

Panostaja Oyj

Yhtiökokous 5.2.2025

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Toimitusjohtajan katsaus

Yhtiökokous 5.2.2025

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Sisältö

1. Panostajan tilikausi 2024
2. Tilinpäätös 1.11.2023 - 31.10.2024

panostaja

1.

Panostajan tilikausi 2024

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

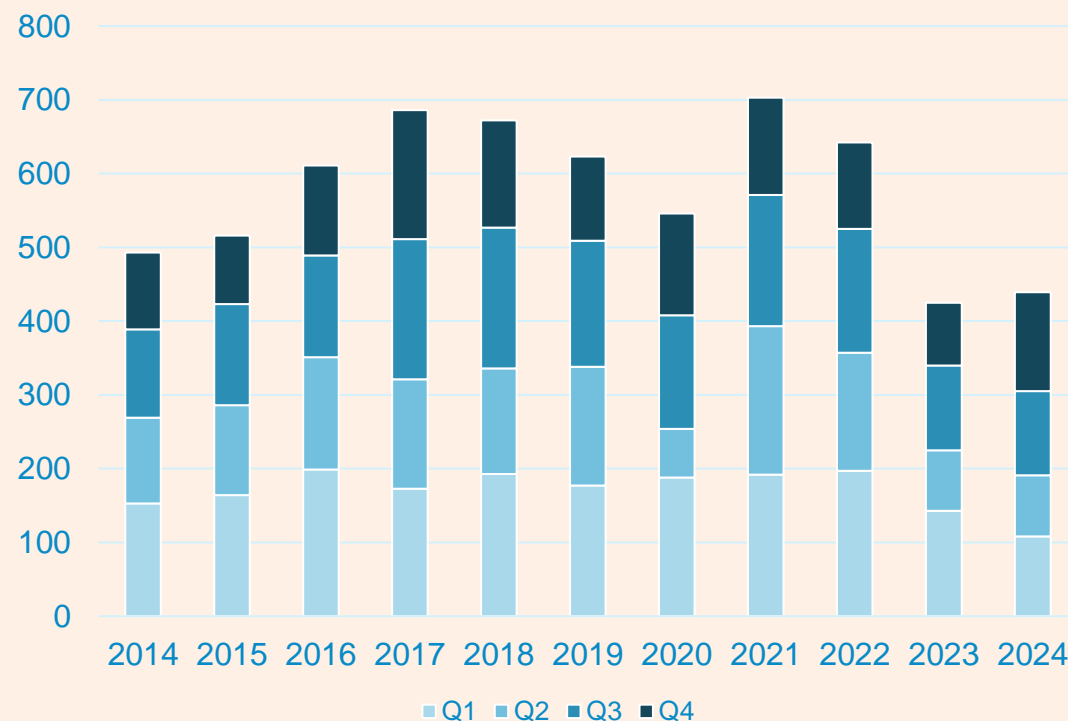
Arvomme

Yrittäjämäisyys ja Tuloksellisuus, Uudistuminen ja Osaaminen, Luottamus ja Avoimuus

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 allokoitu paljon varallisuutta
 - Vaikka pääomasijoittajien varainkeruu on ollut heikkoa, viime vuosina kerättyjä varoja on pääomasijoittajilla edelleen runsaasti sijoitettavaksi
 - Markkinoiden suurena säilyvä likviditeetin määrä on osaltaan tuonut haasteita yritysostojen toteuttamiselle kestäväillä arvostustasoilla
- Oma hakevirtamme on kuitenkin ollut laadukasta
- Talousnäkymien parantuessa ennakoidaan myös yrityskauppamarkkinan piristyvän avaten uusia mahdollisuuksia









Toteutuneet yrityskaupat, kpl



Lähde: Talouselämä



Sijoituskohteiden kehitys

1/2

| | | LV m€ | Sijoitus | Omistus | 2024 kommentit |
|---|--|-------|----------|---------|---|
|   | | 104,6 | 2008 | 55,2 % | <ul style="list-style-type: none"> • Markkinatilanne melko haastava koko tilikauden • Henkilöstö- ja muiden kiinteiden kulujen pieneneminen tuki kannattavuutta • Tilikauden jälkeen uudet muutosneuvottelut kulujen sopeuttamiseksi |
|   | | 12,1 | 2018 | 58,4 % | <ul style="list-style-type: none"> • Liikevaihto kasvoi haastavasta markkinasta huolimatta • Kannattavuusparannus jatkui kulujen tasapainotuksen myötä • Pilvisiirtymä jatkui suunnitellusti |
|   | | 8,6 | 2017 | 55,8 % | <ul style="list-style-type: none"> • Suunnittelupalveluiden osalta asiakasprojektien läpivienti tehostui, mikä heijastui selvästi myös kannattavuuteen • Sisätilapaikannuksen osalta saatiin ensimmäisiä asiakasreferenssejä Yhdysvaltojen markkinoilta sekä tuotelanseeraus Japanin markkinoilla |
|   | | 8,8 | 2015 | 79,8 % | <ul style="list-style-type: none"> • Klinikkaliiketoiminnassa vahva kasvu ja kannattavuus • Ohjelmistoliiketoiminnan kansainvälisen kasvun rakentamista jatkettiin Ruotsissa. Suomessa sote-alueilla uusia pilotteja, mutta näkymät heikot |

Sijoituskohteiden kehitys

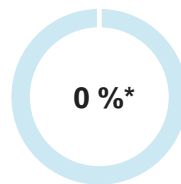
2/2

| | LV m€ | Sijoitus | Omistus | 2024 kommentit |
|---|-------|----------|---------|--|
|   | 3,1 | 2019 | 43 % | <ul style="list-style-type: none">• Liikevaihto laski edelleen kuluttajien ostovoiman heikentymisen seurauksena• Kannattavuuden suojelemisessa onnistuttu hyvin |

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 31.10.2024

Hyvä

Liikevaihto (FY24)
0,0 M€



Tyydyttävä

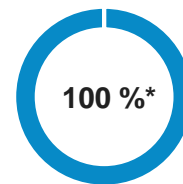
GRANO

CoreHW

hygga.

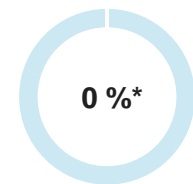
oscar
software

Liikevaihto (FY24)
134,0 M€



Heikko

Liikevaihto (FY24)
0,0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

panostaja

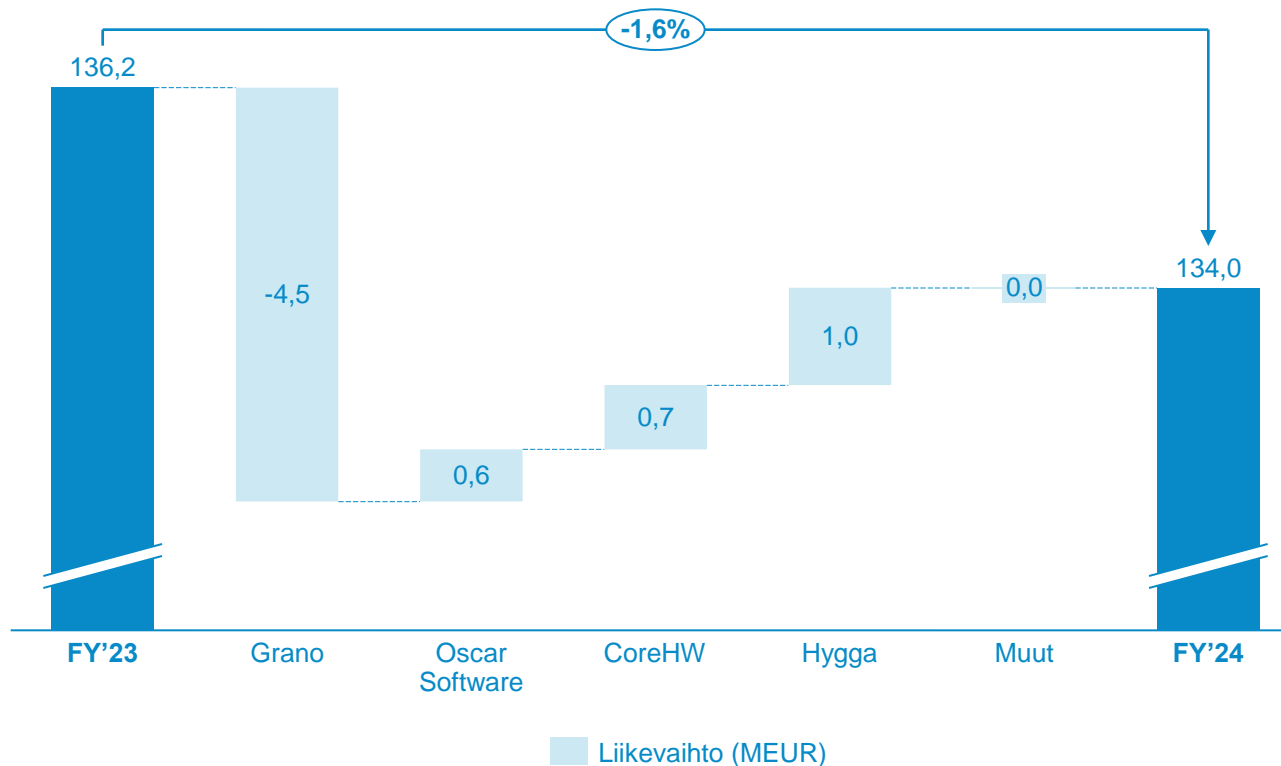
2.

Tilinpäätös

1.11.2023–31.10.2024

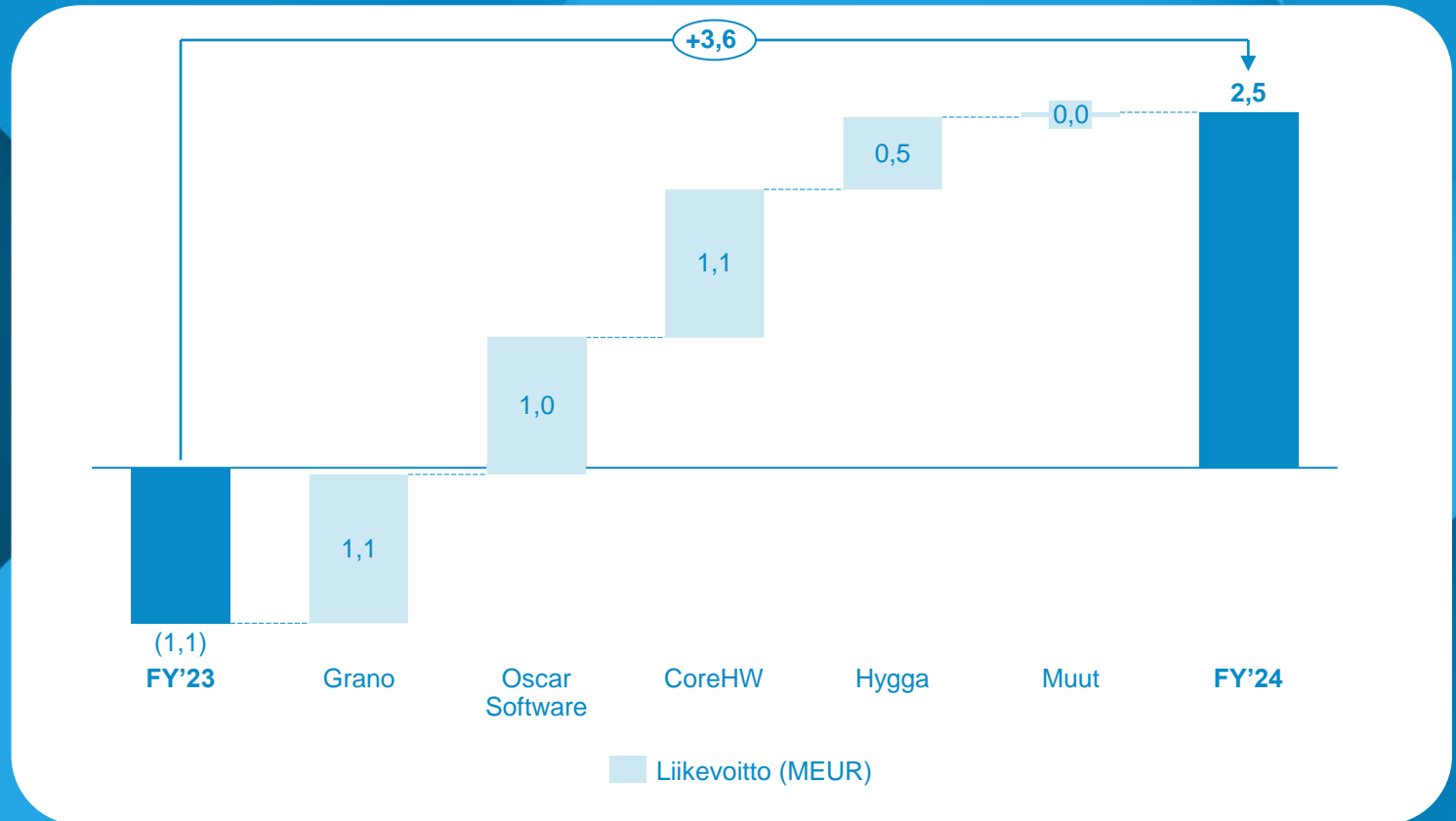
Liikevaihdon muutos

- **Grano:** Liikevaihto laski 4 % viime vuodesta. Kysyntä vaihteli merkittävästi tilikauden aikana. Voimakkaimmin kasvoivat Pakkaus- ja etikettiliiketoiminta, Valomainos sekä Kielipalvelut. Arkkipainamisen ja rakentamisen painopalveluiden kysyntä jatkoi odotetusti laskuaan.
- **Oscar Software:** Liikevaihto kasvoi 5% vertailukaudesta. Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisuiden liikevaihdon kasvu jatkui, mutta asiantuntijatyömyynnin kehitys oli tilikaudella heikkoa.
- **CoreHW:** Liikevaihto kasvoi 9% vertailukaudesta. Suunnittelu- palveluiden asiakasprojektiaktiviteetti oli vahvaa tilikauden jälkimmäisellä puoliskolla.
- **Hygga:** Liikevaihto kasvoi 13 % vertailukaudesta. Merkittävin tekijä oli Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnan volyymien kasvu, mutta myös privaattiliiketoiminnan asiakasmäärät kasvoivat vuoden loppua kohden.



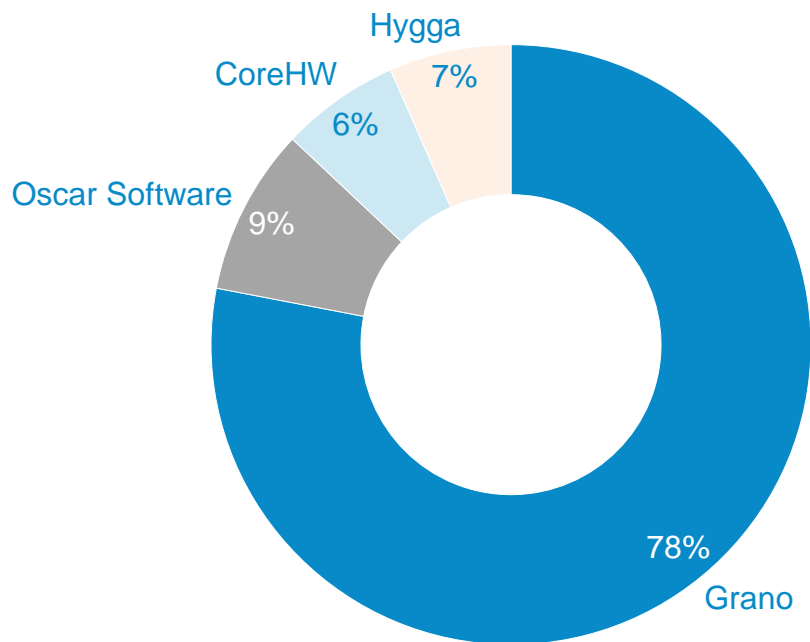
Liikevoiton muutos

- **Grano:** Liikevoitto parani liikevaihdon laskusta huolimatta. Kannattavuusparannukseen vaikutti sekä henkilöstökustannusten että muiden kiinteiden kustannusten lasku vertailukauteen nähden.
- **Oscar Software:** Kannattavuuden paranemista selittää sekä kasvanut liikevaihto että vertailukautta alhaisemman keskimääräisen asiantuntijamäärän myötä laskeneet henkilöstökustannukset
- **CoreHW:** Merkittävimpiä kannattavuuden parantumiseen vaikuttaneita tekijöitä olivat asiakasprojektien tehostunut läpivienti ja suunnittelupalveluiden vahva asiakasprojektiaktiiviteetti tilikauden jälkimmäisellä puoliskolla.
- **Hygga:** Kannattavuus parani kasvaneen liikevaihdon ja klinikalla toteutettujen tuottavuutta lisäävien toimien myötä.

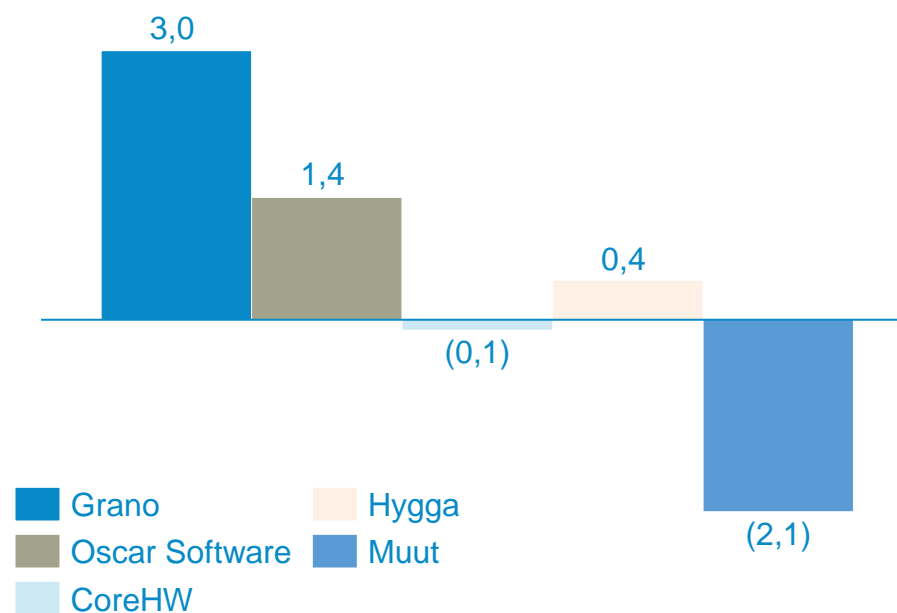


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen

Liikevaihdon jakautuminen, %



Liikevoitto, MEUR



Tuloslaskelma, konserni

| EUR 1 000 | 11/23-10/24 (12 kk) | 11/22-10/23 (12 kk) | Erotus | Muutos-% |
|---|------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| Liikevaihto | 134 027 | 136 184 | -2 157 | -1,6 % |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 1 446 | 879 | 567 | 64,5 % |
| Kulut yhteensä | -120 702 | -125 458 | 4 757 | -3,8 % |
| Poistot ja arvonalentumiset | -12 233 | -12 713 | 480 | -3,8 % |
| Liikevoitto/-tappio | 2 538 | -1 109 | 3 647 | 328,9 % |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -5 477 | -2 214 | -3 264 | -147,4 % |
| Osuus osakkuusyhtiön tuloksista | -126 | -953 | 827 | 86,7 % |
| Tulos ennen veroja | -3 066 | -4 276 | 1 210 | 28,3 % |
| Verot | -149 | 633 | -782 | -123,5 % |
| Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista | -3 215 | -3 642 | 427 | 11,7 % |
| Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista | 0 | 0 | 0 | 0,0 % |
| Voitto/tappio lopetetuista liiketoiminnoista | 0 | 0 | 0 | 0,0 % |
| Tilikauden voitto/tappio | -3 215 | -3 642 | 427 | 11,7 % |
| Jakautuminen | | | | |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | -3 953 | -2 875 | -1 077 | -37,5 % |
| Määräysvallattomille osakkeenomistajille | 738 | -767 | 1 505 | -196,2 % |

Konsernitase 1/2

| EUR 1 000 | 10/2024 | 10/2023 | Erotus |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Liikearvo | 47 569 | 47 319 | 250 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 8 314 | 7 611 | 703 |
| Aineelliset hyödykkeet | 27 351 | 33 364 | -6 013 |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä | 1 665 | 1 791 | -126 |
| Laskennalliset verosaamiset | 9 520 | 9 192 | 328 |
| Muut erät | 1 417 | 4 608 | -3 191 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 95 836 | 103 885 | -8 048 |
| Vaihto-omaisuus | 5 288 | 5 309 | -21 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 21 685 | 21 762 | -77 |
| Rahavarat | 9 082 | 10 419 | -1 337 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 36 055 | 37 490 | -1 435 |
| VARAT YHTEENSÄ | 131 891 | 141 374 | -9 483 |

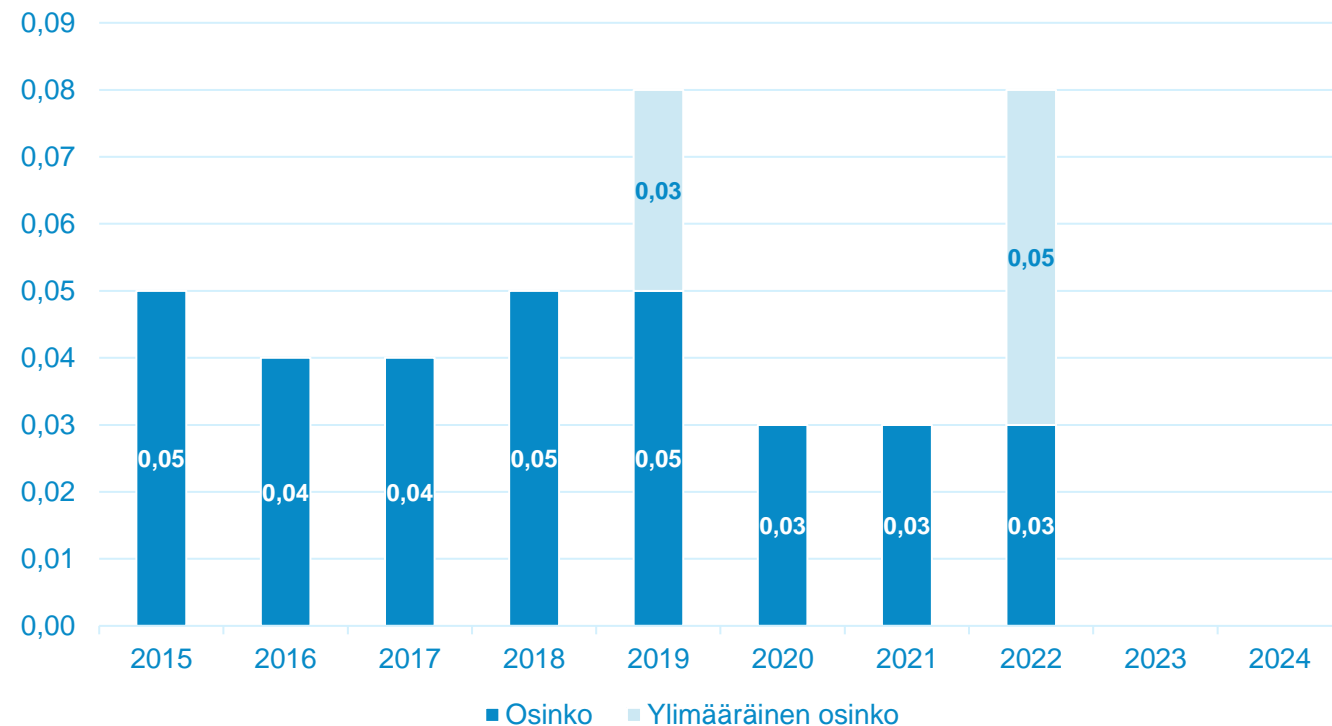
Konsernitase 2/2

| EUR 1 000 | 10/2024 | 10/2023 | Erotus |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Oma pääoma | 28 758 | 32 536 | -3 778 |
| Määräysvallattomien osuus | 20 874 | 20 101 | 773 |
| Oma pääoma yhteensä | 49 632 | 52 637 | -3 005 |
| Laskennallinen verovelka | 6 088 | 6 054 | 34 |
| Pitkäaikaiset velat | 36 825 | 42 775 | -5 950 |
| Lyhytaikaiset velat | 39 347 | 39 908 | -562 |
| Velat yhteensä | 82 259 | 88 737 | -6 478 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ | 131 891 | 141 374 | -9 483 |
| Omavaraisuusaste | 37,8 % | 37,5 % | 0,3 % |
| Gearing | 79,3 % | 80,5 % | -1,3 % |

Osinkoa ei ehdoteta jaettavaksi

*Hallituksen esitys

- Panostaja Oyj:n hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.11.2023 - 31.10.2024 ei makseta osinkoa.
- Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään harkintansa mukaan mahdollisesta varojen jakamisesta osakkeenomistajille yhtiön taloudellisen tilanteen sitä puoltaessa joko osinkona tai pääomanpalautuksena yhteensä enintään 4.700.000 euroa.



Kiitos!

panostaja

panostaja.fi