

Liiketoimintakatsaus Q2/25

Sijoittajaesitys
5. kesäkuuta 2025
CEO Tapio Tommila
CFO Heikki Korelin

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q2/25
2. Tunnusluvut Q2/25
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q2/25

Panostajan strategia

panostaja

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 läpivientiä ja kasvua kiihdyttäen

Arvomme

Yrittäjämäisyys ja Tuloksellisuus, Uudistuminen ja Osaaminen, Luottamus ja Avoimuus

Q2/25 lyhyesti

Toimintaympäristön kehitys

- Heikohko kysyntätilanne jatkui tilikauden toisella neljänneksellä
- Granon heikko kysyntätilanne jatkui toisella vuosineljänneksellä talouden alavireen painamana
- Oscar Softwaren uusien kauppojen kotiutumisessa edelleen viivettä, CoreHW:n nykyisille asiakkaille jatkokehitysprojekteja
- Lyhyen aikavälin markkinanäkymässä ei merkittäviä muutoksia

Tuloskehitys

- Toisen neljänneksen kannattavuus parani ja liikevoitto oli 0,7m€ (0,4m€)
- Liikevoittoa paransi erityisesti CoreHW:n vahva kehitys
- Kannattavuustoimia jatkettiin yhtiöiden tulosityvyn varmistamiseksi
 - Hyggan klinikkaliiketoiminnan muutos takaisin yksityiseen klinikkaliiketoimintaan
 - Granon rakenne- ja organisaatiomuutosten toimeenpanoa jatkettiin
 - CoreHW:lla hyvä asiakasprojektiaktiiviteettitaso

Yrityskauppamarkkina

- Yrityskauppamarkkinan aktiivisuus on säilynyt alhaisena ja kohteiden tarjonta on ollut selvästi tavanomaista hiljaisempaa
- Talousnäköymien parantuessa ennakoitaan myös yrityskauppamarkkinan piristyvän avaten mielenkiintoisia uusia mahdollisuuksia
- Keskitymme aktiivisesti oman laadukkaan hankevirran luomiseen ja jatkamme uusien yritysostomahdollisuuksien kartoittamista kohdetoimialoiltaamme strategisten tavoitteidemme mukaisesti

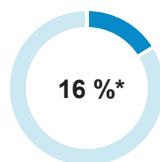
Sijoituskohteiden status Q2/25

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Hyvä kehitys



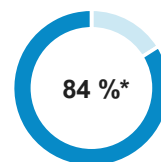
Liikevaihto (Q2 '25)
5,4 M€



Poikkeamia



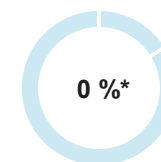
Liikevaihto (Q2 '25)
28,0 M€



Haasteita



Liikevaihto (Q2 '25)
0,0 M€



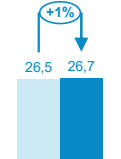
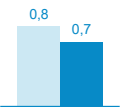


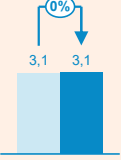
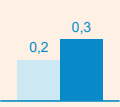

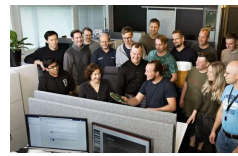
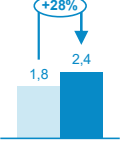
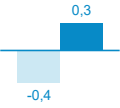


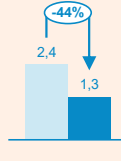
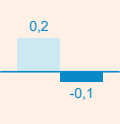


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q2/25 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja



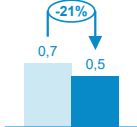
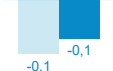
Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q2-kommentit
 GRANO				2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi 	<ul style="list-style-type: none"> Painetun viestinnän kysyntä edelleen heikkoa talouden yleisestä epävarmuudesta johtuen Suurkuvan ja Valomainoksen osalta liikevaihdon kehitys oli hyvää Osin tulosta rasitti vielä tilikauden alussa toteutettuihin sisäisiin järjestelyihin ja toiminnan siirtoihin liittyvät kustannukset
 oscar software				2018	57,6 %	<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 Nykyisille asiakkaille jatkokehitysprojektien osalta toiminta aktiivista
 CoreHW				2017	54,8 %	<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 vahva projektiaktiiviteetti tuki liikevaihdon ja kannattavuuden kehitystä Sisätalpaikannuksen kehitys- ja kaupallistamistoimet jatkuivat. Ensimmäiset tuotteiden pilottiasennukset Japanin markkinoille
 hygga.				2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none"> Klinikan muutosta takaisin yksityiseen klinikkaliiketoimintaan Hygga Flow –ratkaisun laajentaminen Ruotsissa ja Suomessa julkisen suun terveydenhuollon alalla 	<ul style="list-style-type: none"> Helsingin kaupungin ostopalvelusopimuksen päättymisen edellisen tilikauden loppuun heikensi yhtiön liikevaihdon kehitystä Klinikan muutosta takaisin yksityiseen klinikkaliiketoimintaan jatkettu Privaattiasiakkaiden määrä kehittynyt klinikkaliiketoiminnassa positiivisesti katsauskaudella

■ Q2/24 ■ Q2/25

Sijoituskohteiden status Q2/25 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö	Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q2-kommentit
 	 0,7 → 0,5 -21%	 -0,1 → -0,1	2018	43 %	<ul style="list-style-type: none">Kansainvälistymisen kiihdyttäminen verkkokauppa-alustan kauttaUusien, brändin arvoa ja kysyntää edistävien innovaatioiden tuominen markkinoille	<ul style="list-style-type: none">Kysyntätilanne jatkui katsauskaudella erittäin haastavanaKuluttajien ostovoima pysyi heikkona ja ostokäyttäytyminen varovaisenaKysynnän ennakointi vaikeaa

■ Q2/24 ■ Q2/25

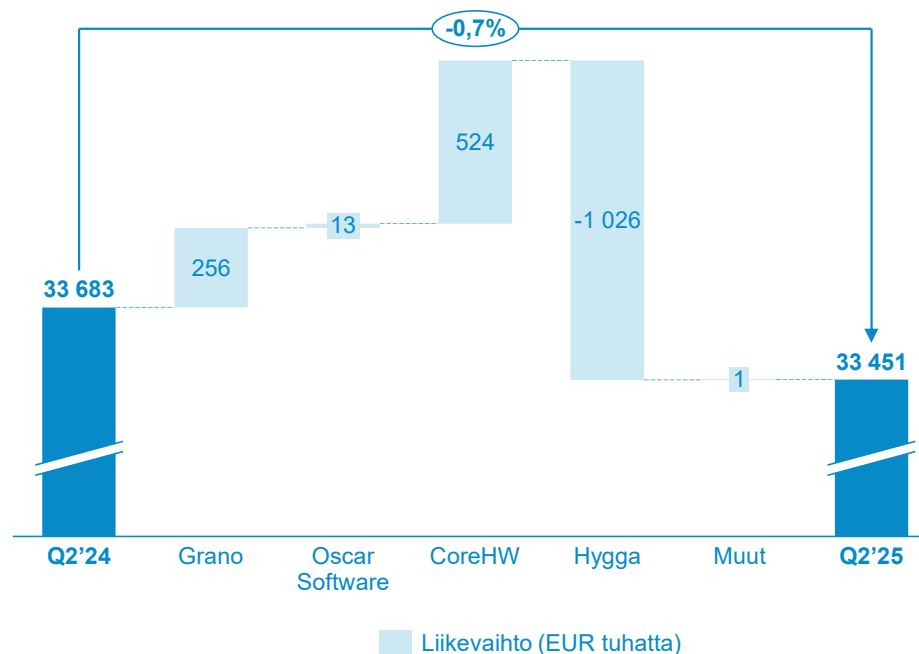
panostaja

2.

