

Panostajan yhtiökokous

7.2.2024

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Toimitusjohtajan katsaus

Yhtiökokous 7.2.2024

panostaja

LUOMME MENESTYSTARINOITA

Sisältö

1. Panostajan tilikausi 2023
2. Tilinpäätös 1.11.2022 - 31.10.2023

panostaja

1.

Panostajan tilikausi 2023

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 2021
- 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

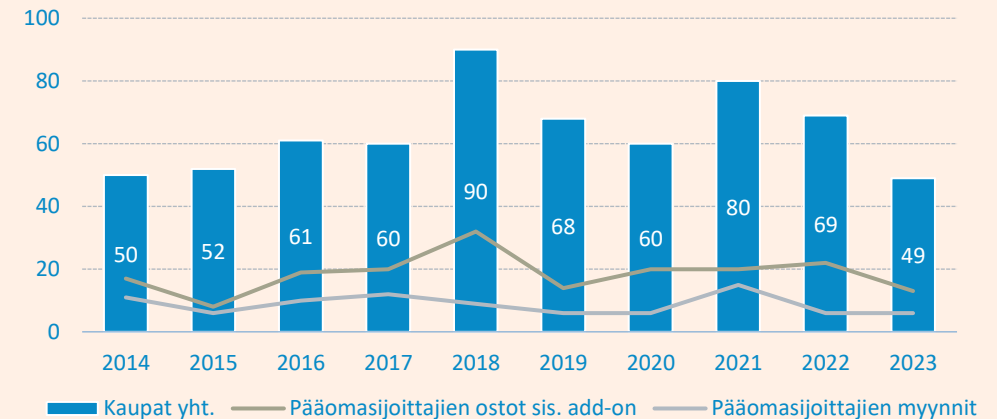
Arvomme

Yrittäjämäisyys ja Tuloksellisuus, Uudistuminen ja Osaaminen, Luottamus ja Avoimuus

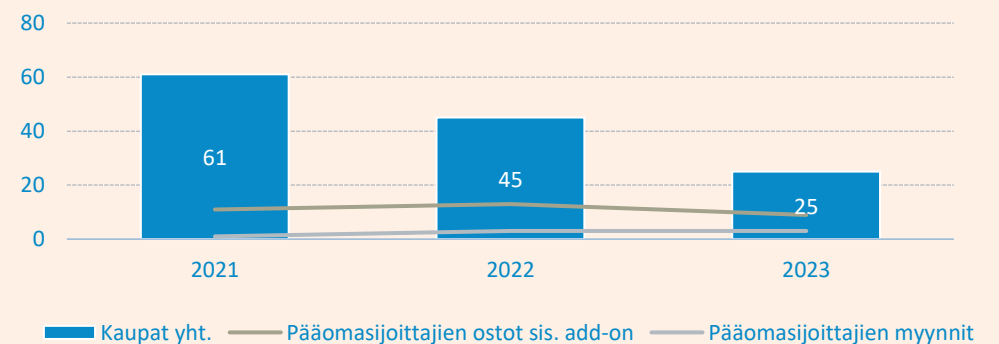
Yrityskauppamarkkinassa selkeä hiljentyminen

- Yrityskauppamarkkina jäähtyi kautta linjan
 - Talouden epävarmuus ja globaalit kriisit, korot sekä taantumaodotukset Suomessa ja Euroopassa ovat vähentäneet M&A-aktiiviteettia
 - Sopeutuminen uuteen korkotasoon ja muuttuneeseen valuaatioympäristöön ostajien ja myyjien välillä on hidastanut yrityskauppojen toteutumisia. Tämä näkyy selvästi ohjelmistoalalla
- Pääomasijoitustoimintaan on edelleen allokoitu paljon varallisuutta
 - Vaikka pääomasijoittajien varainkeruu hidastui 2023, viime vuosina kerättyjä varoja on pääomasijoittajilla edelleen runsaasti sijoitettavaksi
 - Aktiiviteettia odotetaan niin ensisijoitusten kuin täydennysostokohteisen osalta
- Ohjelmistoalalla teollisen ostajien ja pääomasijoittajien lisäksi Pohjois-Euroopan tasolla toimivat vertikaaliohjelmistoyhtiöt ovat aktiivinen toimija kotimaan yrityskauppamarkkinassa

