

Liiketoimintakatsaus Q2/24

Sijoittajaesitys
30. toukokuuta 2024
CEO Tapio Tommila
CFO Heikki Korelin

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q2/24
2. Tunnusluvut Q2/24
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q2/24

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

Q2/24 lyhyesti

Toimintaympäristön kehitys

- Heikentynyt kysyntätilanne jatkui edelleen tilikauden toisella neljänneksellä
- Taloudellinen alavire ja poliittiset lakot näkyivät suurimman sijoituskohteemme Granon heikohkona kysyntänä vuosineljänneksellä
- Asiakkaiden varovaisuus hankintapäätösten osalta säilyi korkeana. Oscar Softwaren ja CoreHW:n kauppojen kotiutumisessa edelleen viivettä
- Lyhyen aikavälin markkinanäkymässä ei merkittäviä muutoksia

Tuloskehitys

- Positiivinen kannattavuuskehitys toisella vuosineljänneksellä. Liikevoitto 0,4m€ (0,1m€)
- Kannattavuustoimet painottuvat yhtiöiden tuloskyvyn varmistamiseksi
 - Hyggan klinikkaliiketoiminnan kannattavuusparannus jatkui
 - Granon muutosneuvottelut päätökseen. Vuosittaiset säästöt 4.5m€. Kuluvan tilikauden kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 1.5m€
 - CoreHW:n uusien suunnitteluprojektien kotiuttaminen viivästynyt

Yrityskauppamarkkina

- Yrityskauppamarkkinoilla aktiviteettitaso hieman noussut rauhallisen ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen, mutta on edelleen pidemmän aikavälin keskiarvon alapuolella
- Keskitymme aktiiviseen omaan hankevirran luomiseen ja jatkamme uusien yritysostomahdollisuuksien kartoittamista kohdetoimialoiltamme tavoitteidemme mukaisesti

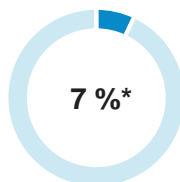
Sijoituskohteiden status Q2/24

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Hyvä kehitys



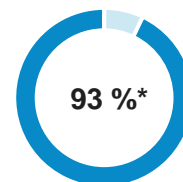
Liikevaihto (Q2 '24)
2,4 M€



Poikkeamia



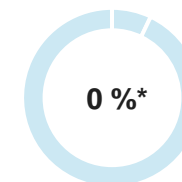
Liikevaihto (Q2 '24)
31,4 M€



Haasteita



Liikevaihto (Q2 '24)
0,0 M€



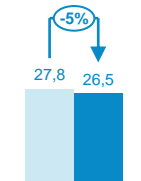
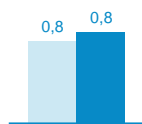


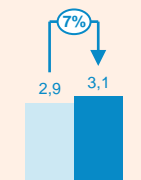
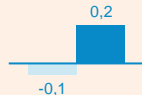

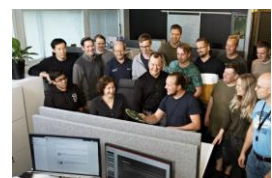
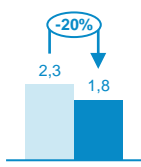
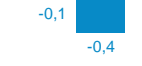


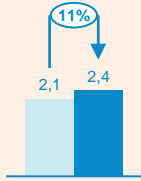
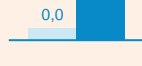


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q2/24 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja




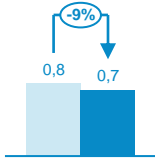
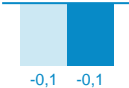
Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q2-kommentit
 GRANO				2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi 	<ul style="list-style-type: none"> Painetun viestinnän kysyntä edelleen heikkoa talouden epävarmuudesta johtuen Liikevaihdon hyvä kehitys jatkunut etiketti-tuotteissa sekä kielipalveluissa Muutosneuvotteluiden päättäminen maaliskuussa, tavoitteena 4.5m€ vuotuiset kustannussäästöt
 oscar software				2018	58,4 %	<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 odotusten mukaisena Viiveet uusien kauppojen kotiuttamisessa jatkuivat asiakkaiden investointipäätösten venyessä Olemassa oleville asiakkaille tehtävien jatkokehitysprojektien osalta toiminta aktiivista
 CoreHW				2017	55,8 %	<ul style="list-style-type: none"> Suunnittelupalveluiden käyttöasteen optimointi kannattavuuden varmistamiseksi ja IP-portfolion arvon kasvattaminen Bluetooth RTLS-tuoteperheen kaupallistaminen ja kaupallistamisväylän hyödyntäminen uusilla tuotekehityspotken teknologioilla 	<ul style="list-style-type: none"> Suunnittelupalveluissa odotettua heikompi aktiiviteettitaso uusien asiakastilausten viivästymisistä johtuen Sisätilapaikannuksen kehitys- ja kaupallistamistoimet jatkuivat. Tuotelanseeraus Embedded World –messuilla
 hygga.				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 privaatti-liiketoiminnan ja ostopalvelutoiminnan synergioin 	<ul style="list-style-type: none"> Klinikkaliiketoiminnan parantuneet volyymit liikevaihdon kasvun taustalla Klinikan tuottavuustoimenpiteet jatkuneet tavoitteiden mukaisesti Hygga Flown tuotantokäyttö Ruotsissa Västernorrlandin alueella edennyt suunnitellusti