Tunnusluvut Q2/25

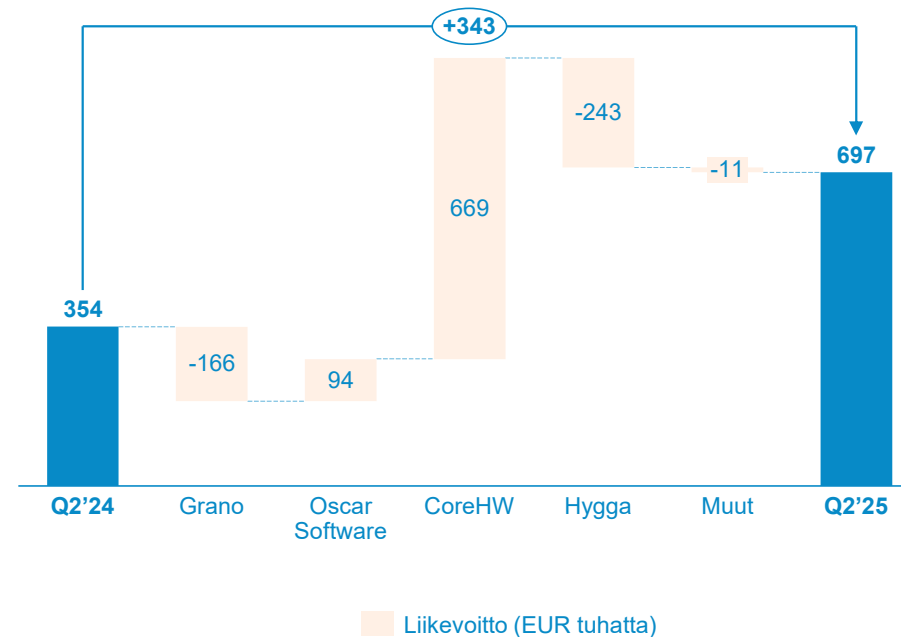
Liikevaihto Q2/25

- **Grano:** Liikevaihto kasvoi 1 % vertailukaudesta haastavan markkinatilanteen johdosta. Teollisuuden ja rakentamisen kysyntätilanne jatkui heikkona, mutta kaupan alan kysyntä oli hyvällä tasolla. Liikevaihdon kehitys suhteessa vertailukauteen oli vahvaa suurkuvan ja valomainoksen osalta.
- **Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu jatkui odotusten mukaisena. Asiantuntijatyömyynnin kasvu jäi katsauskaudella vaatimattomaksi, mikä on seurausta etenkin haasteista laajempien asiakaskäyttöönnottojen kotiuttamisessa.
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiiviteetti oli katsauskaudella hyvällä tasolla. Yhtiö onnistui voittamaan katsauskaudella uusia suunnitteluhankkeita sekä pienempiä, alustavia tutkimustoimeksiantoja. Tuoteliiketoiminnan osalta toteutettiin ensimmäiset tuotteiden pilottiasennukset Japanin markkinoille.
- **Hygga:** Klinikkaliiketoiminnan liikevaihto laski merkittävästi Helsingin kaupungin ostopalvelusopimuksen päätyttyä. Kysyntätilanne privaattiasiakkaissa kehittyi positiivisesti. Ohjelmistoliiketoiminnan osalta markkinatilanne jatkui erittäin kireänä kotimaan hyvinvointialueiden kustannussäästöjen seurauksena.



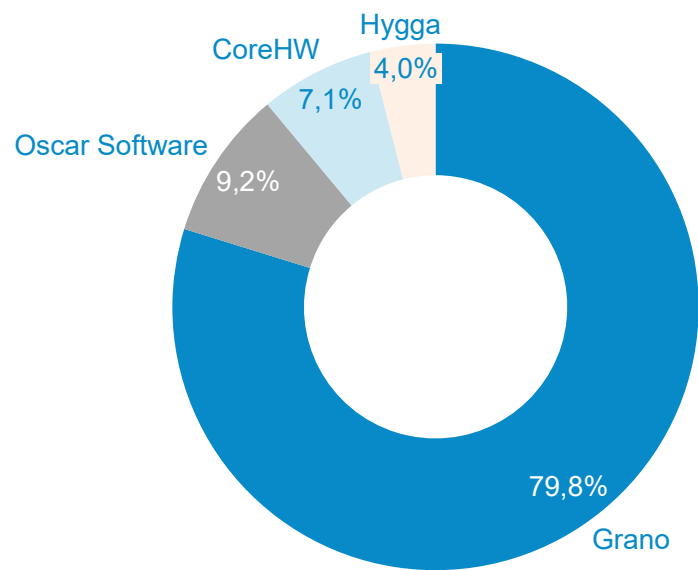
Liikevoitto Q2/25

- **Grano:** Tehdyt toimenpiteet yhtiön kannattavuuden parantamiseksi näkyivät katsauskaudella kiinteiden kulujen pienentyneenä tasona vertailukauteen nähden. Osin katsauskauden kannattavuutta rasitti kuitenkin vielä tilikauden alussa toteutettuihin sisäisiin järjestelyihin ja toiminnan siirtoihin liittyvät kustannukset.
- **Oscar Software:** Kannattavuus parantui vertailukaudesta laskeneiden kiinteiden kustannusten myötä. Liikevoiton kehitystä tuki edelleen jatkuvalaskutteen ohjelmistoliikevaihdon kasvu.
- **CoreHW:** Katsauskauden kannattavuus parantui merkittävästi vertailukaudesta. Kannattavuustason kehitystä tuki erityisesti vahvana säilynyt asiakasprojektiaktiiviteetti suunnittelupalveluissa.
- **Hygga:** Liikevaihdon merkittävä lasku vaikutti negatiivisesti yhtiön kannattavuuteen. Kulurakennetta on kevennetty vastaamaan laskeneeseen klinikkaliiketoiminnan volyymiin sekä ohjelmistoliiketoiminnan kireään markkinatilanteeseen.

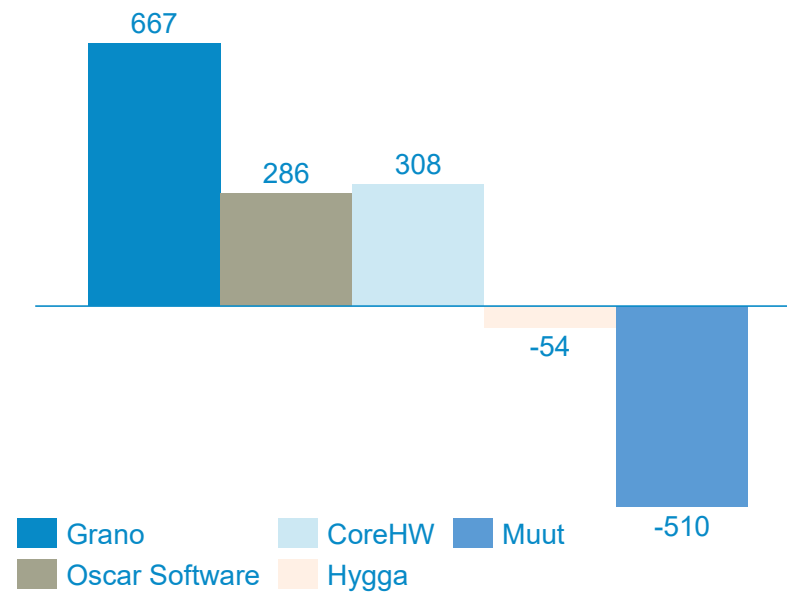


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q2/25

Liikevaihdon jakautuminen Q2/25, %



Liikevoitto Q2/25, EUR tuhatta



panostaja

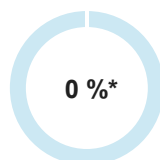
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 5.6.2025

Hyvä

Liikevaihto (Q2 '25)
0,0 M€

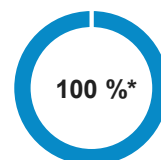


Tyydyttävä

CoreHW oscar
software

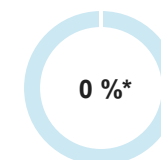
hygga. GRANO

Liikevaihto (Q2 '25)
33,5 M€



Heikko

Liikevaihto (Q2 '25)
0,0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta geopolittisen ja makrotaloudellisen tilanteen mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Lisäksi kotimaan työmarkkinatilanne ja kansainvälisen kauppapolitiikan epävakaas lisäävät kuluvaan tilikauden epävarmuutta. Venäjän hyökkäyssodan Ukrainaan sekä 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. Yleinen talouden epävarmuus voi vaikuttaa merkittävän negatiivisesti kuluttajien ostovoimaan ja yritysten investointihalukkuuteen, mikä voi heikentää sijoituskohteidemme kysyntätilannetta yllä esitetystä arviosta.

5.6.2025

14

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi