

# Liiketoimintakatsaus Q4/23

Sijoittajaesitys

15. joulukuuta 2023

CEO Tapio Tommila

**panostaja**

LUOMME MENESTYSTARINOITA

# Agenda

1. Panostaja Q4/23
2. Tunnusluvut Q4/23
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

**Panostaja Q4/23**

## 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

# Q4/23 lyhyesti

## Tuloskehitys

- Kannattavuuskehitys odotettua heikompi
- CoreHW:n haasteet suunnitteluprojektien läpiviennissä
- Granon alhaisempana jatkunut liikevaihto ja sen heijastuminen kannattavuuteen
- Kokonaisuutena liikevoitto heikkeni - 0,8 m€:on (- 0,6 m€)

## Toimintaympäristön kehitys

- Q3 heikentynyt kysyntätilanne jatkui edelleen Q4
- Näkymässä ei merkittäviä muutoksia, mutta epävarmuus normaalia korkeampaa
- Kannattavuustoimet painottuvat yhtiöiden tuloskyvyn varmistamiseksi

## Yrityskauppamarkkina

- Toteutuneiden kauppojen määrä alhaisella tasolla. Myös tarjottavien kohteiden määrä laskenut selvästi
- Oma hakevirtamme edelleen hyvä
- Odotamme, että arvostusodotusten eriyävyydet alkavat pikkuhiljaa lievetä

## Voitonjakoehdotus

- Hallitus ehdottaa, että päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.
- Tavoittelemme strategiamme mukaisesti useita uusia sijoituksia kuluvalla strategiakaudella, ja osakkeenomistajiemme kokonaistuoton kannalta on arviomme mukaan tärkeää, että sijoituskapasiteettimme säilyy nykyisessä markkinatilanteessa korkeana

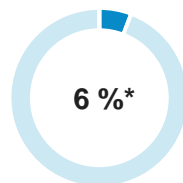
# Sijoituskohteiden status Q4/23

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Hyvä kehitys



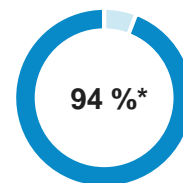
Liikevaihto (Q4 '23)  
2,0 M€



Poikkeamia



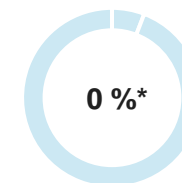
Liikevaihto (Q4 '23)  
32,2 M€



Haasteita



Liikevaihto (Q4 '23)  
0,0 M€



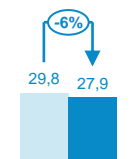
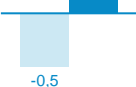


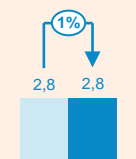
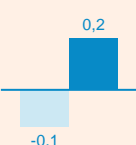


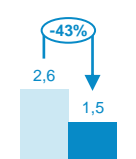
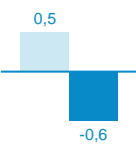


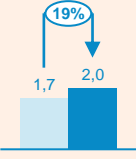
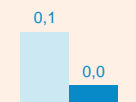


\*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

# Sijoituskohteiden status Q4/23 – jatkoa

panostaja




Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q4-kommentit
 <b>GRANO</b>				2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin</li> <li>Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kysynnän heikkous vaikutti erityisesti arkkipainamiseen ja suurkuvaan</li> <li>Liikevaihdon kehitys vahvaa etiketti-tuotteissa sekä digitaalisissa palveluissa</li> <li>Muutosneuvottelujen seurauksena 27 työsuhdetta päättöy. Lisäksi määräaikaista lomautuksia</li> </ul>
 <b>oscar software</b>				2018	57,9 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>SaaS-liiketoiminnan voimakas kasvattaminen valituilla teollisuuden ja tukkukaupan toimialoilla</li> <li>Pilvipohjaisen liiketoiminta-alustan rakentaminen korkean skaalautuvuuden saavuttamiseksi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisujen kasvu jatkuu</li> <li>Olemassa oleville asiakkaille tehtävien laajennusten ja jatkokehitysprojektien osalta toiminta aktiivista, mutta uusien kauppojen kotiuttamisessa haasteita</li> </ul>
 <b>CoreHW</b>				2017	55,8 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Suunnittelupalveluiden käyttöasteen optimointi kannattavan kasvun tukemiseksi ja IP-portfolion arvon kasvattaminen</li> <li>Bluetooth RTLS-tuoteperheen kaupallistaminen ja kaupallistamisväylän hyödyntäminen uusilla tuotekehitysputken teknologioilla</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Odotettua haastavampien asiakasprojektien läpiviennissä hitautta, mikä vaikutti selvästi katsauskauden liikevaihtoon ja kannattavuuteen</li> <li>Sisätilapaikannuksen kaupallistamistoimet jatkuvat</li> </ul>
 <b>hygga.</b>				2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hygga Flow –ratkaisun laajentaminen perusterveydenhuoltoon Suomessa, Ruotsin julkisen suun terveydenhuollon alalla, sekä Benelux-maissa</li> <li>Klinikan toiminnan optimointi privaattiliiketoiminnan ja ostopalvelutoiminnan synergioin</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ostopalveluliiketoiminnan parantuneet volyymit johtivat liikevaihdon selvään kasvuun</li> <li>Klinikan tuottavuustoimenpiteet jatkuneet tavoitteiden mukaisesti</li> <li>Hygga Flow laajenee Ruotsissa Västermorrlandin alueelle vuoden loppuun mennessä</li> </ul>

