

Liiketoimintakatsaus Q2/26

Sijoittajaesitys
26. elokuuta 2026
CEO Tapio Tommila
CFO Heikki Korelin

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Agenda

1. Panostaja Q2/26
2. Tunnusluvut Q2/26
3. Tulevaisuuden näkymät

panostaja

1.

Panostaja Q2/26

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 kestäväen 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

LENIO

&

INFOMAATTI

panostaja

Sijoitus Infomaattiin

- Kesäkuussa Panostaja ja sen sijoituskohde Lenio sopiva Lenion ja Infomaatin yhdistymisestä
- Panostajan tekemä sijoitus Infomaatti Oy:n hankintaan oli 2,0 m€
- Infomaatin ja Lenion nykyiset operatiiviset avainhenkilöt jatkavat merkittävinä vähemmistöomistajina

Lenio Group

- Järjestelyssä muodostui Lenio Group –konserni, jossa 100% tytäryhtiöinä Lenio Oy ja Infomaatti Oy
- Panostajan Lenio-kokonaissijoitus n. 4,5m€ ja omistusosuus transaktion jälkeen n. 59%

Infomaatti Oy – kenttätöön dokumentoinnin mobiiliratkaisua tarjoava SaaS-tuoteyhtiö

- Teknisten toimialojen johtava kotimainen SaaS-ratkaisu kenttätöön kohderaportointiin ja dokumentointiin
- Infomaatilla on yli 500 pk-yrityksen asiakaskunta ja sen ARR oli n. 0,9 M€ tilikauden 2025 lopussa

Strategiset painopistealueet

- Järjestely vahvistaa merkittävästi molempien yhtiöiden kilpailukykyä liikkuvan teknisen työn ohjelmistomarkkinassa
- Mahdollistaa ristiinmyynnin ja ARPA:n kasvattamisen

Q2/26 lyhyesti

Toimintaympäristön kehitys

- Heikohko kysyntätilanne ja kotimaan väisä suhdanne jatkuivat katsauskaudella, mutta positiivisia signaaleja katsauskauden lopulla
- Oscar Softwaren ja Lenion uusien kauppajen kotiutumisessa edelleen viivettä
- CoreHW:n suunnittelupalveluissa hyvä aktiviteettitaso jatkui, RTLS etenee odotettua hitaammin
- Granon kysyntätilanne jatkui tyydyttävänä, vaikkakin merkkejä pirstumisesta myös jo oli
- Lyhyen aikavälin markkinanäkymässä ei muutoksia

Tuloskehitys

- Katsauskauden raportoitu liikevaihto pieneni vertailukaudesta ja toteutui 30,4 m€ tasolla (31,7 m€)
- Katsauskauden kannattavuus heikkeni ja liikevoitto oli -0,5 m€ (0,5 m€)
- Grano Dieselin lukuja ei ole oikaistu vertailukauden luvuista. Granon oikaistu liikevaihto kasvoi n. 2%
- CoreHW:n kannattavuutta rasitti omien sisätilapaikannustuote-ratkaisujen suunnitelman mukaisten poistojen täysimääräinen aloitus edellisen tilikauden lopulla

Yrityskauppamarkkina

- Katsauskaudella toteutettiin Lenio Oy:n ja Infomaatti Oy:n yhdistyminen → muodostettiin Lenio Group
- Keskitymme oman laadukkaan hankevirran luomiseen ja jatkamme uusien yritysostomahdollisuuksien kartoittamista kohdetoimialoiltaamme

Sijoituskohteiden status Q2/26

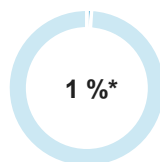
Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

Hyvä kehitys



LENIG

Liikevaihto (Q2/26)
0,3 M€

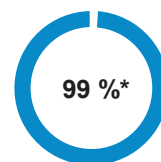


Poikkeamia



GRANO oscar software
CoreHW

Liikevaihto (Q2/26)
30,1 M€

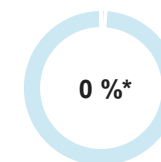


Haasteita



GUGGUU

Liikevaihto (Q2/26)
0,0 M€

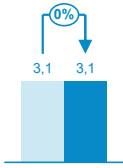
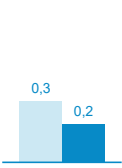
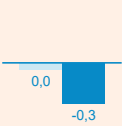
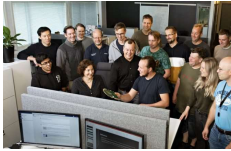
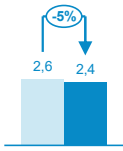
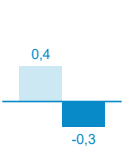
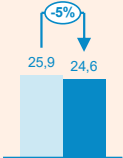
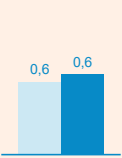


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta, pl. vähemmistösjointus Gugguu

Sijoituskohteiden status Q2/26 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Kommentit
 oscar software				2018	58,1 %	- SaaS-liiketoiminnan voimakas kasvattaminen valituilla teollisuuden ja tukkukaupan toimialoilla - Pilvipohjaisen liiketoiminta-alustan rakentaminen korkean skaalautuvuuden saavuttamiseksi	- Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisujen vuosilaskutus (ARR) säilyi edellisen neljänneksen tasolla - Asiakkailla edelleen epävarmuutta uusien investointihankkeiden aloituksessa - P1 –ohjelmiston tuotantokäyttöönottoja laajennettiin olemassa oleville asiakkaille
 LENIO ✓				2025/ 2026	58,8 %	- Liiketoiminnan voimakas kasvattaminen myynnin ja markkinoinnin toimenpitein - Kaupallisesti tärkeimpien tuotteen lisäominaisuuksien kiihdytetty kehitystyö	- Katsauskaudella hankittiin Infomaatti Oy - Lenio Oy on yhdistelty kesäkuusta -25 ja Infomaatti Oy kesäkuusta -26 alkaen, joten vertailukausi ei vertailukelpoinen - Katsauskausi sisältää 0,2 m€ kertakuluja - Integraatio yhtiöiden välillä etenee suunnitellusti
 CoreHW				2017	54,8 %	- Suunnittelupalveluiden käyttöasteen optimointi kannattavuuden varmistamiseksi ja IP-portfolion arvon kasvattaminen - Bluetooth RTLS-tuoteperheen kaupallistaminen ja kaupallistamisväylän hyödyntäminen uusilla tuotekehityspotkun teknologioilla	- Suunnittelupalveluissa vahva projektiaktiiviteetti ja kannattavuustaso - Suunnittelupalveluiden osalta neuvotellaan useasta uudesta suunnitteluhankkeesta - Sisätilapaikannuksen kehitys- ja kaupallistamistoimet jatkuivat
 GRANO				2008	55,2 %	- Vaikuttavimman viestinnän tuottaja: kokonaispalveluratkaisut asiakkaille ja painopiste kasvaviin markkinasegmentteihin - Kannattavuuden jatkuva parantaminen: hinnoittelu, tuotannon ja prosessien optimointi	- Painopalveluiden kysyntä edelleen heikkoa - Kaupan alan kysyntä säilyi hyvällä tasolla, mutta etenkin rakentamisen ja julkishallinnon segmenttien kysyntätilanne jatkui heikkona - Grano Diesel ei oikaistu vertailuvuodelta. Vertailukelpoisesti kasvua n. 2%

Q2/25 Q2/26

Sijoituskohteiden status Q2/26 – jatkoa

Taloudellinen kehitys ja kehityshankkeiden eteneminen

panostaja

Yhtiö		Liikevaihto m€	Liikevoitto m€	Sijoitus	Panostajan omistus	Strategian painopisteet	Kommentit
GUGUU 	-1% 0,6 0,5 0,0 -0,1	2018	43 %	Jälleenmyynti- ja toimittajaverkoston laajentaminen ja kehittäminen osana muuttunutta asiakaskysyntää	Kysyntätilanne jatkui katsauskaudella erittäin haastavana Kysynnän ennakointi vaikeaa ja ostokäyttäytyminen hintaohjautuvaa Kiinteiden kustannusten sopeutustoimet tukevat yhtiön kannattavuutta		

Q2/25

Q2/26

Q2/25 Q2/26

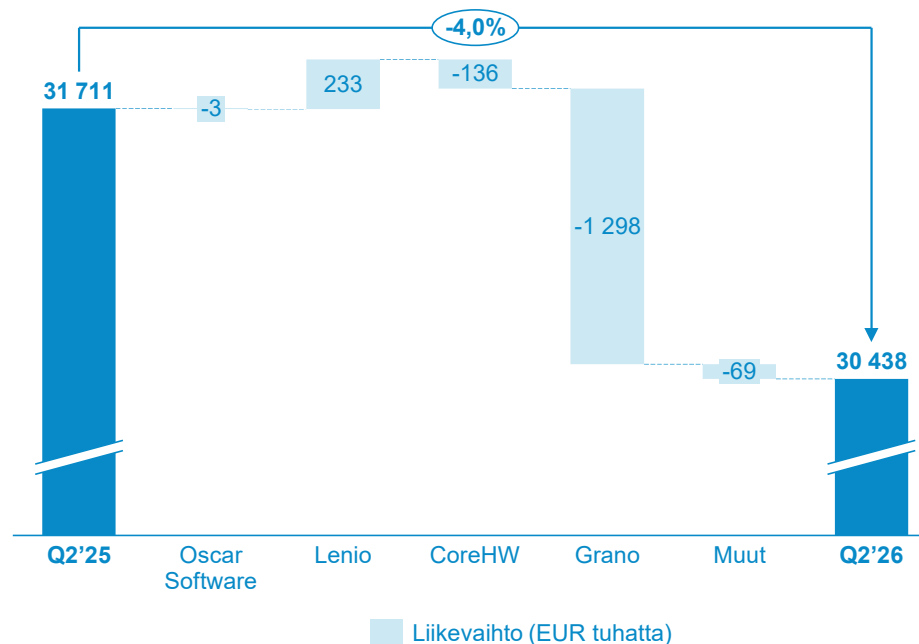
panostaja

2.

Tunnusluvut Q2/26

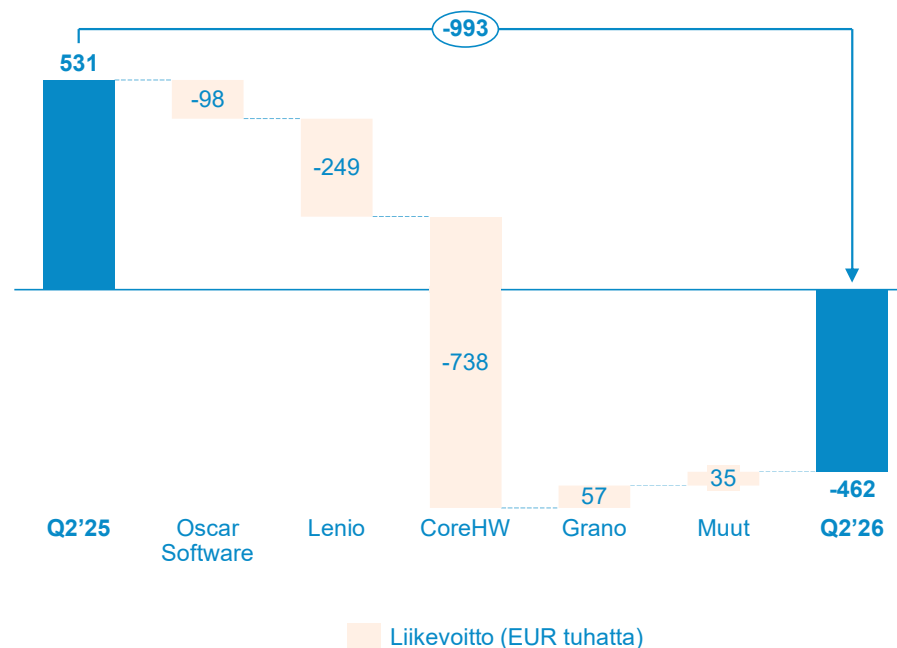
Liikevaihto Q2/26

- **Oscar Software:** Liikevaihto oli kokonaisuutena vertailukauden tasolla. Jatkuvalaskutteinen ohjelmistoliikevaihto kasvoi hiukan, mutta asiantuntijatyömyynnin kehitys oli tavoitetta heikompaa
- **Lenio:** Liikevaihdon kasvua selittää katsauskaudella hankittu Infomaatti Oy. Lenio Oy on yhdistelty kesäkuusta -25 ja Infomaatti Oy kesäkuusta -26 alkaen, joten vertailukauden luvut eivät ole vertailukelpoisia
- **CoreHW:** Suunnittelupalveluiden asiakasprojektiaktiviteetti oli katsauskaudella hyvällä tasolla aiempien vuosineljännten tapaan. Tuoteliiketoiminnan osalta myyntisykliä on osoittautunut odotettua pidemmäksi, mikä lykkää liikevaihdon kasvuodotuksia
- **Grano:** Vertailukauden luvut sisältävät marraskuussa 2025 myydyt Grano Diesel Oy:n. Vertailukelpoisin luvuin liikevaihto kasvoi n. 2%. Kaupan alan kysyntätilanne säilyi vahvana aiempien neljännten tapaan, mutta etenkin rakentamisen kysyntätilanne jatkui heikkona, mikä näkyi rakentamisen painopalveluiden heikkona kysyntänä



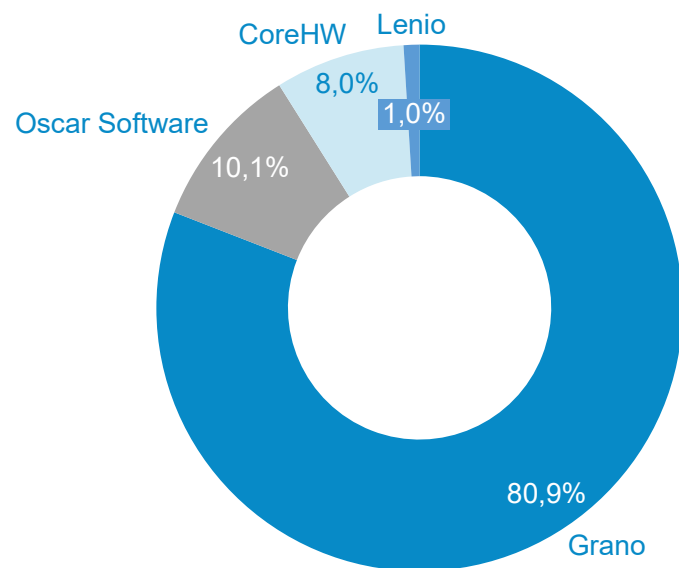
Liikevoitto Q2/26

- **Oscar Software:** Katsauskauden liikevoitto heikentyi hivenen vertailukaudesta, tähän vaikutti kasvaneet palkkakulut ja rekrytoinnit sekä kertaluonteiset isommat luottotappiot
- **Lenio:** Lenio Oy on yhdistelty kesäkuusta -25 ja Infomaatti Oy kesäkuusta -26 alkaen, joten vertailukauden luvut eivät ole vertailukelpoisia. Katsauskauden tulosta rasittaa yritys-hankinnasta johtuvat PPA-poistot sekä järjestelyyn liittyvät n. 0,2 milj. euron kertaluonteiset kustannukset
- **CoreHW:** Katsauskauden kannattavuus heikkeni vertailukaudesta. Suunnittelu-palveluiden kannattavuus säilyi erittäin hyvällä tasolla, mutta kehitykseen vaikuttaa erityisesti omien sisätilapaikannustuoteratkaisujen suunnitelman mukaisten poistojen täysimääräinen aloitus edellisen tilikauden jälkimmäisellä puoliskolla
- **Grano:** Katsauskauden liikevoitto oli hivenen yli vertailukauden tason. Vertailukauden luvut sisältävät marraskuussa 2025 myydyin Grano Diesel Oy:n. Yhtiön toteuttamat toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi näkyivät laskeneena kiinteiden kulujen tasona katsauskaudella

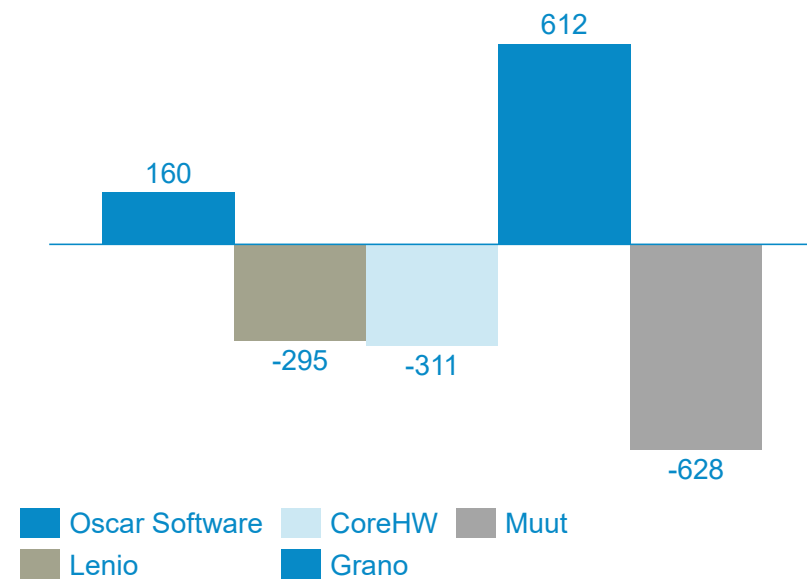


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen Q2/26

Liikevaihdon jakautuminen Q2/26, %



Liikevoitto Q2/26, EUR tuhatta



panostaja

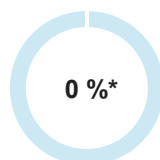
3.

Tulevaisuuden näkymät

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 26.8.2026

Hyvä

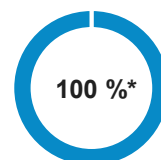
Liikevaihto (Q2/26)
0,0 M€



Tyydyttävä

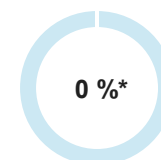


Liikevaihto (Q2/26)
30,4 M€



Heikko

Liikevaihto (Q2/26)
0,0 M€

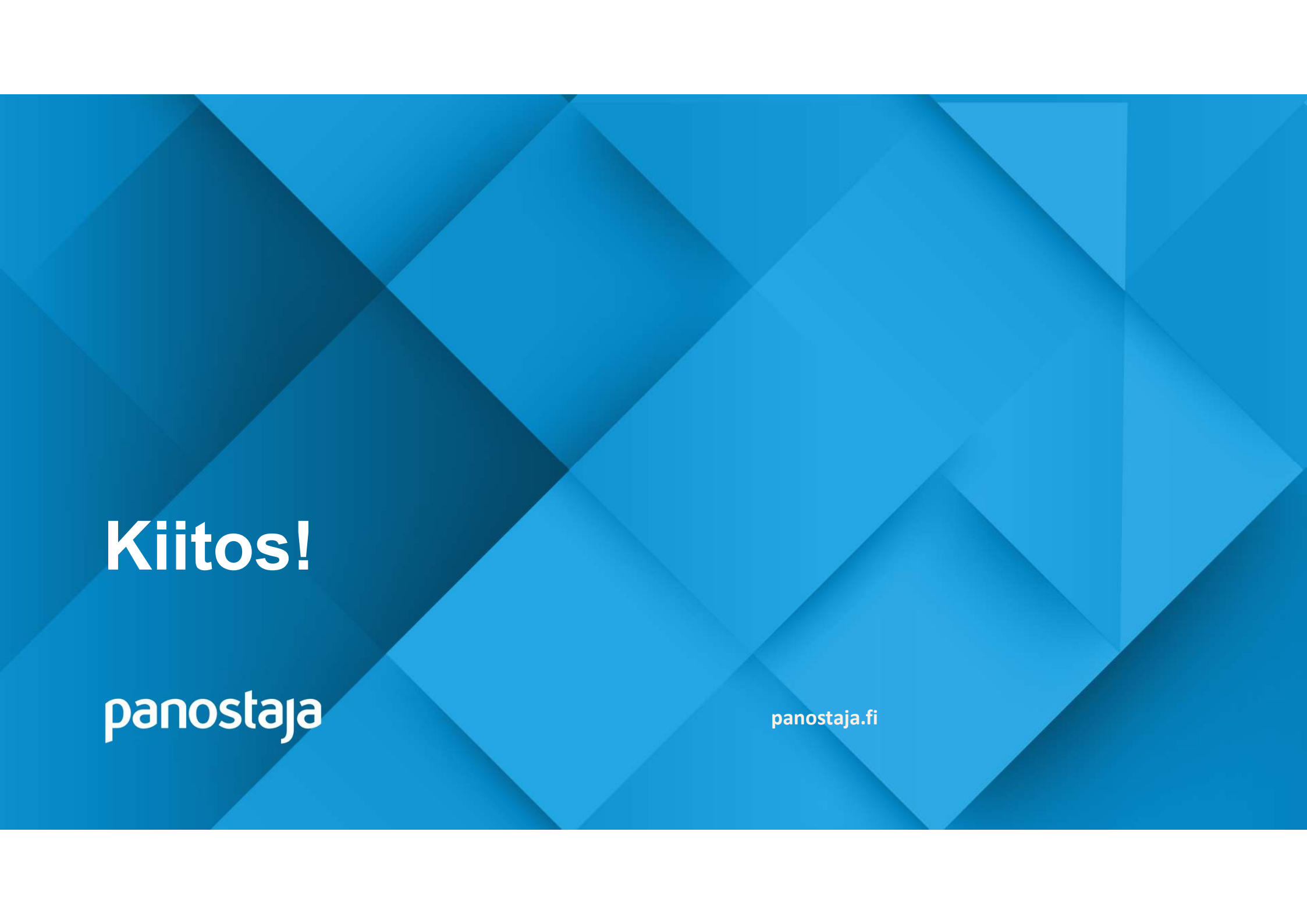


*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta geopolittisen ja makrotaloudellisen tilanteen mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Lähi-idän konfliktin ja 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.

26.8.2026

15



Kiitos!

panostaja

panostaja.fi