Enemmistökaupat, kpl, LV 10-30 M€, kaikki toimialat






Ohjelmistotoimialan enemmistökaupat 2021-2023, ei liikevaihtorajausta





Sijoituskohteiden kehitys

1/2

		LV m€	Sijoitus	Omistus	2023 kommentit
 		109,1	2008	55,2 %	<ul style="list-style-type: none"> • Kesällä markkinatilanne vaikeutui ja liikevaihto kääntyi laskuun • Myyntikatteen parantuminen tuki kannattavuutta • Tilikauden lopussa muutosneuvottelut kulujen sopeuttamiseksi
 		11,5	2018	57,9 %	<ul style="list-style-type: none"> • Liikevaihdon kasvu jatkui, mutta odotuksia heikommin • Kannattavuudessa selvä parannus kulujen tasapainotuksen myötä • Toimitusjohtajavaihdos
 		7,9	2017	55,8 %	<ul style="list-style-type: none"> • Suunnittelupalveluissa haastavia projekteja, joiden läpiviennin viiveet heijastuivat voimakkaasti kannattavuuteen • Merkittävä lisärahoitus sisäpaikannuksen tuoteperheen kehittämiseen ja kaupallistamiseen
 		7,8	2015	79,8 %	<ul style="list-style-type: none"> • Klinikkaliiketoiminnassa selvä kannattavuusparannus • Ohjelmistoliiketoiminnan kansainvälisen kasvun rakentamista jatkettiin. Suomessa sote –alueissa taas aktivoitumista

Sijoituskohteiden kehitys

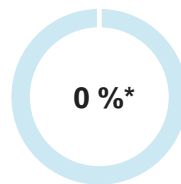
2/2

		LV m€	Sijoitus	Omistus	2023 kommentit
		3,4	2019	43 %	<ul style="list-style-type: none">• Liikevaihto laski voimakkaasti kuluttajien ostovoiman heikentymisen seurauksena• Kannattavuuden suojelemisessa onnistuttu hyvin

Lyhyen aikavälin markkinanäkymä 31.10.2023

Hyvä

Liikevaihto (FY23)
0,0 M€



Tyydyttävä

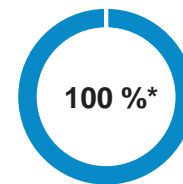
GRANO

CoreHW

hygga.

