

Liiketoimintakatsaus Q4/24

Sijoittajaesitys

13. joulukuuta 2024

CEO Tapio Tommila

CFO Heikki Korelin

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q4/24
2. Tunnusluvut Q4/24
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q4/24

Q4/24 lyhyesti

Toimintaympäristön kehitys

- Heikohko kysyntätilanne jatkui edelleen tilikauden neljännellä neljänneksellä
- Talouden alavire näkyi etenkin suurimman sijoituskohteemme Granon heikkona kysyntänä viimeisellä vuosineljänneksellä
- Asiakkaiden varovaisuus hankintapäätösten osalta säilyi korkeana. Oscar Softwaren uusien kauppojen kotiutumisessa edelleen viivettä
- Lyhyen aikavälin markkinanäkymässä ei merkittäviä muutoksia

Tuloskehitys

- Positiivinen kannattavuuskehitys jatkui viimeisellä vuosineljänneksellä. Liikevoitto 1,7m€ (-0,8m€)
- Kannattavuustoimia jatkettiin yhtiöiden tuloskyvyn varmistamiseksi
 - Hyggan klinikkaliiketoiminnan hyvä kannattavuus jatkui
 - Granon rakenne- ja organisaatiomuutosten toimeenpanoa jatkettiin
 - CoreHW:lla hyvä asiakasprojektiaktiiviteettitaso suunnitteluprojekteissa

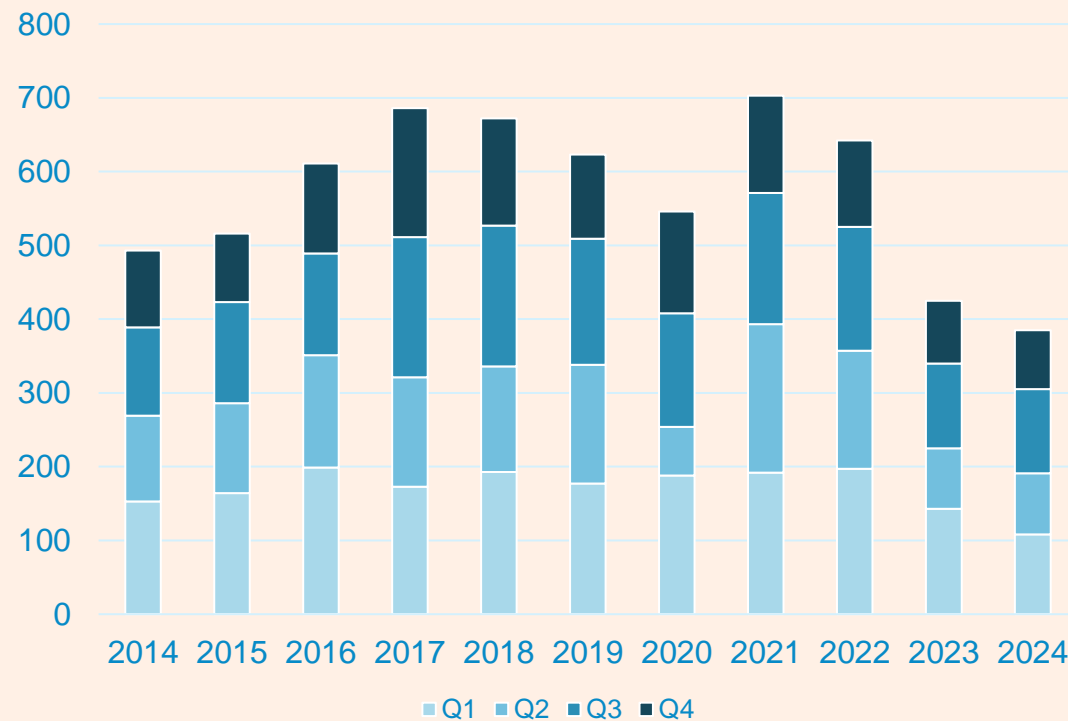
Voitonjakoehdotus

- Hallitus ehdottaa, ettei päätyneeltä tilikaudelta makseta osinkoa
- Tavoittelemme strategiamme mukaisesti useita uusia sijoituksia kuluvalle strategiakaudella, ja osakkeenomistajiemme kokonaistuoton kannalta on arviomme mukaan tärkeää, että sijoituskapasiteettimme säilyy riittävänä