Q2/23 Q2/24

Sijoituskohteiden status Q2/24 – 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 haastavana Kuluttajien ostovoima pysyi heikkona ja ostokäyttäytyminen varovaisena 		

Sijoituskohteiden strategiset painopisteet 2024



Kannattavuuden parantaminen:
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
kannattavuuden varmistaminen

IP-portfolion arvon jatkuva
kasvattaminen

Merkittävää liikevaihtoa
sisätilapaikannuksen
tuoteliiketoiminnasta



Klinikkaliiketoiminnan
kannattavuuden varmistaminen
ja resurssisaatavuuden hallinta

Hygga Flow –
ohjelmistoliiketoiminnan
kasvattaminen Suomessa
hyvinvointialueilla: suun
terveydenhuollon ja
perusterveydenhuollon ratkaisut

Hygga Flow –
ohjelmistoliiketoiminnan
laajeneminen Ruotsissa useiden
lääniä suun terveydenhuoltoon

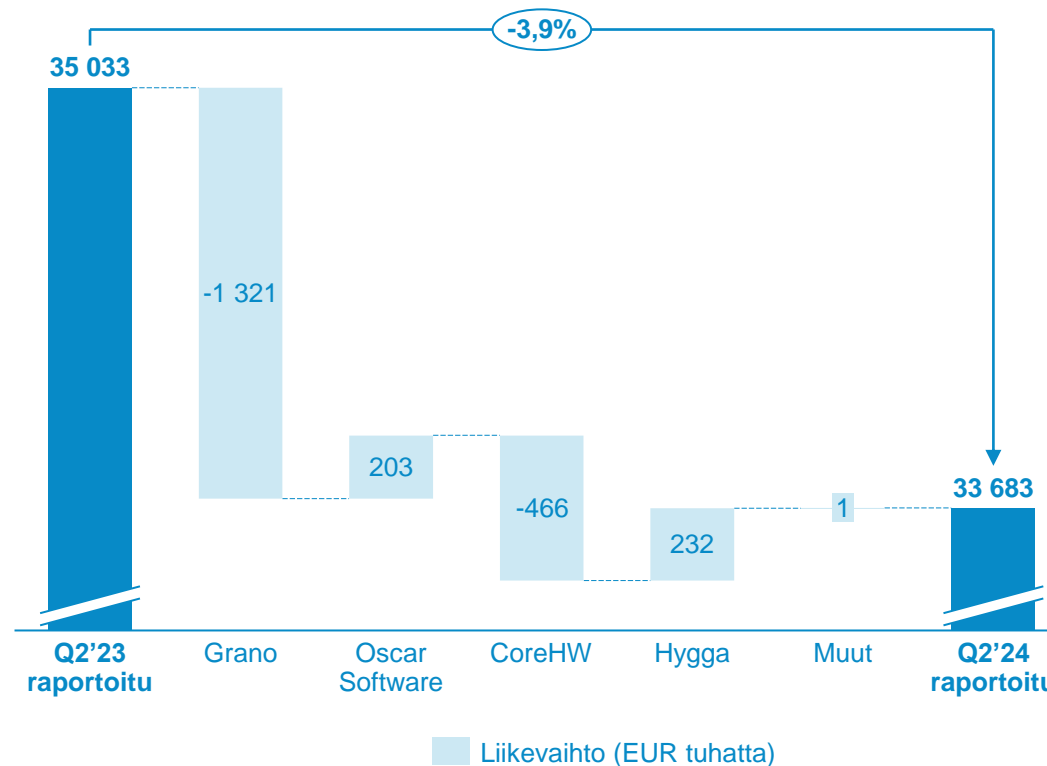
panostaja

2.

Tunnusluvut Q2/24

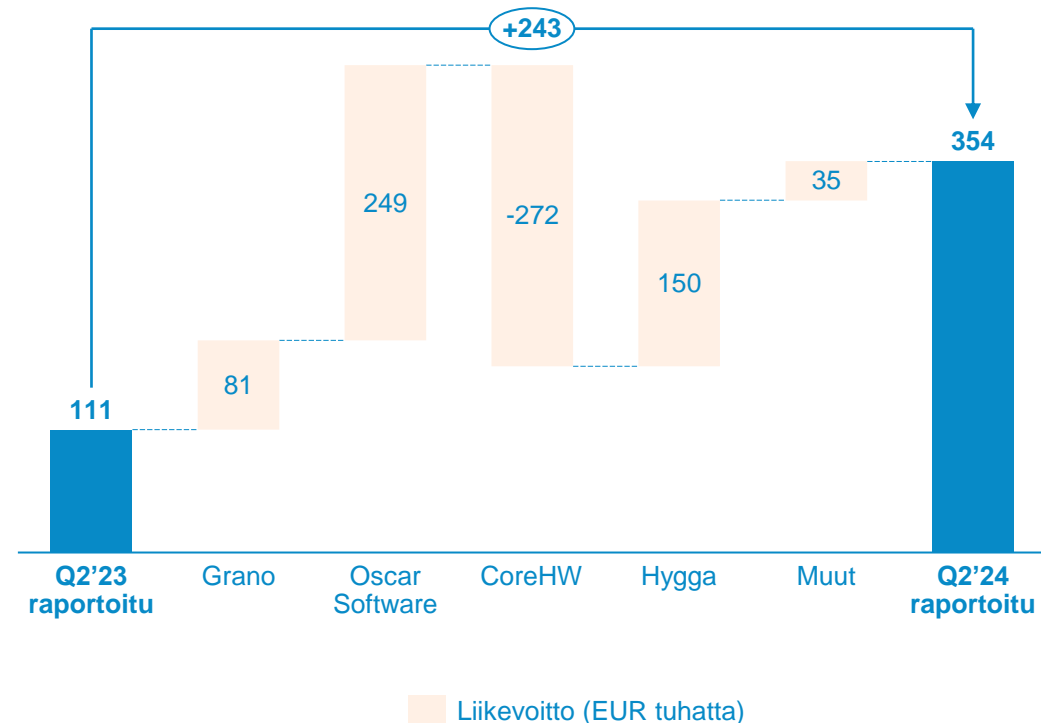
Liikevaihto Q2/24

- Grano:** Liikevaihto heikentyi 5 % viime vuodesta haastavan markkinatilanteen johdosta, painetun viestinnän kysyntä säilyi heikokkona yleisen epävarman taloustilanteen myötä. Poliittiset lakot näkyivät teollisuuden asiakkaiden heikentyneenä kysyntänä. Markkinointilogistiikan, etikettiliiketoiminnan ja kielipalveluiden liikevaihdon kehitys jatkui vahvana, kun taas rakentamisen palvelut jatkoivat laskusuunnassa.
- Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliiketoiminnan kasvu jatkui odotusten mukaisena. Asiantuntijatyömyynnin kehitys katsauskaudella oli vaatimatonta uusien projektien aloitusten viiveiden myötä.
- CoreHW:** Asiakasprojektiaktiviteetti ennakoitua heikommalla tasolla asiakkaiden investointipäätösten hitauden myötä. Omien tuotteiden osalta liikevaihto toteutui lähes odotetun mukaisena.
- Hygga:** Klinikkaliiketoiminnan kysyntätilanne piristyi, Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnassa volyymi oli katsauskaudella edelleen hyvällä tasolla. Ohjelmistoliiketoiminnan myyntiponnistelut Suomessa ja Ruotsissa jatkuvat aktiivisesti. Västernorrlandin tuotantokäyttö edennyt suunnitellusti.