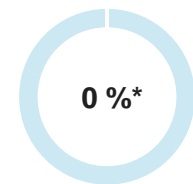
oscar
software

Liikevaihto (FY23)
136,2 M€



Heikko

Liikevaihto (FY23)
0,0 M€



*Osuus Panostajan kokonaisliikevaihdosta

panostaja

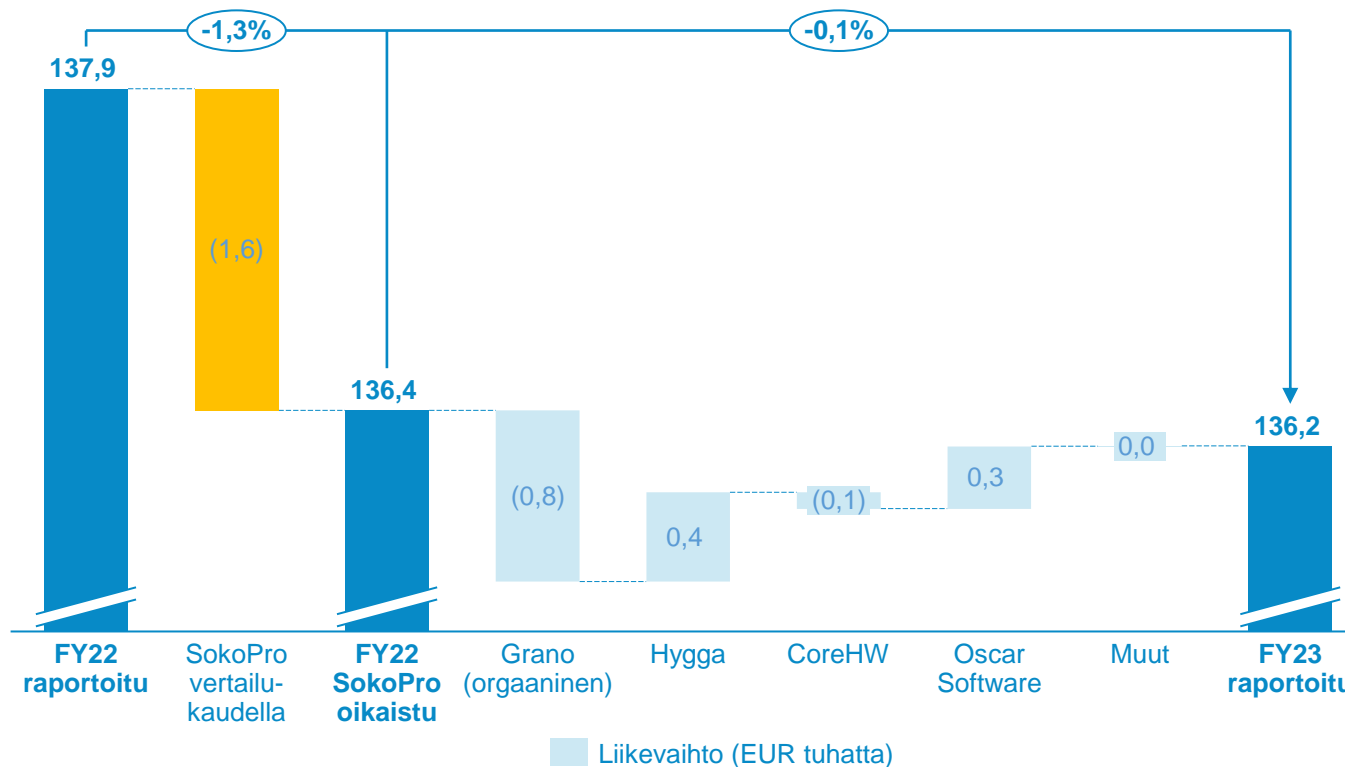
2.

