

Liiketoimintakatsaus Q3/25

Sijoittajaesitys
5. syyskuuta 2025
CEO Tapio Tommila
CFO Heikki Korelin

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q3/25
2. Tunnusluvut Q3/25
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q3/25

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

Sijoitus Lenioon

- Panostajan kokonaissijoitus n. 2.5m€ ja omistusosuus transaktion jälkeen n. 55%
- Lenion perustajat ja johto jatkavat avainhenkilöinä ja merkittävänä vähemmistöomistajina

Lenio Oy – liikkuvan työn toiminnanohjauksen ratkaisua kehittävä SaaS-tuoteyhtiö

- Ratkaisu suunniteltu erityisesti pienille ja keskisuurille yrityksille
- Yhtiön tavoitteena olla liikkuvan työn asiakassegmentin tunnistetuin ja halutuin ratkaisu
- Leniolla on yli sadan pk-yrityksen asiakaskunta ja sen ARR oli n. 0,7 M€ tilikauden 2024 lopussa

Strategiset painopistealueet

- Kaupallisen organisaation vahvistaminen ja uusiasiakas-hankinnan kiihdyttäminen
- Tärkeiden teknologiahankkeiden nopeutettu eteneminen
- Nykyasiakkaiden palveleminen laajenevan tarjooman myötä
- Kansainvälistyminen

Q3/25 lyhyesti

Toimintaympäristön kehitys

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

Tuloskehitys

- Kolmannen neljänneksen kannattavuus parani hieman ja liikevoitto oli 0,9m€ (0,8m€)
- Liikevoittoa paransi erityisesti CoreHW:n vahva kehitys
- Kannattavuustoimia jatkettiin yhtiöiden tuloskyvyn 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
- Keskitymme aktiivisesti oman laadukkaan hankevirran luomiseen ja jatkamme uusien yritysostomahdollisuuksien kartoittamista kohdetoimialoiltamme

Sijoituskohteiden status Q3/25

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

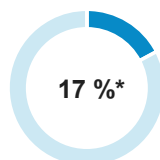
Hyvä kehitys



LENI ✓

CoreHW

Liikevaihto (Q3 '25)
5,3 M€

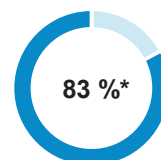


Poikkeamia



GRANO

Liikevaihto (Q3 '25)
25,5 M€

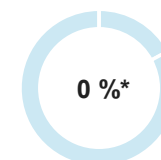


Haasteita



GUGGU

Liikevaihto (Q3 '25)
0,0 M€



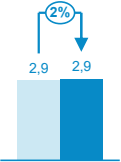
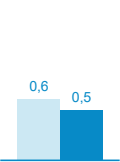


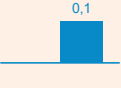
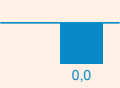

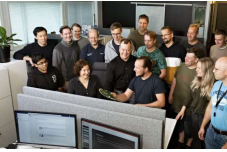
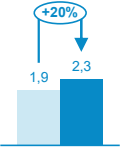
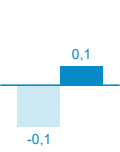


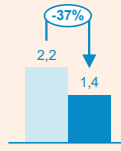



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Guggu

Sijoituskohteiden status Q3/25 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja



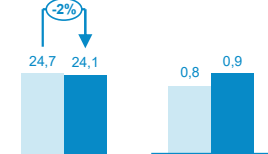


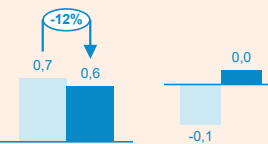
Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Q3-kommentit
				2018	58,1 %	<ul style="list-style-type: none"> SaaS-liiketoiminnan voimakas kasvattaminen valituilla teollisuuden ja tukkukaupan toimialoilla Pilvipohjaisen liiketoiminta-alustan rakentaminen korkean skaalautuvuuden saavuttamiseksi 	<ul style="list-style-type: none"> Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisujen kasvu jatkui odotusten mukaisena Viiveet uusien kauppojen kotiuttamisessa jatkuivat P1 –ohjelmiston ensimmäiset asiakaspilotit toteutettu
				2025	54,9 %	<ul style="list-style-type: none"> Liiketoiminnan voimakas kasvattaminen myynnin ja markkinoinnin toimenpitein Kaupallisesti tärkeimpien tuotteen lisäominaisuuksien kiihdytetty kehitystyö 	<ul style="list-style-type: none"> Lenio on yhdistelty kesäkuusta alkaen (2 kk), eikä sillä ole vertailutietoja Liikevaihdon ja ARR:n kasvu jatkui Merkittävä painotus uusasiakasmyyntiin jatkunut
				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 Sisätilapaikannuksen kehitys- ja kaupallistamistoimet jatkuivat. Laajennetut pilottiasennukset Yhdysvaltain terveydenhuollon markkinoille
				2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none"> Klinikan muutosta takaisin yksityiseen kliinikkaliiketoimintaan 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 kliinikkaliiketoimintaan jatkettu Privaattiasiakkaiden määrä kehittynyt kliinikkaliiketoiminnassa positiivisesti katsauskaudella

■ Q3/24 ■ Q3/25

Sijoituskohteiden status Q3/25 – 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 yleisestä epävarmuudesta johtuen Kaupan alan kysyntä oli katsauskaudella hyvällä tasolla Tuloksessa näkyy aiemmin toteutetut toimenpiteet yhtiön kannattavuuden parantamiseksi 		
 		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 erittäin haastavana Kysynnän ennakointi vaikeaa Kiinteiden kustannusten sopeutustoimet tukevat yhtiön kannattavuutta 		

■ Q3/24 ■ Q3/25

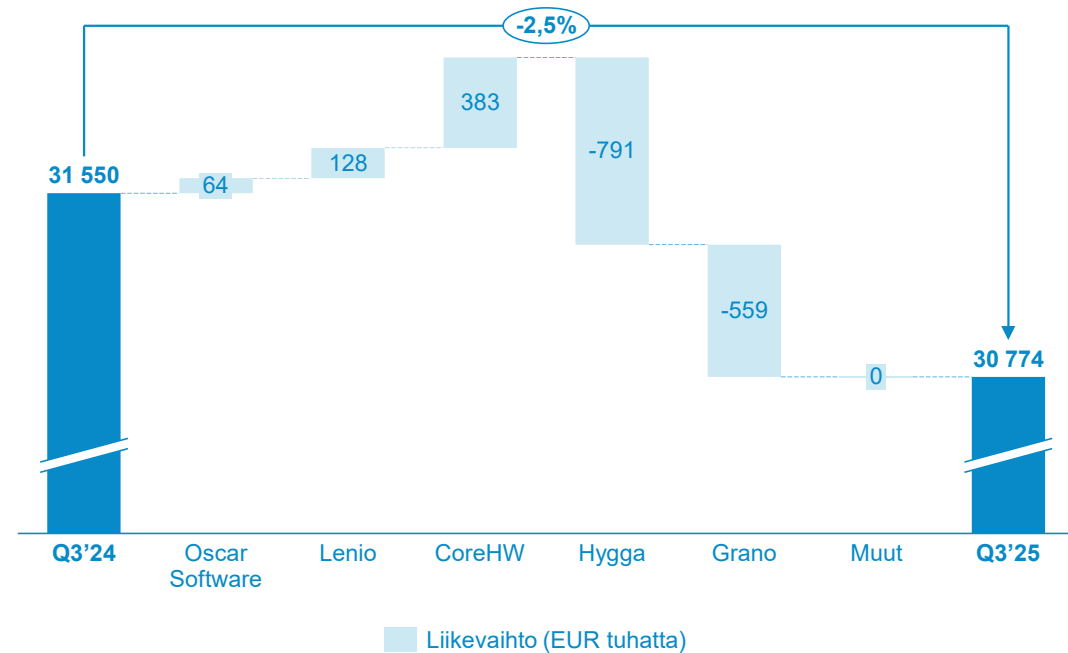
panostaja

2.

Tunnusluvut Q3/25

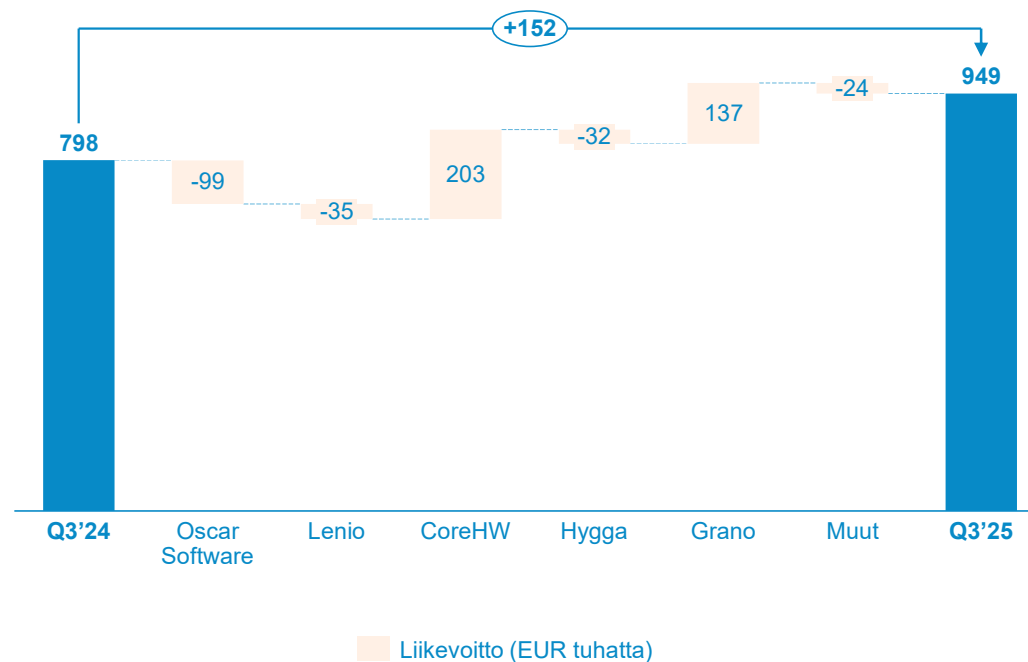
Liikevaihto Q3/25

- **Oscar Software:** Jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu jatkui odotusten mukaisena. Asiantuntijatyömyynnin kehitys jäi katsauskaudella kuitenkin edelleen vaatimattomaksi.
- **Lenio:** Yhtiö on yhdistelty kesäkuusta alkaen (2 kk), eikä sillä ole vertailutietoja. Liikevaihto toteutui katsauskaudella odotetun kaltaisena.
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiiviteetti oli katsauskaudella hyvällä tasolla. Yhtiö onnistui voittamaan katsauskaudella uusia suunnittelu- palvelutilauksia. Tuoteliiketoiminnan osalta toteutettiin laajennetut pilottiasennukset kahteen terveydenhuollon yksikköön Yhdysvaltain markkinoilla.
- **Hygga:** Klinikkaliiketoiminnan liikevaihto laski merkittävästi Helsingin kaupungin ostopalvelusopimuksen päätyttyä. Ohjelmistoliiketoiminnan osalta markkinatilanne jatkui erittäin kireänä.
- **Grano:** Liikevaihto laski 2 % vertailukaudesta haastavan markkinatilanteen johdosta. Teollisuuden ja rakentamisen kysyntätilanne jatkui heikkona, mutta kaupan alan kysyntä oli hyvällä tasolla. Liikevaihdon kehitys suhteessa vertailukauteen oli vahvaa suurkuvan, etiketin ja markkinointilogistiikan osalta.



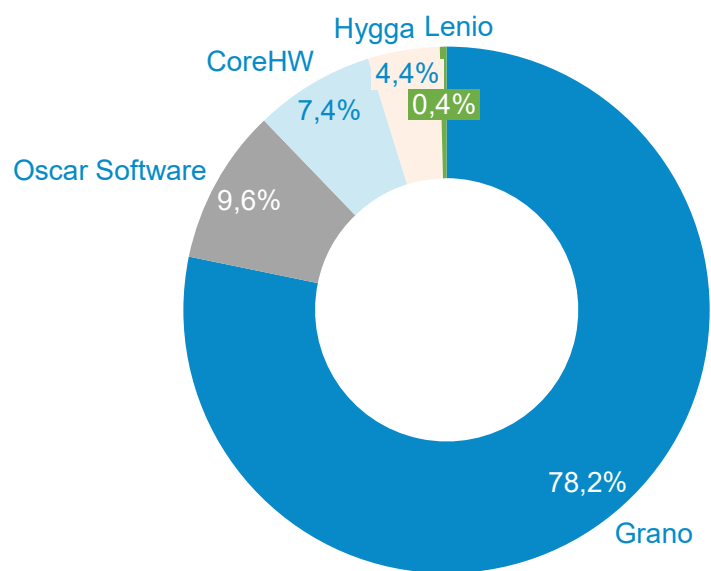
Liikevoitto Q3/25

- **Oscar Software:** Katsauskauden liikevoitto heikentyi hieman vertailukauden tasosta. Liikevoiton kehitystä tuki jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliikevaihdon kasvu, mutta heikko työmyynti rasitti kannattavuutta.
- **Lenio:** Yhtiö on yhdistelty kesäkuusta alkaen (2 kk), eikä sillä ole vertailutietoja.
- **CoreHW:** Katsauskauden kannattavuus parantui vertailukaudesta. Kannattavuustasoa paransi hyvänä säilynyt asiakasprojekti-aktiiviteetti suunnittelupalveluissa sekä tehdyt tuotetoimitukset Yhdysvaltoihin.
- **Hygga:** Liikevaihdon merkittävä lasku vaikutti negatiivisesti yhtiön kannattavuuteen. Kulurakennetta on kevennetty vastaamaan laskeneeseen klinikkaliiketoiminnan volyymiin sekä ohjelmistoliiketoiminnan kireään markkinatilanteeseen.
- **Grano:** Heikkona jatkunut kysyntä rasitti osaltaan yhtiön kannattavuutta. Tehdyt toimenpiteet yhtiön kannattavuuden parantamiseksi näkyivät katsauskaudella kiinteiden kulujen pienentyneenä tasona vertailukauteen nähden.

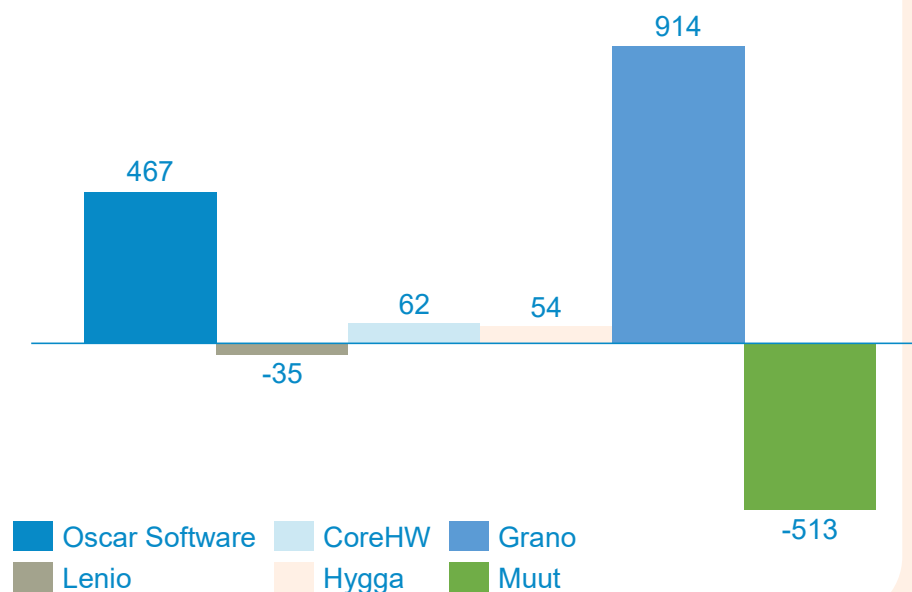


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q3/25

Liikevaihdon jakautuminen Q3/25, %



Liikevoitto Q3/25, EUR tuhatta



panostaja

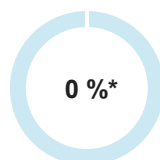
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 5.9.2025

Hyvä

Liikevaihto (Q3 '25)
0,0 M€



Tyydyttävä

oscar
software

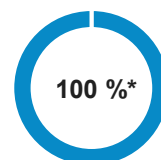
hygga.

LENIX

GRANO

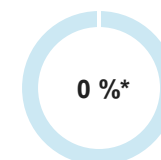
CoreHW

Liikevaihto (Q3 '25)
30,8 M€



Heikko

Liikevaihto (Q3 '25)
0,0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta geopoliittisen ja makrotaloudellisen tilanteen mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Lisäksi kotimaan työmarkkinatilanne ja kansainvälisen kauppapolitiikan epävakaus lisäävät kuluvalle tilikauden epävarmuutta. Venäjän hyökkäyssodan Ukrainaan sekä siihen liittyvien talouspakotteiden ja geopoliittisten 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 merkittävään negatiivisesti kuluttajien ostovoimaan ja yritysten investointihalukkuuteen, mikä voi heikentää sijoituskohteidemme kysyntätilannetta yllä esitetystä arviosta.

5.9.2025

15

Kiitos!

panostaja

panostaja.fi