Yrityskauppamarkkinassa hiljainen kausi jatkui

- Yrityskauppamarkkinan aktiivisuus on ollut alhainen ja kohteiden tarjonta on ollut selvästi tavanomaista hiljaisempaa
 - Talouskehityksen heikkous ja epävarmuus, globaalit kriisit ja korot ovat vähentäneet yrityskauppa-aktiiviteettia
- Pääomasijoitustoimintaan on edelleen allukoitu paljon varallisuutta
 - Vaikka pääomasijoittajien varainkeruu on ollut heikkoa, viime vuosina kerättyjä varoja on pääomasijoittajilla edelleen runsaasti sijoitettavaksi
 - Markkinoiden suurena säilyvä likviditeetin määrä ja edelleen paikoin korkeana säilyneet myyjien hintaodotukset ovat osaltaan tuoneet haasteita yritysostojen toteuttamiselle kestävillä arvostustasoilla
- Oma hakevirtamme on kuitenkin ollut laadukasta
- Talousnäkymien parantuessa ennakoidaan myös yrityskauppamarkkinan piristyvän avaten mielenkiintoisia uusia mahdollisuuksia

Toteutuneet yrityskaupat, kpl



Lähde: Talouselämä. Q4 2024 ennuste

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
- 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

Sijoituskohteiden status Q4/24

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

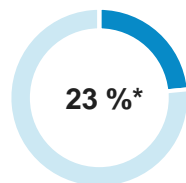
Hyvä kehitys



CoreHW



Liikevaihto (Q4 '24)
8,3 M€

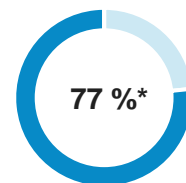


Poikkeamia



GRANO

Liikevaihto (Q4 '24)
27,2 M€

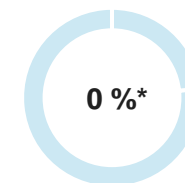


Haasteita



GUGGUU

Liikevaihto (Q4 '24)
0,0 M€



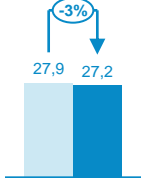
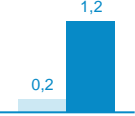


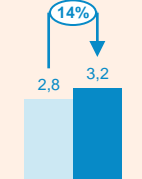
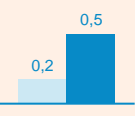

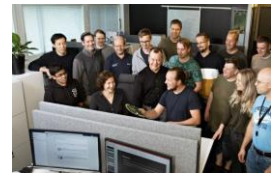
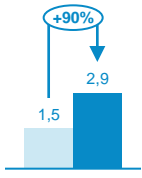
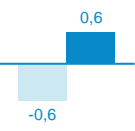


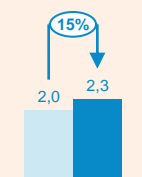
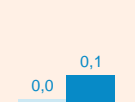


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q4/24 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja



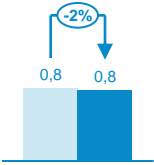
Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q4-kommentit
 GRANO				2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi 	<ul style="list-style-type: none"> Painetun viestinnän kysyntä edelleen heikkoa talouden epävarmuudesta johtuen Liikevaihdon kehitys hyvää valomainos- ja näyttöratkaisuihin sekä pakkaus- ja etikettiliiketoiminnassa
 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 kauppoyhtiöiden kotiuttamisessa jatkuivat, mutta olemassa oleville asiakkaille tehtävien jatkokehitysprojektien osalta toiminta aktiivista P1 lanseeraus lokakuussa
 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 tuotekehitysputken teknologioilla 	<ul style="list-style-type: none"> Suunnittelupalveluissa vahva liikevaihto kolmannella neljänneksellä voitettujen uusien suunnittelupalvelutilausten myötä Sisätilapaikannuksen kehitys- ja kaupallistamistoimet jatkuivat. Ensimmäiset pilottitilaukset Japanin markkinoille
 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 privaattiliiketoiminnan ja ostopalvelutoiminnan synergioin 	<ul style="list-style-type: none"> Klinikaliiketoiminnan parantuneet volyymit liikevaihdon kasvun taustalla Klinikan tuottavuustoimenpiteet jatkuneet tavoitteiden mukaisesti Hygga Flow -sopimusta laajennettu katsauskauden jälkeen Västerorrlandissa Ruotsissa

Q4/23 Q4/24

Sijoituskohteiden status Q4/24 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q4-kommentit
 		0,8	0,0	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 Norjaan avattu katsauskaudella tytäryhtiö, jolla verkkokauppa ja Oslossa pop-up –liike

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

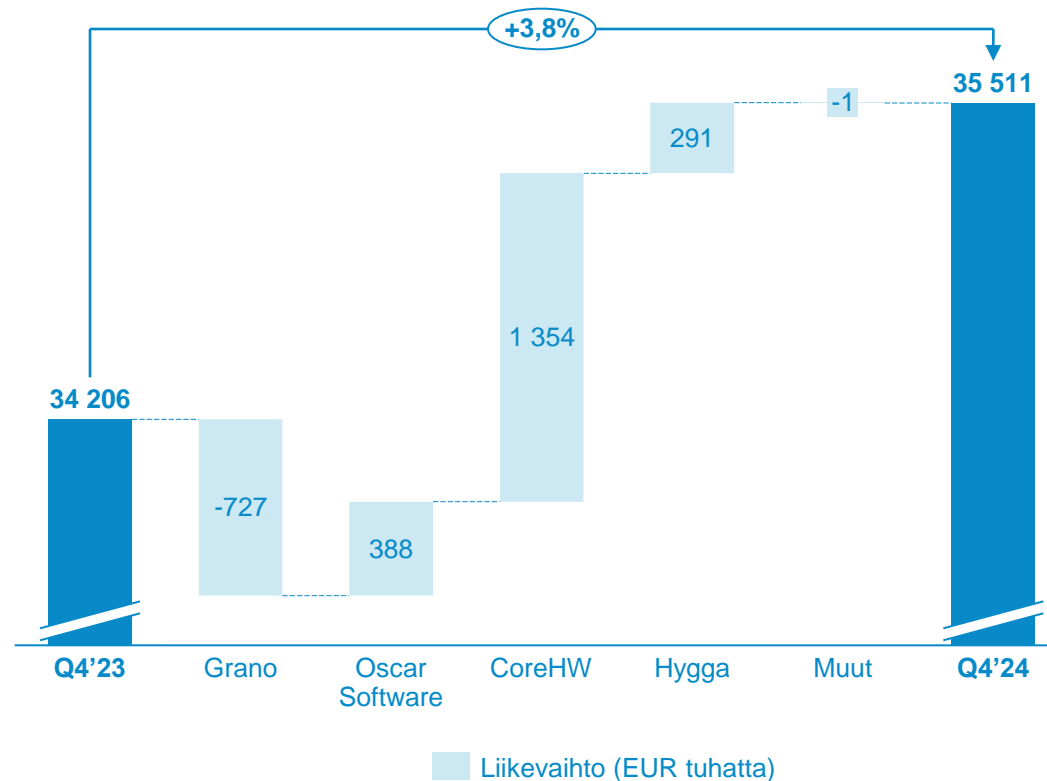
panostaja

2.

Tunnusluvut Q4/24

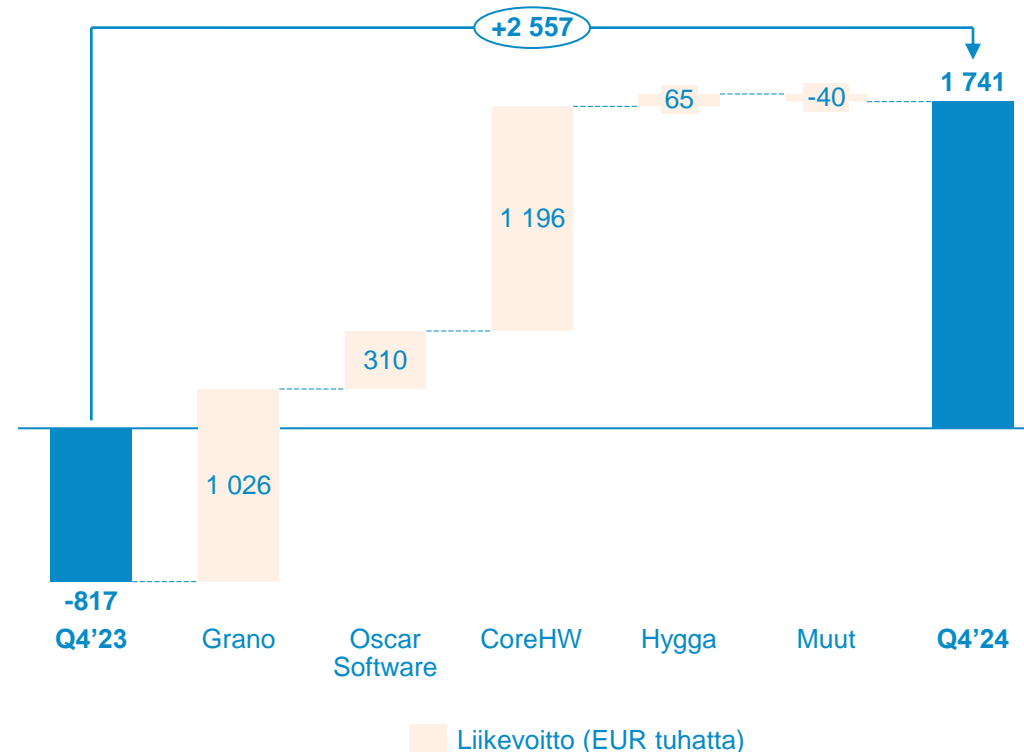
Liikevaihto Q4/24

- **Grano:** Liikevaihto heikentyi 3 % vertailukaudesta haastavan markkinatilanteen johdosta. Painetun viestinnän kysyntä oli heikkoa yleisen epävarman taloustilanteen jatkuessa. Teollisuuden ja palvelusektorin asiakkaiden kysyntä jatkui heikohkona, mutta kaupan alan kysyntä oli kohtalaisella tasolla.
- **Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu jatkui odotusten mukaisena. Syyskuun alussa voimaan tullut arvonlisäveromuutos vaikutti katsauskauden alkupuoliskolla positiivisesti kehitysprojektien liikevaihdon kehitykseen.
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiviteetti oli katsauskaudella hyvällä tasolla, vuoden kolmannella neljänneksellä voitettujen uusien suunnittelupalvelutilausten myötä. Tuoteliiketoiminnan osalta yhtiö tavoittelee merkittävää liikevaihtoa alkaneella tilikaudella.
- **Hygga:** Klinikkaliiketoiminnan kysyntätilanne säilyi kohtuullisella tasolla. Privaattiliiketoiminnan osalta liikevaihto oli kasvu-uralla, myös Helsingin kaupungin ostopalveluiden volyyymi oli hyvällä tasolla. Ohjelmistoliiketoiminnassa Ruotsissa Västernorrlandin alueella Hygga Flow:n tuotantokäyttö on edennyt katsauskaudella suunnitellusti.



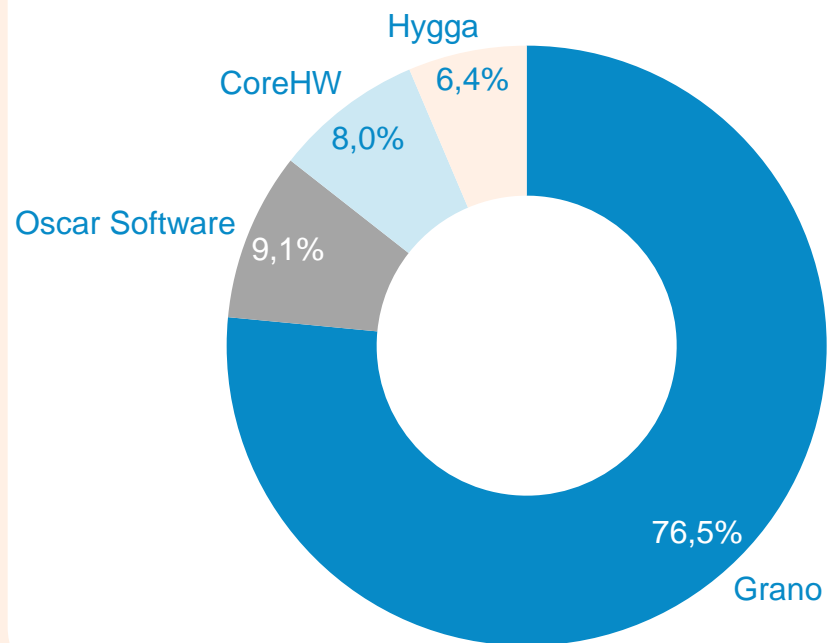
Liikevoitto Q4/24

- **Grano:** Katsauskaudella jatkettiin toimenpiteitä yhtiön kannattavuuden parantamiseksi. Heikentyneestä liikevaihdosta huolimatta katsauskauden liikevoitto kasvoi selvästi, kun myyntikate parantui ja kiinteät kustannukset pienenivät vertailukauteen nähden.
- **Oscar Software:** Kannattavuus parantui vertailukaudesta kasvaneen liikevaihdon myötä sekä laskeneiden kiinteiden kulujen myötä. Liikevoiton kehitystä tuki jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu.
- **CoreHW:** Katsauskauden kannattavuus parantui merkittävästi vertailukaudesta erinomaisesti kehittyneen liikevaihdon myötä. Katsauskauden kannattavuustasoa paransi erityisesti vahva asiakasprojektiaktiiviteetti suunnittelupalveluissa
- **Hygga:** Liikevaihdon positiivinen kehitys klinikkaliiketoiminnassa ja tuottavuuden lisäämiseen tähtäävien toimenpiteiden jatkaminen säilyttivät kannattavuuskehityksen positiivisella uralla.

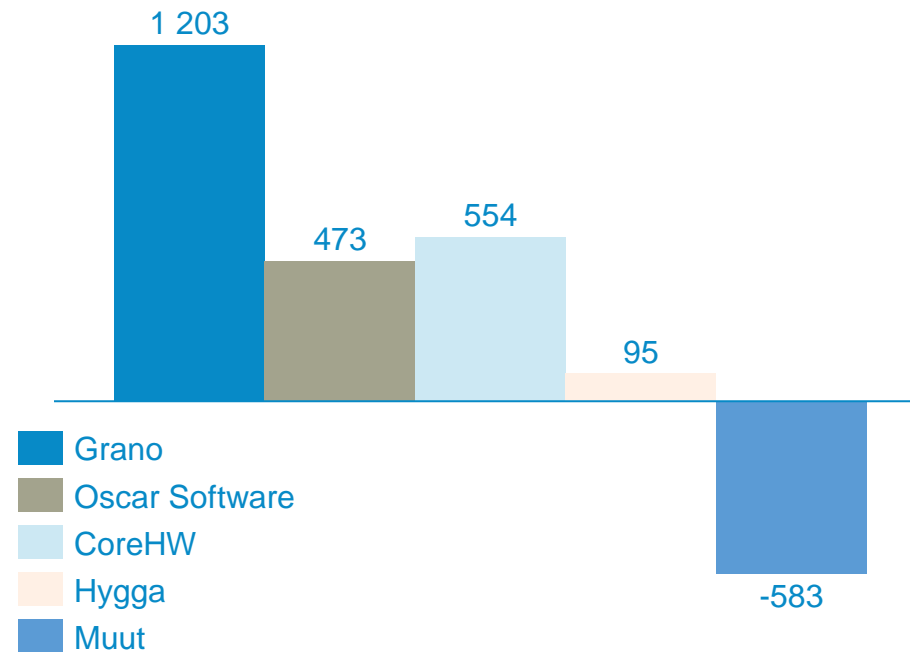


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q4/24

Liikevaihdon jakautuminen Q4/24, %



Liikevoitto Q4/24, EUR tuhatta



panostaja

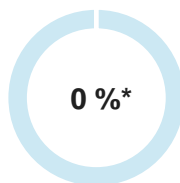
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 13.12.2024

Hyvä

Liikevaihto (Q4 '24)
0,0 M€

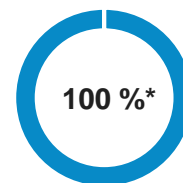


Tyydyttävä

CoreHW oscar
software

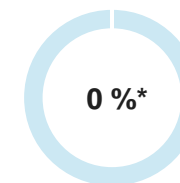
hygga. GRANO

Liikevaihto (Q4 '24)
35,5 M€



Heikko

Liikevaihto (Q4 '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