# Sijoituskohteiden status Q4/23 – jatkoa

## Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q4-kommentit
  		1,0	0,0	2018	43 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kansainvälistymisen kiihdyttäminen verkkokauppa-alustan kautta</li> <li>Uusien, brändin arvoa ja kysyntää edistävien innovaatioiden tuominen markkinoille</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kysyntätilanne jatkui katsauskaudella erittäin haastavana, kun kuluttajien ostovoima on heikentynyt ja ostokäyttäytyminen muuttunut varovaisemmaksi</li> </ul>



# 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)

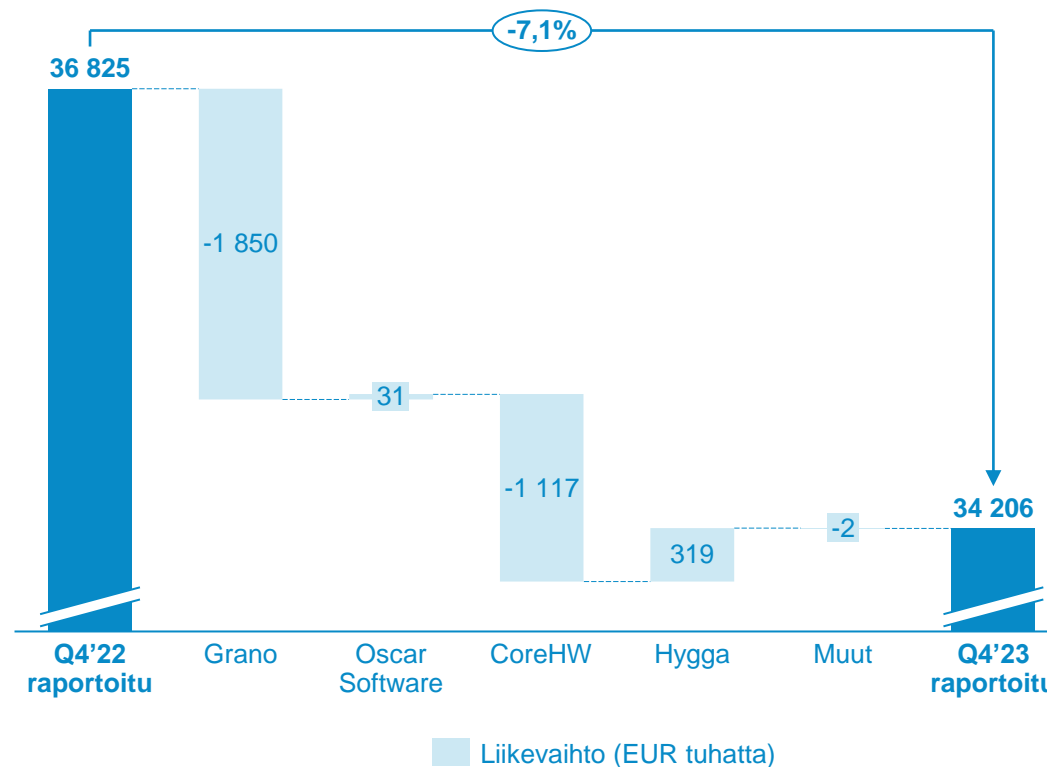
panostaja

**2.**

**Tunnusluvut Q4/23**

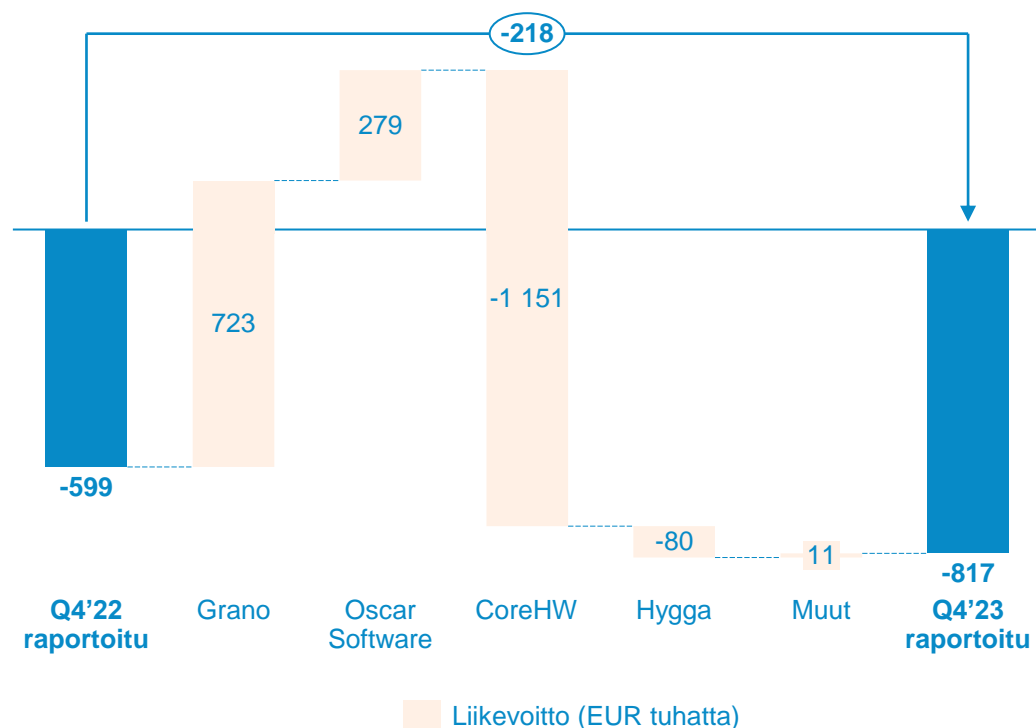
# Liikevaihto Q4/23

- **Grano:** Liikevaihto heikkeni 6 % viime vuodesta markkinoiden kysyntätilanteen johdosta. Etiketituotteet ja digitaaliset palvelut kasvoivat vahvasti, kun taas arkkipainaminen ja suurkuva kärsivät heikosta kysynnästä.
- **Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliiketoiminnan kasvu jatkui, mutta asiantuntijatyömyynnin kasvu jäi katsauskaudella vaatimattomaksi uusien projektien aloitusten hitauden myötä.
- **CoreHW:** Odotettua haastavampien asiakasprojektien läpiviennissä oli hitautta, mikä vaikutti selvästi katsauskauden liikevaihtoa heikentävästi. Asiakasprojektiaktiviteetti jatkoi korkealla tasolla ja suunnittelupalveluiden kysyntätilanne säilyi katsauskaudella edelleen tyydyttävänä.
- **Hygga:** Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnassa volyymi oli katsauskaudella hyvällä tasolla, mutta privaattiklinikkatoiminnan kysyntätilanne heikentyi. Ohjelmistoliiketoiminnan myyntiponnistelut Suomessa ja Ruotsissa jatkuvat aktiivisesti.



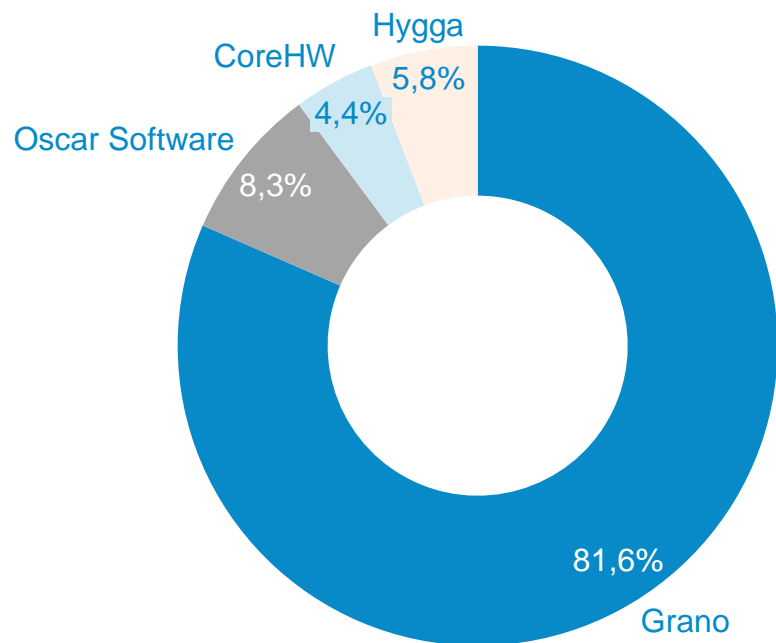
# Liikevoitto Q4/23

- **Grano:** Vertailukautta alhaisemmaksi jäänyt liikevaihto heikensi katsauskauden kannattavuutta. Katsauskauden tulokseen sisältyy 0,4 m€ muutosneuvotteluihin liittyviä kulukirjauksia. Vertailukaudelle sisältyy 1,5 m€ ERP-kehitystyön alaskirjaus.
- **Oscar Software:** Kannattavuus parantui pääasiassa vertailukautta alhaisemman keskimääräisen asiantuntijamäärän myötä laskeneiden henkilöstökustannusten ansiosta. Yhtiössä onkin katsauskauden aikana keskitytty kannattavuuden suojelemiseen tavoiteltua alhaisemman projektiaktiviteetin olosuhteissa.
- **CoreHW:** Alhaisen liikevaihdon ja kannattavuuden heikkenemisen taustalla on odotettua haastavampien asiakasprojektien suunniteltua selvästi hitaampi läpivienti sekä tuoteliiketoiminnan kustannusvaikutteiset investoinnit kaupalliseen organisaatioon ja tuotekehitykseen.
- **Hygga:** Privaattiliiketoiminnan kysyntätilanne heikentyi katsauskaudella, mikä osaltaan aiheutti painetta kannattavuuden kehitykselle. Yhtiössä jatkettiin onnistuneesti klinikkatoiminnan tuottavuuden lisäämiseen tärkeitä toimia.

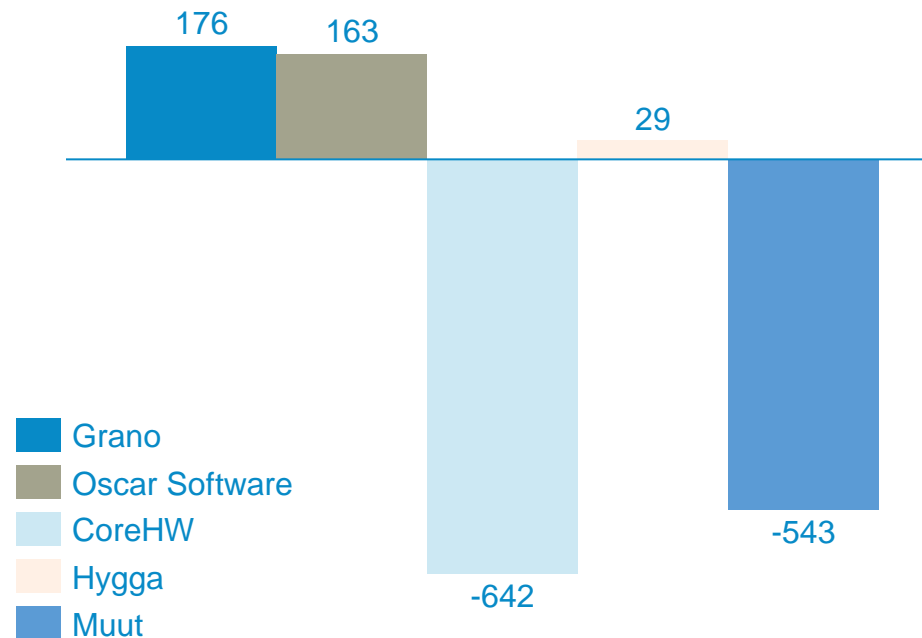


# Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q4/23

## Liikevaihdon jakautuminen Q4/23, %



## Liikevoitto Q4/23, EUR tuhatta



panostaja

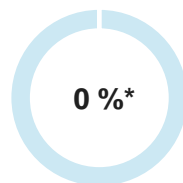
**3.**

**Tulevaisuuden näkymät**

# Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 15.12.2023

Hyvä

Liikevaihto (Q4 '23)  
0,0 M€

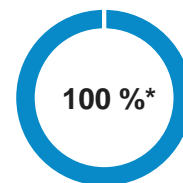


Tyydyttävä

CoreHW oscar  
software

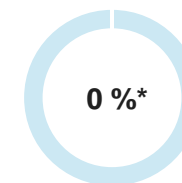
hygga. GRANO

Liikevaihto (Q4 '23)  
34,2 M€



Heikko

Liikevaihto (Q4 '23)  
0,0 M€



\*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta geopolittisen ja makrotaloudellisen tilanteen mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Ukrainan sodan ja siihen liittyvien talouspakotteiden ja geopolittisten 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.

**Kiitos!**

**panostaja**

panostaja.fi