Tilinpäätös

1.11.2022–31.10.2023

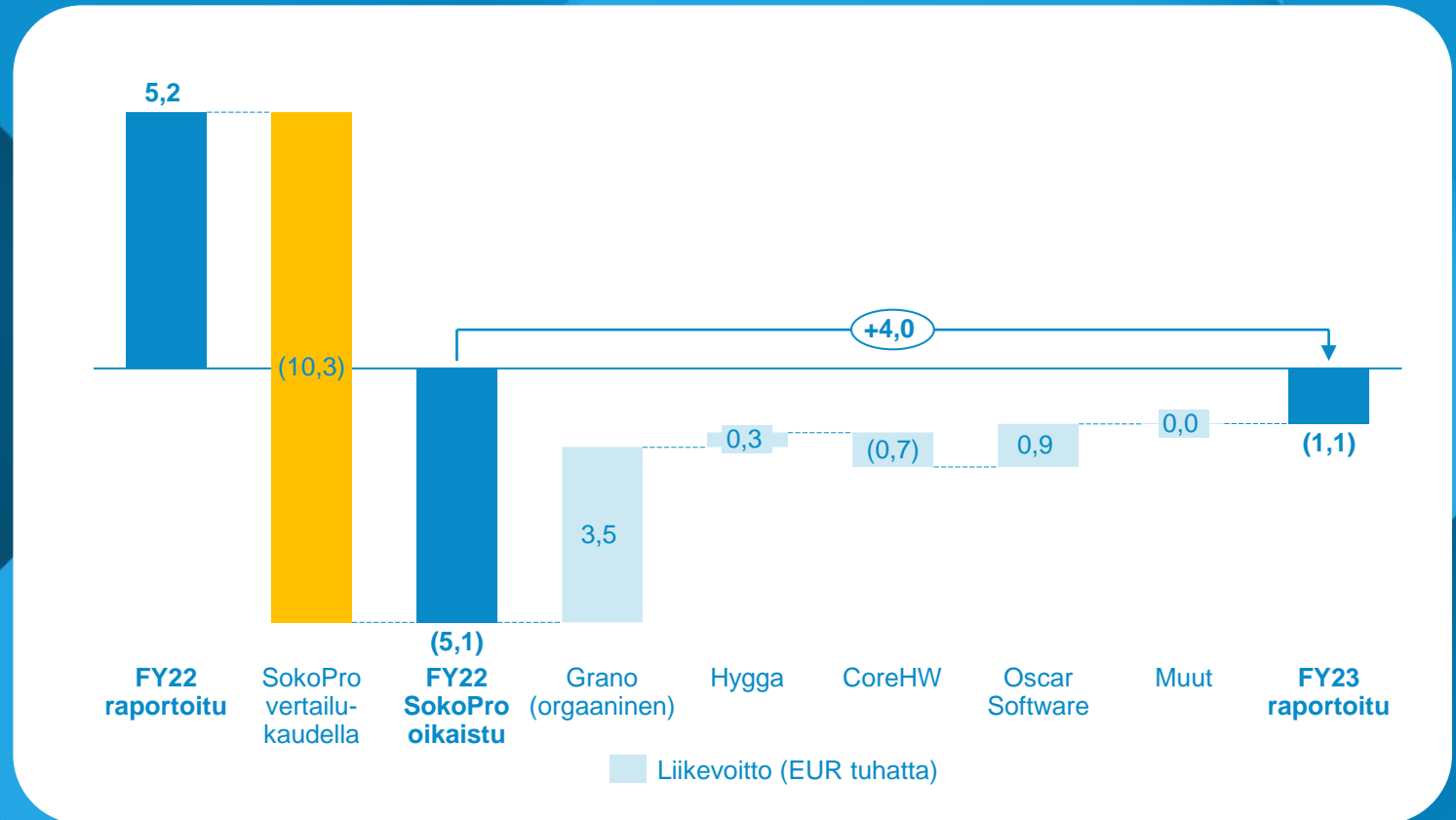
Liikevaihdon muutos

- **Grano:** Liikevaihto laski vertailukelpoisin luvuin 0,7 % viime vuodesta. Digipainaminen, suurkuva, etikettiliiketoiminta ja markkinointilogistiikka sekä sähköiset aineistonhallintaratkaisut kuitenkin kasvoivat. Rakentamisen painopalveluiden kysynnän heikkeneminen jatkui
- **Hygga:** Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnan volyymit nousivat selvästi
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiviteetti oli vahvaa ja kysyntä yhtiön suunnittelupalveluille säilyi hyvällä tasolla
- **Oscar Software:** Liikevaihto kasvoi 3% vertailukaudesta. Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisuiden liikevaihdon kasvu jatkui, mutta laskutettavan työn liikevaihto kehittyi odotuksia heikommin.



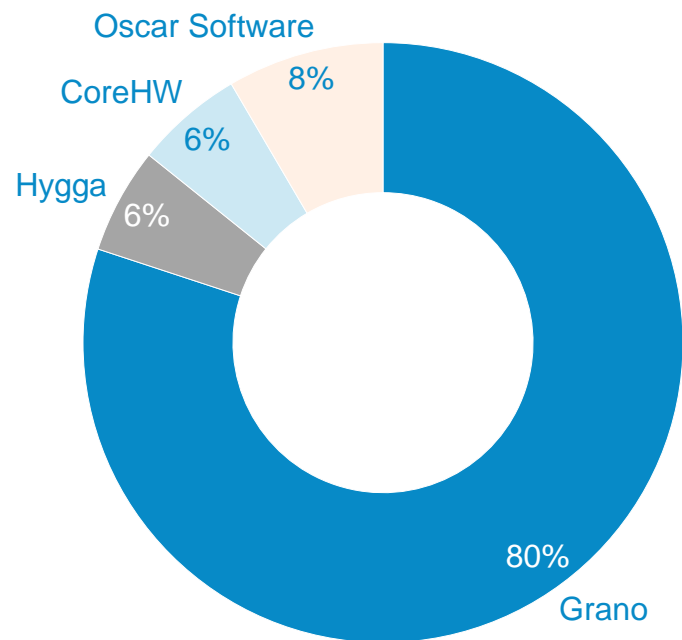
Liikevoiton muutos

- **Grano:** Myyntikatteen merkittävä parantuminen tärkein tekijä kannattavuusparannuksen takana. Tilinpäätökseen kirjattiin 0,4 meur muutosneuvotteluihin liittyviä kuluja.
- **Hygga:** Klinikalla toteutetut toiminnan tehostamiseen liittyvät toimet onnistuivat hyvin ja kannattavuuteen saatiin käänne
- **CoreHW:** Asiakasprojektiaktiiviteetti oli korkealla tasolla, mutta odotettua haastavampien asiakasprojektien läpivienti sekä tuoteliiketoiminnan kuluvaikutteiset investoinnit heikensivät kannattavuutta.
- **Oscar Software:** Liiketoiminnan kannattavuus parani merkittävästi vertailukaudesta, minkä selittää vertailukautta alhaisemman keskimääräisen asiantuntijamäärän myötä laskeneet henkilöstökustannukset.

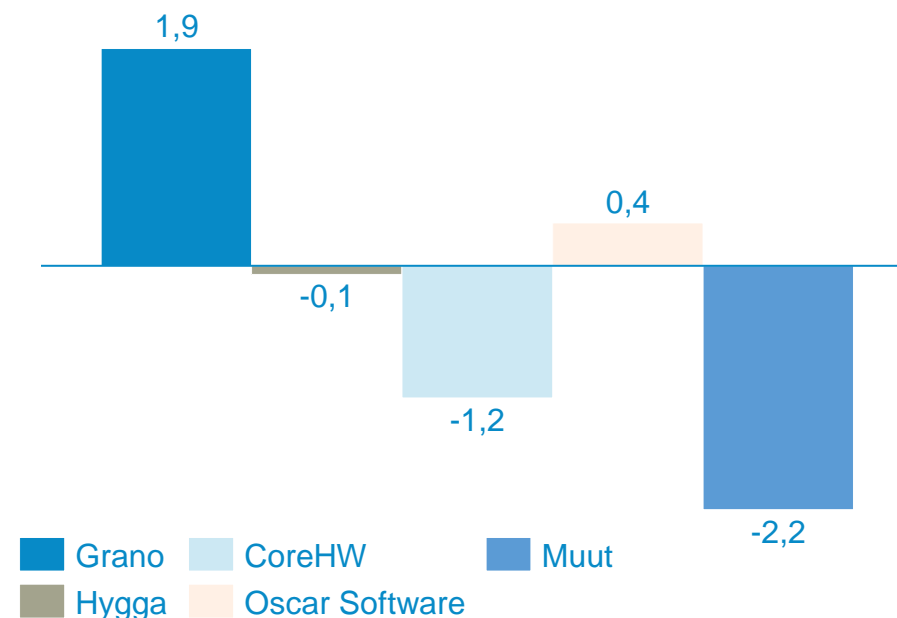


Liikevaihdon ja liikevoiton muodostuminen

Liikevaihdon jakautuminen, %



Liikevoitto, EUR tuhatta



Tuloslaskelma, konserni

EUR 1 000	11/22-10/23 (12 kk)	11/21-10/22 (12 kk)	Erotus	Muutos-%
Liikevaihto	136 184	137 929	-1 746	-1,3 %
Liiketoiminnan muut tuotot	879	12 357	-11 478	-92,9 %
Kulut yhteensä	125 458	130 476	-5 017	-3,8 %
Poistot ja arvonalentumiset	12 713	14 642	-1 929	-13,2 %
Liikevoitto/-tappio	-1 109	5 169	-6 278	-121,5 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 214	-2 024	-190	-9,4 %
Osuus osakkuusyhtiön tuloksista	-953	35	-988	-2818,5 %
Tulos ennen veroja	-4 276	3 180	-7 456	-234,4 %
Verot	633	390	244	62,6 %
Voitto/tappio jatkuvista liiketoiminnoista	-3 642	3 570	-7 212	-202,0 %
Voitto/tappio myydyistä liiketoiminnoista	0	366	-366	-100,0 %
Voitto/tappio lopetetuista liiketoiminnoista	0	0	0	0,0 %
Tilikauden voitto/tappio	-3 642	3 936	-7 578	-192,5 %
Jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-2 875	1 331	-4 206	-316,1 %
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-767	2 605	-3 372	-129,4 %

Konsernitase 1/2

EUR 1 000	10/2023	10/2022	Erotus
Liikearvo	47 319	47 493	-174
Muut aineettomat hyödykkeet	7 611	6 949	661
Aineelliset hyödykkeet	33 364	37 272	-3 909
Osuudet osakkuusyhtiöissä	1 791	2 677	-886
Laskennalliset verosaamiset	9 192	8 550	642
Muut erät	4 608	4 585	23
Pitkäaikaiset varat yhteensä	103 885	107 527	-3 643
Vaihto-omaisuus	5 309	5 925	-616
Myyntisaamiset ja muut saamiset	21 762	22 690	-928
Rahavarat	10 419	14 344	-3 925
Lyhytaikaiset varat yhteensä	37 490	42 959	-5 470
VARAT YHTEENSÄ	141 374	150 487	-9 112

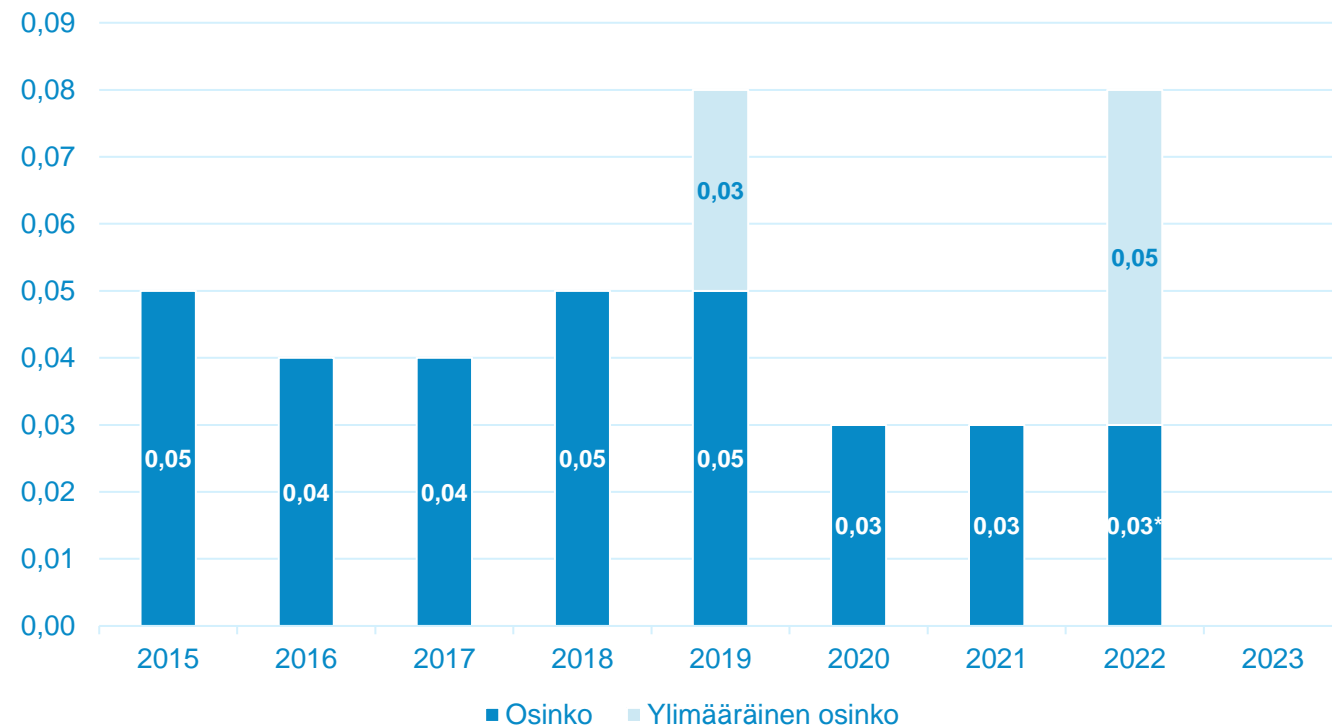
Konsernitase 2/2

EUR 1 000	10/2023	10/2022	Erotus
Oma pääoma	32 536	37 146	-4 610
Määräysvallattomien osuus	20 101	20 980	-879
Oma pääoma yhteensä	52 637	58 126	-5 489
Laskennallinen verovelka	6 054	6 171	-117
Pitkäaikaiset velat	42 775	46 330	-3 555
Lyhytaikaiset velat	39 908	39 860	49
Velat yhteensä	88 737	92 361	-3 623
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	141 374	150 487	-9 112
Omavaraisuusaste	37,5 %	39,1 %	-1,6 %
Gearing	80,5 %	72,8 %	7,7 %

Osinkoa ei ehdoteta jaettavaksi

*Hallituksen esitys

- Panostaja Oyj:n hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.11.2022 - 31.10.2023 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