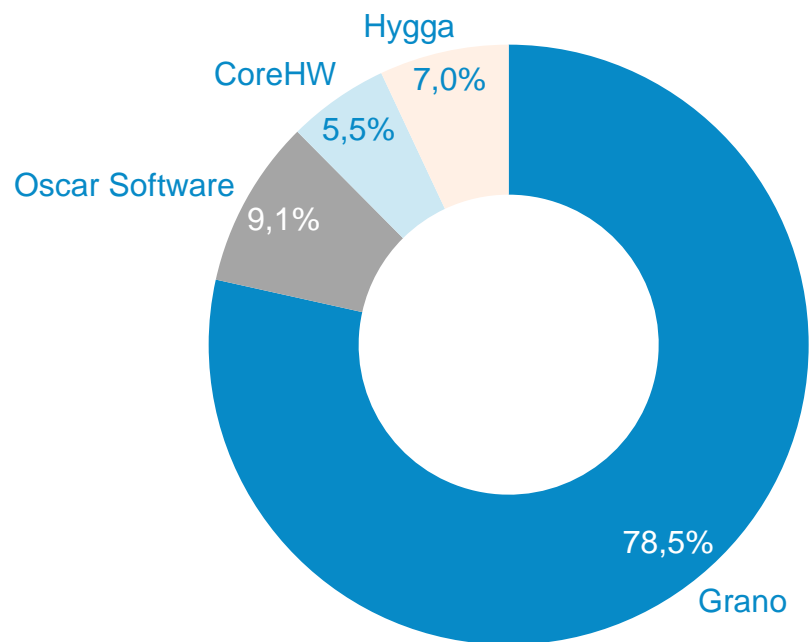
Liikevoitto Q2/24

- **Grano:** Hyvä myyntikatteen kehitys tuki vertailukaudesta parantunutta kannattavuustasoa. Yhtiö sai katsauskaudella kannattavuuden parantamiseksi aloitetut muutosneuvottelut päätökseen.
- **Oscar Software:** Kannattavuus parantui vertailukaudesta kasvaneen liikevaihdon myötä. Liikevoiton kehitystä tuki myös jatkuvalaskutteisien ohjelmistoliikevaihdon kasvu.
- **CoreHW:** Tulos heikkeni alentuneen liikevaihdon myötä, joka oli seurausta ennakoitua heikommasta suunnittelupalveluiden projektiaktiiviteettitasosta.
- **Hygga:** Liikevaihdon vahva kehitys klinikkaliiketoiminnassa ja tuottavuuden lisäämiseen tähtäävien toimenpiteiden jatkaminen vaikuttivat selkeästi katsauskauden positiiviseen kannattavuuskehitykseen.

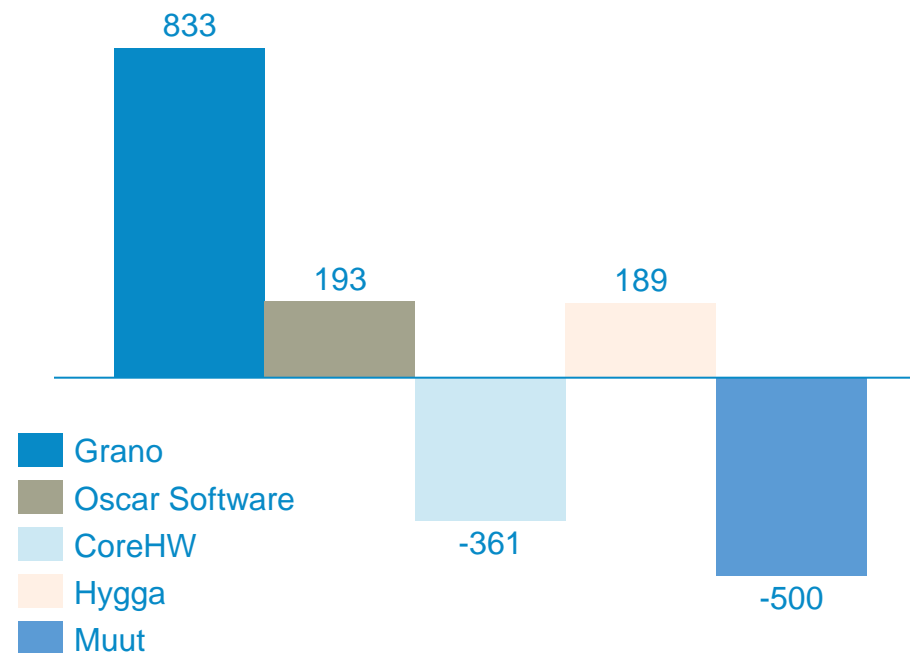


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q2/24

Liikevaihdon jakautuminen Q2/24, %



Liikevoitto Q2/24, EUR tuhatta



panostaja

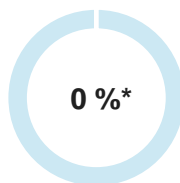
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 30.5.2024

Hyvä

Liikevaihto (Q2 '24)
0,0 M€

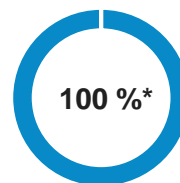


Tyydyttävä

CoreHW oscar
software

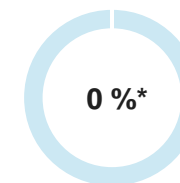
hygga. GRANO

Liikevaihto (Q2 '24)
33,7 M€



Heikko

Liikevaihto (Q2 '24)
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. Epävarma inflaationäkymä ja yleinen talouden epävarmuus voivat vaikuttaa merkittävän negatiivisesti kuluttajien ostovoimaan ja yritysten investointihalukkuuteen, mikä voi heikentää sijoituskohteidemme kysyntätilannetta yllä esitetystä arviosta.

30.5.2024

15

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi