

Liiketoimintakatsaus Q3/24

Sijoittajaesitys

4. syyskuuta 2024

CEO Tapio Tommila

CFO Heikki Korelin

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q3/24
2. Tunnusluvut Q3/24
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q3/24

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

Q3/24 lyhyesti

Toimintaympäristön kehitys

- Heikentynyt kysyntätilanne jatkui edelleen tilikauden kolmannella neljänneksellä
- Taloudellinen alavire näkyi suurimman sijoituskohteemme Granon heikohkona kysyntänä vuosineljänneksellä, etenkin painetun viestinnän osalta teollisuuden ja palvelusektorin asiakkaissa
- Asiakkaiden varovaisuus hankintapäätösten osalta säilyi korkeana. Oscar Softwaren uusien kauppojen kotiutumisessa edelleen viivettä
- Lyhyen aikavälin markkinanäkymässä ei merkittäviä muutoksia

Tuloskehitys

- Positiivinen kannattavuuskehitys jatkui kolmannella vuosineljänneksellä. Liikevoitto 0,8m€ (-0,5m€)
- Kannattavuustoimet jatkuivat yhtiöiden tuloskyvyn varmistamiseksi
 - Hyggan klinikkaliiketoiminnan kannattavuusparannus jatkui
 - Granon rakenne- ja organisaatiomuutosten toimeenpanoa jatkettiin. Kuluvan tilikauden kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 1.5m€
 - CoreHW:n uusien suunnitteluprojektien tilauskanta vahvistui merkittävästi

Yrityskauppamarkkina

- Yrityskauppamarkkinoilla aktiviteettitaso on säilynyt toisen vuosineljänneksen tasolla, mutta on edelleen pidemmän aikavälin keskiarvon alapuolella
- Keskitymme aktiiviseen oman hankevirran luomiseen ja jatkamme uusien yritysostomahdollisuuksien kartoittamista kohdetoimialoiltamme tavoitteidemme mukaisesti

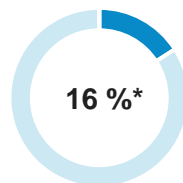
Sijoituskohteiden status Q3/24

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Hyvä kehitys



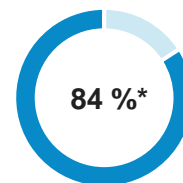
Liikevaihto (Q3 '24)
5,0 M€



Poikkeamia



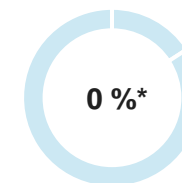
Liikevaihto (Q3 '24)
26,5 M€



Haasteita



Liikevaihto (Q3 '24)
0,0 M€



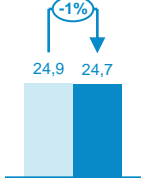
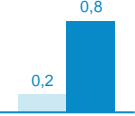


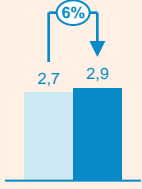
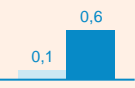


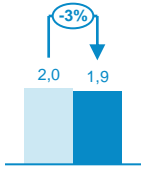
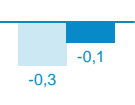


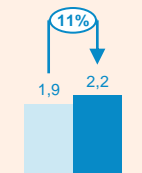
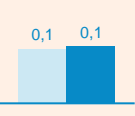


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q3/24 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja



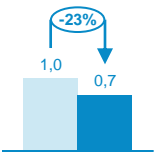
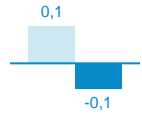
Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q3-kommentit
				2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi 	<ul style="list-style-type: none"> Painetun viestinnän kysyntä edelleen heikkoa talouden epävarmuudesta johtuen Liikevaihdon hyvä kehitys jatkunut kielipalveluissa sekä pakkausliiketoiminnassa Rakenne- ja organisaatiomuutosten sekä muiden säästötoimenpiteiden toimeenpanoa jatkettu
				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
				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 uusia asiakastilauksia, joiden projektialoitukset toteutettiin katsauskauden jälkipuoliskolla Sisätalapaikannuksen kehitys- ja kaupallistamistoimet jatkuivat. Tuotelanseeraus Japanin markkinoille
				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 pilottikäyttö aloitettiin Belgiassa AZ Deltan radiologian palveluissa

Q3/23 Q3/24

Sijoituskohteiden status Q3/24 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q3-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
läänien suun terveydenhuoltoon

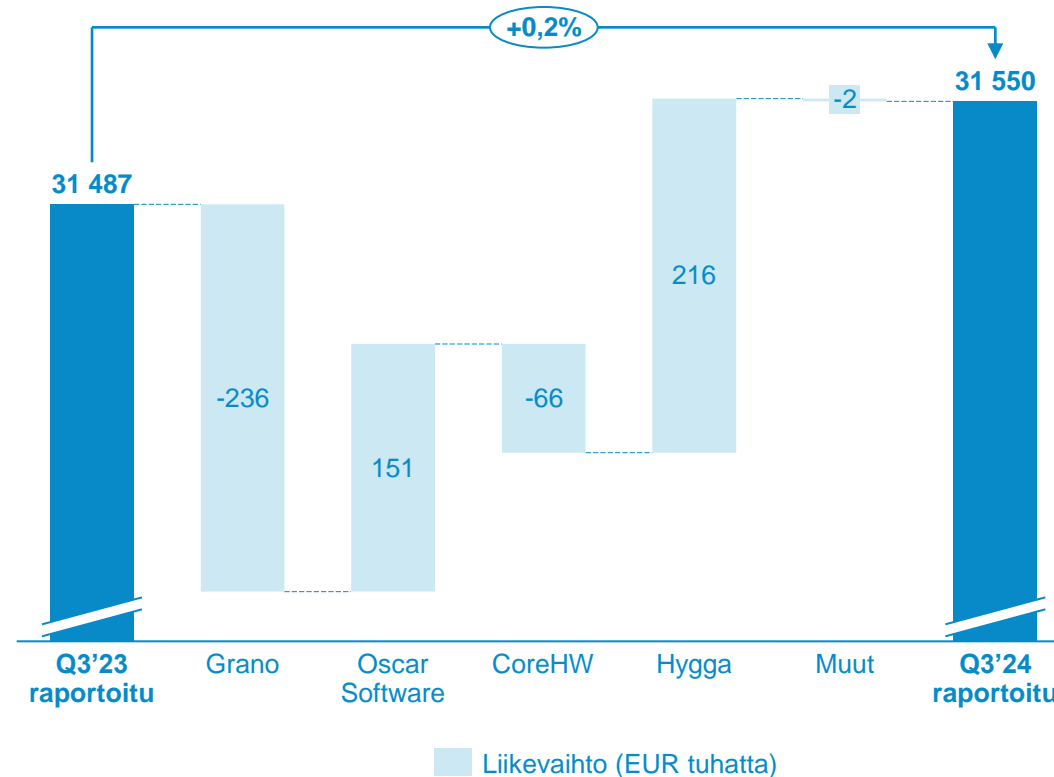
panostaja

2.

Tunnusluvut Q3/24

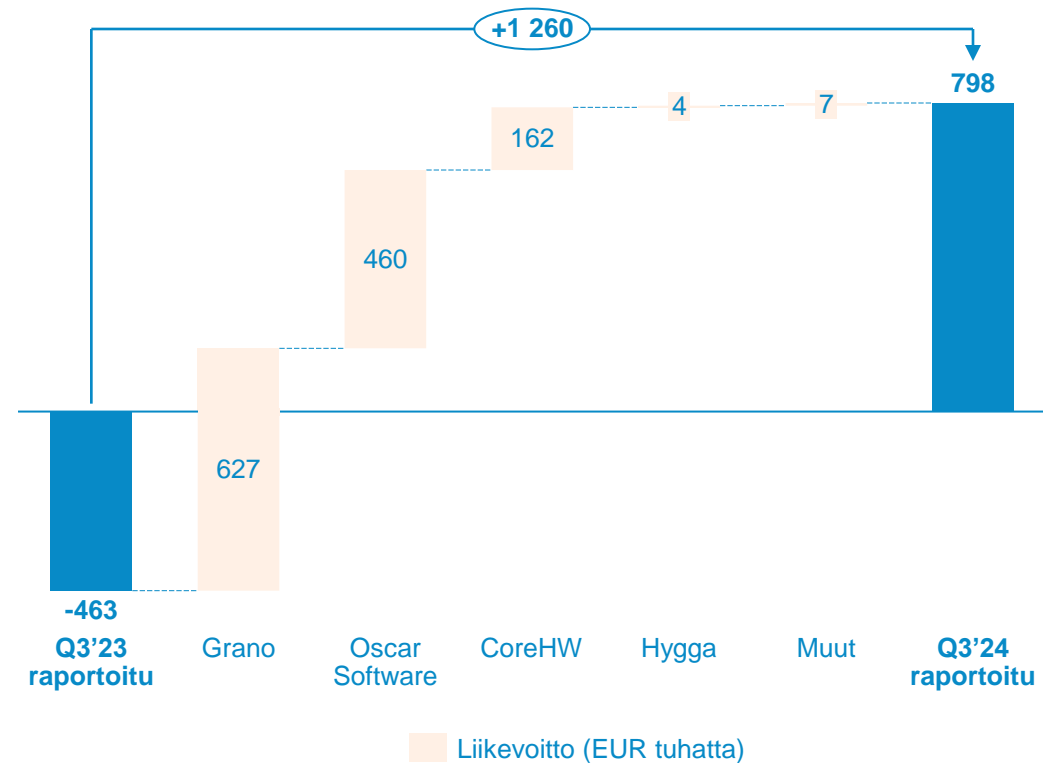
Liikevaihto Q3/24

- **Grano:** Liikevaihto heikentyi 1 % viime vuodesta haastavan markkinatilanteen johdosta. Painetun viestinnän kysyntä säilyi heikokkona yleisen epävarman taloustilanteen jatkuessa. Katsauskaudella teollisuuden ja palvelusektorin asiakkaiden kysyntä jatkui heikokkona, mutta vähittäis- ja tukkukaupan kysynnän kasvu kompensoi laskenutta kysyntää.
- **Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu jatkui odotusten mukaisena. Asiantuntijatyömyynnin kehitys katsauskaudella oli vaatimatonta uusien projektien aloitusten viiveiden myötä.
- **CoreHW:** Suunnittelupalveluiden osalta katsauskaudella tapahtui positiivinen käänne, kun useampia uusia tilauksia voitettiin. Uusien hankkeiden projektialoitukset tehtiin pääasiassa katsauskauden jälkipuoliskolla
- **Hygga:** Klinikkaliiketoiminnan kysyntätilanne piristyi, Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnassa volyymi oli katsauskaudella edelleen hyvällä tasolla. Ohjelmistoliiketoiminnan myyntiponnistelut Suomessa ja Ruotsissa jatkuvat aktiivisesti.



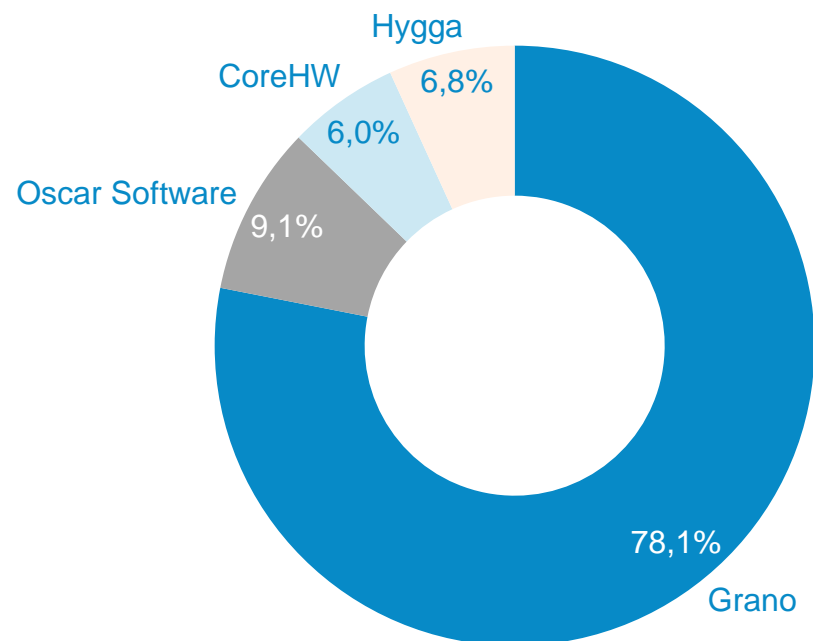
Liikevoitto Q3/24

- **Grano:** Kannattavuus parantui vertailukaudesta laskeneiden kiinteiden kustannusten seurauksena. Rakenne- ja organisaatiomuutosten toimeenpanoa jatkettiin kolmannella vuosineljänneksellä
- **Oscar Software:** Kannattavuus parantui vertailukaudesta kasvaneen liikevaihdon myötä sekä laskeneiden kiinteiden kulujen myötä. Liikevoiton kehitystä tuki jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu.
- **CoreHW:** Kannattavuustaso parantui vertailukaudesta laskeneiden kiinteiden kulujen seurauksena, laskeneesta liikevaihdosta huolimatta.
- **Hygga:** Liikevaihdon positiivinen kehitys klinikkaliiketoiminnassa ja tuottavuuden lisäämiseen tähtäävien toimenpiteiden jatkaminen säilyttivät kannattavuuskehityksen positiivisella uralla.

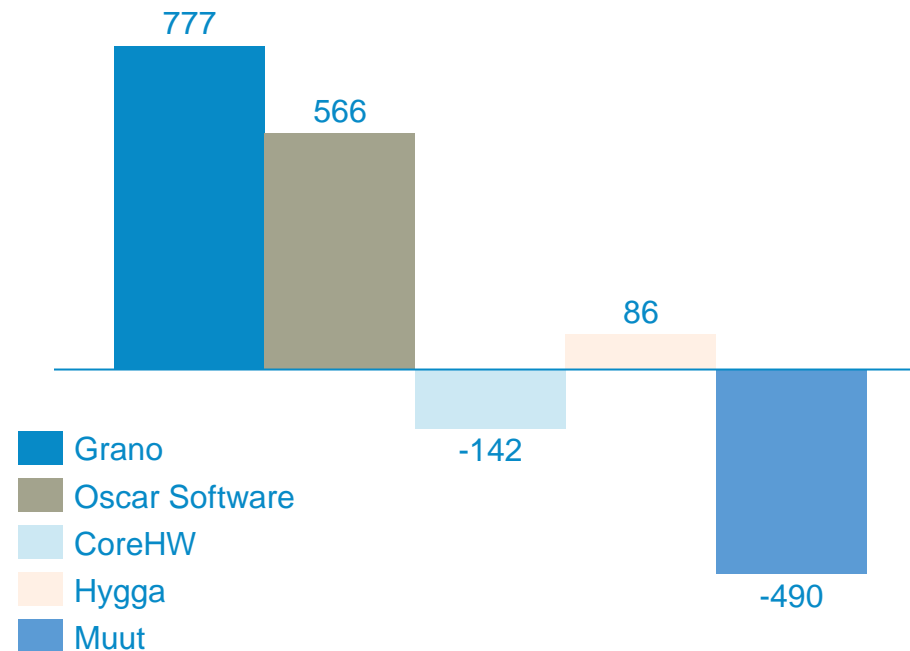


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q3/24

Liikevaihdon jakautuminen Q3/24, %



Liikevoitto Q3/24, EUR tuhatta



panostaja

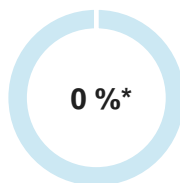
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 4.9.2024

Hyvä

Liikevaihto (Q3 '24)
0,0 M€

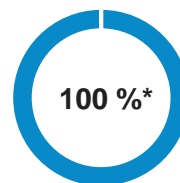


Tyydyttävä

CoreHW oscar
software

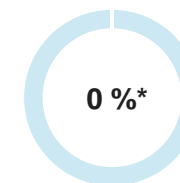
hygga. GRANO

Liikevaihto (Q3 '24)
31,6 M€



Heikko

Liikevaihto (Q3 '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.

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi