

Liiketoimintakatsaus Q2/23

Sijoittajaesitys

2. kesäkuuta 2023

CEO Tapio Tommila

CFO Antti Kauppila

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q2/23
2. Tunnusluvut Q2/23
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q2/23

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

Q2/23 lyhyesti

Kasvua ja kannattavuutta

- Liikevaihto ja vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi kolmessa sijoituskohteessa neljästä
- Liikevaihto kasvoi 6 %
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani 1,6 milj. euroa SokoPro-myyntillä oikaistuun vertailukauden liikevoittoon nähden
- Granon myyntikatteen parantamiseen tähtäävät toimenpiteet ovat edenneet suunnitellusti ja hyvin tuloksin

Toimintaympäristö kehittyi pääosin ennakoidusti – investointikysynnän hidastumisen riski nousut

- Epävarma taloustilanne ei vielä katsauskauden aikana merkittävästi vaikuttanut kysyntätilanteisiin
- (Investointi)päätöksenteon hidastuminen kuitenkin näkyvässä, ja sekä Oscar Softwaren että CoreHW:n lyhyen aikavälin kysyntätilanne laskee tyydyttäväksi

CoreHW:n lisäsijoitus

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

Vastuullisuuden kehittäminen

- Panostaja on sitoutunut YK:n tukeman Principles for Responsible Investment (PRI) –periaatteisiin sijoitustoiminnassaan
- Panostaja on Finsif ry:n jäsen – haluamme verkostoitua vastuullista sijoittamista Suomessa edistävien yhteisöjen kanssa
- Uusi rakentamamme toimintamalli otettu käyttöön – vaikuttavuutemme rakentuu konkreettisten kehitysaskelien toteuttamisesta sijoituskohteissamme

Sijoituskohteiden status Q2/23

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

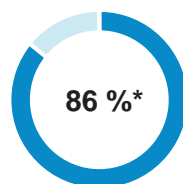
Hyvä kehitys



GRANO

CoreHW

Liikevaihto (Q2 '23)
30,1 M€



Poikkeamia

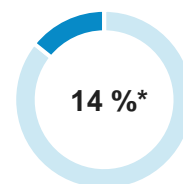


oscar
software

GUGGUU

hygga.

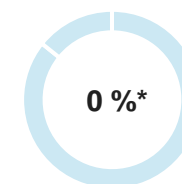
Liikevaihto (Q2 '23)
5,0 M€



Haasteita



Liikevaihto (Q2 '23)
0,0 M€



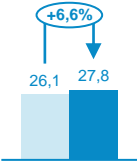
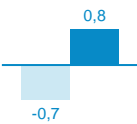


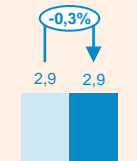
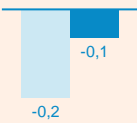


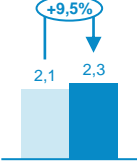
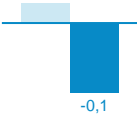


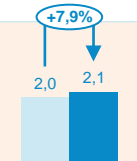
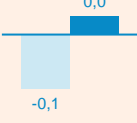


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q2/23 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen



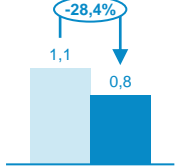
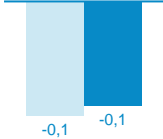
panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q2-kommentit
		 <p>26,1 27,8 +6,6%</p>	 <p>0,8 -0,7</p>	2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi 	<ul style="list-style-type: none"> Liikevaihdon kehitys vahvaa useilla liiketoiminta-alueilla, mm. suurkuva, digipainaminen, etiketti Myyntikate parani olennaisesti heikosta vertailukaudesta, kun kohonneita materiaalihintoja saatiin vietyä myyntihintoihin.
		 <p>2,9 2,9 -0,3%</p>	 <p>-0,1 -0,2</p>	2018	55,7 %	<ul style="list-style-type: none"> SaaS-liiketoiminnan voimakas kasvattaminen valituilla teollisuuden ja tukkukaupan toimialoilla Pilvipohjaisen liiketoiminta-alustan rakentaminen korkean skaalautuvuuden saavuttamiseksi 	<ul style="list-style-type: none"> Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisujen kasvu jatkui Projektiliikevaihto heikkeni, osasyynä tietoturvahyökkäyksen torjuntaan kohdistetut resurssit poissa projektityöstä Kauppojen kotiuttamisen kiihdyttäminen jatkuu ensisijaisena prioriteettina
		 <p>2,1 2,3 +9,5%</p>	 <p>0,0 -0,1</p>	2017	61,7 %	<ul style="list-style-type: none"> Suunnittelupalveluiden käyttöasteen optimointi kannattavan kasvun tukemiseksi ja IP-portfolion arvon kasvattaminen Bluetooth RTLS-tuoteperehen kaupallistaminen ja kaupallistamisväylän hyödyntäminen uusilla tuotekehityspotken teknologioilla 	<ul style="list-style-type: none"> Suunnittelupalveluiden aktiiviteetti hyvä, mutta aikatauluriskit kohonneet – keskittyminen vaativien hankkeiden etenemiseen Automotive-sektori noussut vahvaksi alueeksi CoreHW:n vahvan soveltuvan IP:n myötä Sisätilapaikannuksen tuotteille paljon positiivista markkinakiinnostusta
		 <p>2,0 2,1 +7,9%</p>	 <p>0,0 -0,1</p>	2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none"> Hygga Flow –ratkaisun laajentaminen perusterveydenhuoltoon Suomessa, Ruotsin julkisen suun terveydenhuollon alalla, sekä Benelux-maissa Klinikan toiminnan optimointi privaattiliiketoiminnan ja ostopalvelutoiminnan synergioin 	<ul style="list-style-type: none"> Ostopalveluliiketoiminnan tarve terveydenhuollon henkilöstöstä saatu varsin hyvin turvattu Hygga Flow:n osalta keskustelut jatkuvat potentiaalisten asiakkaiden kanssa Suomessa ja Ruotsissa.

Sijoituskohteiden status Q2/23 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q2-kommentit
 			2018	43 %	<ul style="list-style-type: none"> Kansainvälistymisen kiihdyttäminen verkkokauppa-alustan kautta Uusien, brändin arvoa ja kysyntää edistävien innovaatioiden tuominen markkinoille 	<ul style="list-style-type: none"> Kysyntätilanne jatkui katsauskaudella erittäin haastavana, kun kuluttajien ostovoima on heikentynyt ja ostokäyttäytyminen muuttunut varovaisemmaksi. 	

Sijoituskohteiden strategiset painopisteet 2023



Kannattavuuden parantaminen:
hinnoittelu, tuotannon ja
prosessien optimointi

Kasvua painopistealueilla:
pakkausliiketoiminta, Grano 360 -
konsepti



Vahva ARR-kasvu

Tuotteistetuilla myynti- ja
toimitusmalleilla tehokkuutta ja
parempaa kannattavuutta

Ohjelmistoalustan pilvisiirtymä ja
korkea laatutaso



Suunnittelupalveluiden kasvu ja
korkea kannattavuus –
automotive-asiakkuudet

Sisätilapaikannuksen (Bluetooth
RTLS) tuoteliiketoiminnan
merkittävä kiihdyttäminen –
Pohjois-Amerikka ja Japani

IP-portfolion arvon jatkuva
kasvattaminen



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)

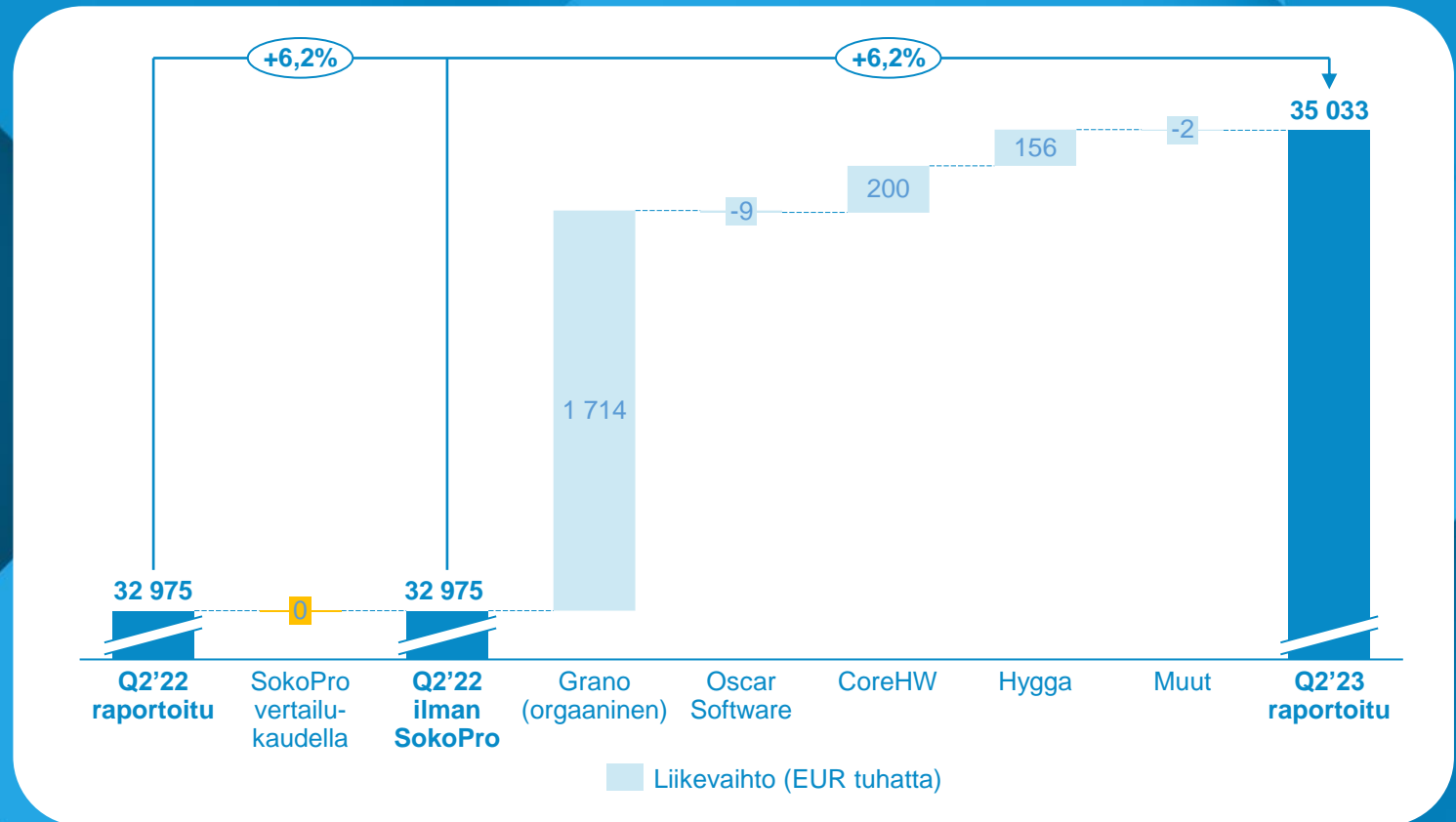
panostaja

2.

Tunnusluvut Q2/23

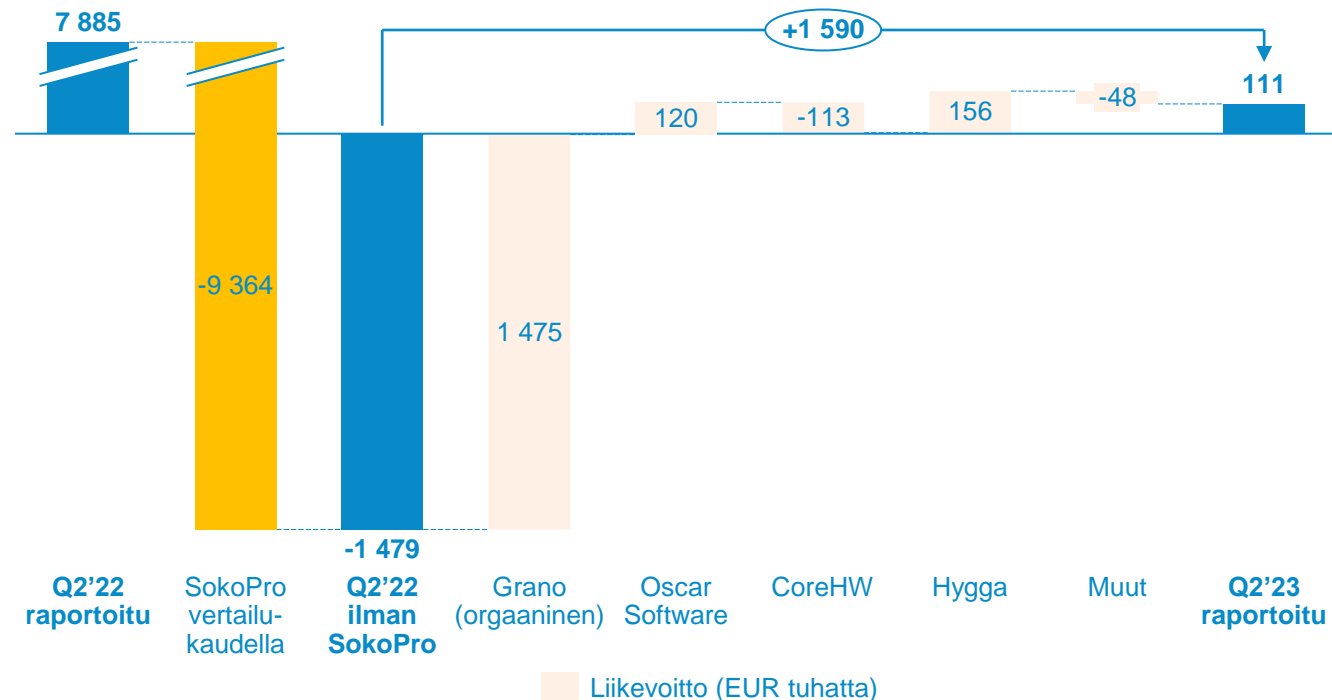
Liikevaihto Q2/23

- Grano:** Liikevaihto kasvoi 7 % viime vuodesta (SokoPro-liiketoiminta ei enää mukana vertailukaudella). Kysyntäkehitys jatkui katsauskaudella vahvana suurkuva-, digipaino- ja etikettiliiketoiminnoissa. Myös markkinointilogistiikan ja digitaalisten palveluiden kysyntä oli vertailukautta vahvempaa. Rakentamisen painopalveluiden kysyntä heikkeni ennakoidusti.
- Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisuiden liikevaihdon kasvu jatkui, mutta heikentynyt työtilanne projekteissa painoi asiantuntijaliiketoiminnan kasvua. Tietoturvyökkäyksellä oli jokin verran negatiivisia vaikutuksia. Myyntiponnistelut ja toimitustehokkuus edelleen painopisteinä.
- CoreHW:** Asiakasprojektiaktiviteetti jatkoi korkealla tasolla, mutta tiettyjen teknisesti haastavien asiakasprojektien eteneminen oli katsauskaudella suunniteltua hitaampaa vaikuttaen negatiivisesti liikevaihtoon. Asiakasprojektien liikkeelleläähtöjen sekä etenemisen ajoitukseen liittyy aiempaan tapaan epävarmuuksia.
- Hygga:** Kliinikkaliiketoiminnan osalta privaattitoiminta säilyi melko vakaana, kun taas Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnassa volyyymi oli katsauskaudella hyvällä tasolla. Ohjelmistoliiketoiminnan osalta ei markkinatilanteesta ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Myyntiponnistelut Suomessa ja Ruotsissa jatkuvat aktiivisesti.



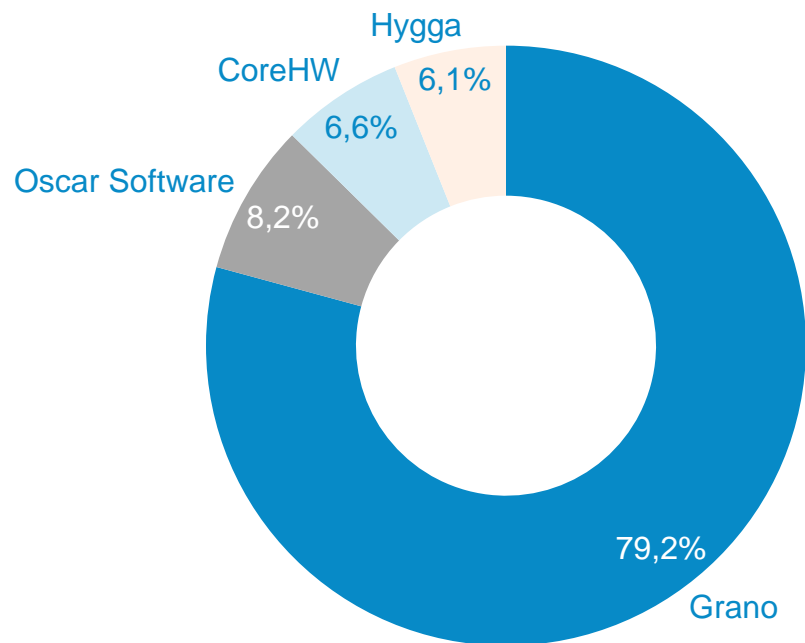
Liikevoitto Q2/23

- **Grano:** Vahva liikevaihdon kehitys siivitti myös kannattavuuden kasvua. Merkittävästi kohonneita tuotanto-kustannuksia on saatu edelleen siirrettyä myyntihintoihin, ja myyntikate parani merkittävästi vertailukaudesta.
- **Oscar Software:** Liikevaihto ei tuonut kasvua, mutta kannattavuus parani vertailukaudesta pienentyneiden kiinteiden kustannusten myötä. Tietoturvahyökkäys aiheutti kertaluonteisia kustannuksia.
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiiviteetti oli korkealla tasolla näkyen vertailukaudesta kasvaneena liikevaihtona. Tiettyjen asiakasprojektien suunniteltua hitaamman etenemisen takia liikevoitto ei kuitenkaan toteutunut aivan ennakoidulla tasolla. Myös kustannukset kasvoivat vertailukaudesta mm. tuoteliiketoiminnan kaupallistamistoimien myötä.
- **Hygga:** Hyvä liikevaihtokehitys ja tehokkuuden paraneminen erityisesti ostopalveluliiketoiminnan osalta siivittivät liikevoiton positiivista kehitystä. Yhtiössä onnistuttiin toiminnan tuottavuuden lisäämiseen tähtäävissä toiminna, joita jatketaan painokkaasti.

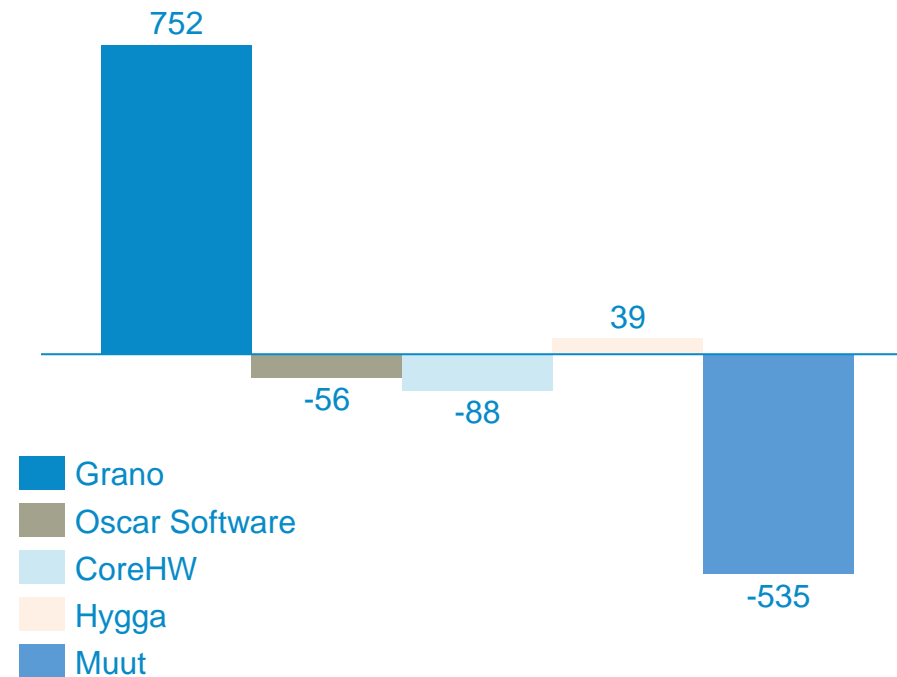


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q2/23

Liikevaihdon jakautuminen Q2/23, %



Liikevoitto Q2/23, EUR tuhatta



panostaja

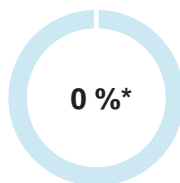
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 2.6.2023

Hyvä

Liikevaihto (Q2 '23)
0,0 M€



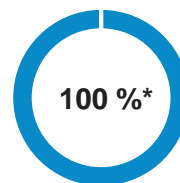
Tyydyttävä

GRANO oscar
software

CoreHW

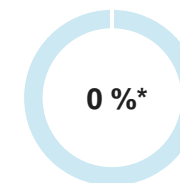
hygga.

Liikevaihto (Q2 '23)
35,0 M€



Heikko

Liikevaihto (Q2 '23)
0,0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

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 merkittävästi kuluttajien ostovoimaan ja yritysten investointihalukkuuteen, mikä voi heikentää sijoituskohteidemme kysyntätilannetta yllä esitetystä arviosta.

2.6.2023

15

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi