

panostaja

panostaja

Q1

Liiketoimintakatsaus

→ 15.3.2022

marraskuu 2021 - tammikuu 2022

Panostaja Oy:n liiketoimintakatsaus 1.11.2021 – 31.1.2022

Strategisen uudistumisen ja uuden menestystarinan vuosineljännes – pitkäjänteisesti rakennettu SokoPro-liiketoiminta myytiin yli 45 miljoonalla eurolla

MARRASKUU 2021 – TAMMIKUU 2022 (3 kk) lyhyesti:

- Liikevaihto kasvoi kaikissa neljässä sijoituskohteessa. Kokonaisuutena konsernin liikevaihto kasvoi 6,5 % ja oli 35,8 milj. euroa (33,6 milj. euroa).
- Liikevoitto parani kolmessa sijoituskohteessa neljästä. Koko konsernin liikevoitto parani vertailukaudesta ollen -0,9 milj. euroa (-1,1 milj. euroa).
- Granon katsauskauden liikevaihto kasvoi 6 % vertailukaudesta. Liikevoitto oli 0,3 milj. euroa (-0,1 milj. euroa).
- Tulos/osake (laimentamaton) oli -1,3 senttiä (-3,4 senttiä).
- Panostajan sijoituskohde Grano allekirjoitti sopimuksen SokoPro -liiketoimintansa myynnistä kansainväliselle iBinder -yhtiölle. Kauppa toteutettiin katsauskauden jälkeen helmikuussa 2022 osakekauppana ja myytävien osakkeiden kauppahinta oli noin 45,5 milj. euroa.

Toimitusjohtaja Tapio Tommila:

”Tilikauden ensimmäisellä vuosineljänneksellä Panostajan uudistuminen eteni jälleen harppauksin. Suurin sijoituskohteemme Grano teki strategisesti tärkeän kaupan pitkäjänteisesti ja menestyksekkäästi kehitetystä SokoPro-liiketoiminnastaan. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä julkistimme myös uudistetun strategiamme vuosille 2022–2024, minkä myötä Panostaja tulee keskittymään sijoituksiin palvelu- ja ohjelmistoalojen yrityksiin ja rakentaa valituille kohdetoimialoille pääomasijoitustoimialan parhaan osaamisen keskittymisen ja neuvonantajaverkoston.

Panostajan uudistetun strategian keskiössä olevalla toimialakeskittymisellä tavoittelemme entistäkin vahvempaa kilpailukykyä sekä sijoituskohteidemme kehittämisessä, että uusissa sijoituksissa. Tavoittelemme strategiakaudella sijoitusportfoliomme kasvattamista useilla uusilla palvelu- ja ohjelmistotoimialojen sijoituksilla, joiden kehittymistä tukevat selkeät kasvutrendit ja jotka sijoittuvat tasapainoisesti portfolioomme hajauttaen suhdanne- ja toimialatrendikohtaisia riskejä. Uudistuneen ja kiinteästi Panostajan ydintiimin osaksi liittyvän neuvonantajaverkostomme rakentaminen on

lähtenyt vahvasti liikkeelle, ja olen erittäin innostunut päästessämme uudella toimintamallillamme töihin toisen vuosineljänneksen aikana.

Uudistettu strategiamme nojaa vahvasti myös Panostajan kokemukseen menestystarinoiden rakentamisesta juuri valituilla kohdetoimialoilla. Viimeisin osoitus tästä on ensimmäisellä vuosineljänneksellä julkistettu irtautumisemme Granon SokoPro-liiketoiminnasta. SokoPro hankittiin omistukseemme vuonna 2009 Granon Sokonet Oy:n hankinnan yhteydessä, ja omistusaikanamme pieni CAD-tulostusta tukenut projektipankkiohjelmisto kehitettiin moderniksi pilvipohjaiseksi SaaS-palveluksi, jolla on Suomessa selkeä markkinajohtajuus rakentamisen digitaalisen aineistonhallinnan ratkaisuna. Toteutettu kauppa antaa parhaat mahdolliset edellytykset jatkaa sekä eriytyvän SokoPro-liiketoiminnan vahvaa kehitystä uuden omistajan johdolla, että vahvistaa Granon strategista keskittymistä markkinointiviestinnän lisäarvoa tuottavien kokonaisratkaisuiden palvelutoimittajaksi.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä kaikki sijoituskohteemme kasvattivat liiketoimintaansa, vaikka vuosineljänneksen aikana kiihtynyt omikronvariantin leviäminen toikin jälleen hidasteita kysyntäympäristön normalisoitumiselle ja aiheutti haasteita muun muassa lisääntyneinä poissaoloina. Panostaja-konsernin yli 6 prosentin liikevaihdon kasvu oli hyvä suoritus, ja tärkeää oli kasvuun pääseminen laajasti kaikissa sijoituskohteissa. Sijoituskohteissamme kova työ kasvustrategioiden toteuttamisessa kuitenkin jatkuu, eikä ensimmäinen vuosineljännes vielä kaikilta osin vastannut odotuksiamme. Ensimmäisen vuosineljänneksen kannattavuuskehitys oli pääosin oikeansuuntaista ja liikevoitto kasvoi kolmessa sijoituskohteessa neljästä, mutta haasteita aiheuttivat etenkin materiaalihintojen voimakas kallistuminen Granon liiketoiminnassa ja omikronin aiheuttamat henkilöstön poikkeuksellisen suuret poissaolot Hyggan klinikkaliiketoiminnassa. Oscar Softwaressa tehdyt kustannusvaikutteiset kasvuinvestoinnit heikensivät kannattavuutta. CoreHW:ssa asiakasprojektiaktiiviteetti ja siten myös kannattavuus kehittyivät selkeästi positiiviseen suuntaan.

Katsauskauden jälkeen maailmantilanne on kokenut äkillisen muutoksen epävarmempaan suuntaan Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Kriisillä ei ole suoria välittömiä vaikutuksia sijoituskohteidemme liiketoimintaan, mutta sodan ja siihen liittyvien talouspakotteiden pidempiaikaiset vaikutukset ovat vaikeasti ennakoitavissa ja niillä voi olla negatiivisia vaikutuksia myös sijoituskohteidemme toimintaympäristöihin.”

Sijoituskohteet 3 kuukautta



Grano

Grano on Suomen johtava sisältö- ja markkinointipalveluyhtiö

Granon katsauskauden liikevaihto oli 28,9 milj. euroa, mikä oli 6 prosenttia yli vertailukauden tason (27,3 milj. euroa). Granon katsauskauden liikevoitto oli 0,3 milj. euroa, missä parannusta vertailukauteen on 0,4 milj. euroa (-0,1 milj. euroa).

Katsauskaudella painotuotteiden kysyntä oli selkeässä nousussa vertailuvuoteen nähden, mikä näkyi erityisesti arkkipainamisen tuotelinjalla. Myös suurkuvan ja valomainosliiketoiminnan liikevaihdon kehitys oli katsauskaudella myönteistä. Markkinoinnin tuotantopalvelut ja aineistohallinnan ratkaisut jatkoivat kasvuaan, sen sijaan rakentamisen painotuotteiden ja käännöspalveluiden kysyntä ei ollut aivan ennakkoidulla tasolla.

Toimialan yleisessä markkinatilanteessa esiintyi katsauskaudella merkittäviä haasteita painomateriaalien saatavuudessa. Grano on onnistuneesti turvannut asiakastöidensä materiaalisaatavuuden ja katsoo olevansa markkinoilla tämän suhteen hyvässä asemassa. Yleiset materiaalisaatavuushaasteet nostivat kuitenkin materiaalihintoja, mikä vaikutti katsauskauden kannattavuuteen negatiivisesti, kun hintojen nousua ei vielä kokonaisuudessaan pystytty siirtämään asiakashintoihin. Yhtiö kuitenkin katsoo, että materiaalihintojen nousun negatiiviset kannattavuusvaikutukset pystytään suurelta osin välttämään kuluvan tilikauden aikana.

Asiakkaiden markkinointiaktiiviteettien on arvioitu kehittyvän tilikaudella positiivisesti ja erityisesti tapahtumien avautumisen on odotettu näkyvän hyvänä kysyntäkehityksenä kasvavassa suurkuva-liiketoiminnassa. Ukrainan sodan aiheuttama taloudellinen epävarmuus on kuitenkin tehnyt eteenpäin katsovan kysyntätilanteen arvioinnista vaikeaa, vaikka Granon asiakaskunnassa suoraan kriisistä merkittävästi kärsiviä asiakkaita arvioidaan olevan vähän. Kysyntäkehitys on edelleen myös riippuvainen koronapandemiaan liittyvien rajoitusten kehittymisestä.

Tuotantotoiminnan tehokkuuden merkittävään parantumiseen tähtäävän Vantaan uuden tehtaan ylös ajo on sujunut suunnitelmien mukaan ja tehtaan on määrä olla kokonaan tuotantotoiminnassa toisen vuosipuoliskon alkaessa toukokuussa. Uusi tehdas parantaa kustannustehokkuuden lisäksi myös tuotteiden laatua ja ympäristöystävällisyyttä, ja vahvistaa Granon asemaa toimialansa suunnannäyttäjänä entisestään.

Grano tiedotti joulukuussa 2021 allekirjoittaneensa sopimuksen SokoPro -liiketoimintansa myynnistä kansainväliselle iBinder -yhtiölle. Kauppahinta oli noin 45,5 milj. euroa ja se maksettiin kaupan toteuttamisen yhteydessä katsauskauden jälkeen 8.2.2022 yhdessä erässä käteisellä. SokoPro-kauppa mahdollistaa Granon keskittymisen entistä vahvemmin markkinointiviestinnän lisäarvopalveluiden kehittämiseen ja kaupallistamiseen ja merkittävästi vahvistuva rahoitusasema mahdollistaa strategian toimeenpanon kiihdyttämisen. Grano jatkaa kaupan toteutumisen jälkeen yksinoikeudella SokoPron Suomen myyntiedustajana.

Yhtiön toimitusjohtajaksi nimitettiin 21.1.2022 Kimmo Kolari. Hän on toiminut yhtiön väliaikaisena toimitusjohtajana ja varatoimitusjohtajana 4.11.2021 alkaen.



M€	3 kk	3 kk	12 kk
	11/21-1/22	11/20-1/21	11/20-10/21
Liikevaihto, milj. euroa	28,9	27,3	107,9
Liikevoitto, milj. euroa	0,3	-0,1	5,6
Korolliset nettovelat	57,3	59,6	55,6
Panostajan omistusosuus	55,2 %		



Hygga

Hygga tarjoaa hammashoitoa ja terveydenhoidon toiminnanohjausta uudella toimintakonseptilla

Hyggan katsauskauden liikevaihto oli 2,0 milj. euroa ja kasvoi 7 prosenttia vertailukauteen nähden (1,9 milj. euroa). Liikevoitto oli tappiollinen, mutta parani -0,2 milj. euroon vertailukauden -0,3 milj. eurosta.

Klinikkaliiketoiminnan osalta katsauskauden alkuvaiheessa markkinat olivat selkeästi toipumassa koronapandemian aiheuttamasta häiriöstä. Marraskuun lopussa alkanut omikronepidemia kuitenkin aiheutti uuden markkinahäiriön, joka heijastui negatiivisesti ennen kaikkea terveydenhuollon ammattilaisten saatavuuteen. Klinikalliketoiminnan osalta katsauskautta leimasivatkin omikroniin liittyvät poikkeuksellisen suuret henkilöstön sairaspotilaat ja karanteenit, mitkä vaikuttivat liikevaihtoon ja kustannuksiin negatiivisesti. Omikronivariantin katsauskaudella aiheuttamista haasteista huolimatta suun terveydenhuollon kysyntätilanteen nähdään kuitenkin kehittyneen ja kehittyvän jatkossakin positiivisesti.

Ohjelmistoliiketoiminnan osalta kotimaan ja Ruotsin markkinatilanteessa ei ole tapahtunut olennaista muutosta. Kotimaassa SOTE-uudistuksen odotetaan kuitenkin aiheuttavan hidastumista julkisen terveydenhuollon päätöksentekovalmiuteen koskien uudishankkeita. Hygga on voittanut tarjouskilpailun suun terveydenhuollon ja perusterveydenhuollon ratkaisun toimittamisesta Porvoon kaupungille ja sopimuksen mukaisesti hanke tullaan siirtämään SOTE-uudistuksen myötä koko Itä-Uudenmaan hyvinvointialueelle. Sopimus on hieno osoitus Hygga-konseptin kyvykkyydestä myös perusterveydenhuollossa, missä kasvustrategian painopiste on kotimaassa. Omikronin helpottuminen parantaa liiketoiminnan kasvunäkymiä niin kotimaassa kuin erityisesti Ruotsissa. Myös Pohjoismaiden ulkopuolisen ohjelmistoliiketoiminnan aktiviteettien odotetaan piristävän omikronepidemian hellittäessä.

M€	3 kk	3 kk	12 kk
	11/21-1/22	11/20-1/21	11/20-10/21
Liikevaihto, milj. euroa	2,0	1,9	8,1
Liikevoitto, milj. euroa	-0,2	-0,3	-0,2
Korolliset nettovelat	9,0	7,9	9,0
Panostajan omistusosuus	79,8 %		



CoreHW

CoreHW tarjoaa korkean lisäarvon RF IC –suunnittelu- ja konsultointipalveluita

CoreHW:n katsauskauden liikevaihto 2,0 milj. euroa oli 19 % yli vertailukauden tason (1,6 milj. euroa). Myös liikevoitto parani selvästi vertailukaudesta ja oli -0,2 milj. euroa (-0,4 milj. euroa).

Katsauskaudella asiakasprojektiaktiiviteetti kasvoi selvästi suhteessa edeltäviin vuosineljänneksiin, vaikka globaali puolijohdekapasiteettipula hidastaa edelleen asiakkaiden omaa tuotekehitystoimintaa ja koronapandemiasta johtuvat matkustusesteet haittasivat myyntityötä. Suunnittelupalveluiden eteenpäin katsovan kysyntätilanteen arvioidaan edelleen kehittyneen positiivisesti ja potentiaalisia asiakasprojektien aloituksia on yhtiön myyntiputkessa hyvässä määrin, mutta asiakasprojektien liikkeellelähtöjen ajoitukseen liittyy epävarmuuksia. Yhtiön suunnittelupalveluiden kilpailukyky rakentuu ainutlaatuisen korkean osaamisen kehitystiimien lisäksi vahvasti yhtiön itse kehittämään IP-portfolioon.

CoreHW jatkoi omien tuotteiden kehitys- ja kaupallistamistoimia aktiivisesti tulorahoitusresurssien puitteissa. Markkinakiinnostus kaupallistamisvaiheessa olevalle sisätilapaikkansuoritusratkaisuihin suunnatulle Rabbit-tuoteperheelle on jatkanut hyvää kehitystä, vaikkakin tuotemyynnin ylös ajo vaatii edelleen pitkäjänteistä työtä.

M€	3 kk	3 kk	12 kk
	11/21-1/22	11/20-1/21	11/20-10/21
Liikevaihto, milj. euroa	2,0	1,6	6,1
Liikevoitto, milj. euroa	-0,2	-0,4	-1,4
Korolliset nettovelat	6,5	4,7	5,7
Panostajan omistusosuus	61,1 %		



Oscar Software

Oscar Software tarjoaa toiminnanohjausjärjestelmiä ja taloushallinnon palveluita

Oscar Softwaren katsauskauden liikevaihto kasvoi 5 prosenttia vertailukauden tasosta ollen 2,9 milj. euroa (2,8 milj. euroa). Katsauskauden liikevoitto kuitenkin heikkeni kasvaneiden kustannusten myötä -0,1 milj. euroon vertailukauden 0,2 milj. eurosta.

Katsauskaudella kysyntä- tai kilpailutilanteessa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Jatkuvalaskutteisten ERP-ratkaisuiden kasvu jatkui hyvänä, mutta osittain kysynnässä näkyvät Oscar Softwaren asiakaskohderyhmien huomattavasti kasvaneet tilauskannat, jolloin vaativia ERP-kehityshankkeita on jossain määrin siirretty eteenpäin. Myynti- ja toimitusorganisaation resurssien vaihtuvuus on osaltaan aiheuttanut haasteita liikevaihdon kasvulle. Viime tilikauden aikana yhtiö rekrytoi useita uusia asiantuntijoita, mikä näkyy nyt vertailuvuoteen nähden kasvaneina henkilöstökustannuksina. Myös tulevaisuuden kasvua edistävien markkinointiaktiiviteettien kiihdyttäminen vertailukauteen nähden rasittaa katsauskauden tulosta.

M€	3 kk	3 kk	12 kk
	11/21-1/22	11/20-1/21	11/20-10/21
Liikevaihto, milj. euroa	2,9	2,8	11,0
Liikevoitto, milj. euroa	-0,1	0,2	0,3
Korolliset nettovelat	3,8	3,7	3,9
Panostajan omistusosuus	58,3 %		

AVAINLUVUT

M€

	Q1	Q1	12 kk
	11/21- 1/22	11/20- 1/21	11/20- 10/21
Liikevaihto, milj. euroa	35,8	33,6	133,0
Liikevoitto, milj. euroa	-0,9	-1,1	2,0
Tulos ennen veroja, milj. euroa	-1,4	-1,8	0,0
Tilikauden tulos, milj. euroa	-0,9	-2,5	-1,0
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-0,7	-1,8	-1,7
Määräysvallattomille	-0,2	-0,7	0,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, €	-0,01	-0,03	-0,03
Korolliset nettovelat	59,8	66,2	56,3
Nettovelkaantumisaste %	90,9	97,0	83,1
Omavaraisuusaste %	38,2	34,3	37,2
Oma pääoma / osake, €	0,74	0,78	0,75

Liikevaihdon jakautuminen segmenteittäin

M€

	Q1	Q1	12 kk
	11/21- 1/22	11/20- 1/21	11/20- 10/21
Liikevaihto			
Grano	28,9	27,3	107,9
Hygga	2,0	1,9	8,1
CoreHW	2,0	1,6	6,1
Oscar Software	2,9	2,8	11,0
Muut	0,0	0,0	0,0
Eliminoinnit	0,0	0,0	-0,1
Konserni yhteensä	35,8	33,6	133,0

Liikevoiton jakautuminen segmenteittäin	Q1	Q1	12 kk
	11/21-	11/20-	11/20-
	1/22	1/21	10/21
Liikevoitto			
Grano	0,3	-0,1	5,6
Hygga	-0,2	-0,3	-0,2
CoreHW	-0,2	-0,4	-1,4
Oscar Software	-0,1	0,2	0,3
Muut	-0,6	-0,6	-2,2
Konserni yhteensä	-0,9	-1,1	2,0

Panostaja-konsernin liiketoiminta raportoidaan katsauskaudella viidessä segmentissä, jotka ovat Grano, Hygga, CoreHW, Oscar Software sekä Muut (emoyhtiö ja osakkuusyhtiöt).

Katsauskaudelta raportoi yksi osakkuusyhtiö Gugguu Group Oy. Raportoitavien osakkuusyhtiöiden tulosvaikutus katsauskaudella oli -0,0 milj. euroa (0,1 milj. euroa), joka esitetään omalla rivillään konsernin tuloslaskelmassa.

Panostaja toteutti katsauskaudella Carrot Palvelut Group Oy:n osakkeiden myynnin yhtiön henkilöomistajille. Kaupan seurauksena Panostajan omistus Carrot Palvelut Group Oy:ssa laski 19 %:iin ja Carrot-segmentti poistui Panostajan konserniraportoinnista.

NÄKYMÄT TILIKAUDELLE 2022

Yrityskauppariikkinalla on edelleen tarjolla paljon uusia kohteita ja markkina on siten aktiivinen. Omistusjärjestelyjen ja kasvumahdollisuuksien hyödyntämisen tarve pk-yrityksissä säilyy, mutta markkinoiden suuri likviditeetin määrä ja myyjien kohonneet hintaodotukset tekevät toimintaympäristöstä kuitenkin haastavamman yritysostojen toteuttamiselle. Jatkamme edelleen strategiamme mukaisesti uusien mahdollisten sijoituskohteiden kartoittamista, ja myös irtaantumisten mahdollisuuksia arvioidaan osana sijoituskohteiden omistajastrategioita.

Eri sijoituskohteiden kysyntätilanteen arvioidaan kehittyvän lyhyellä aikavälillä seuraavasti:

- Oscar Softwaren kysyntätilanne säilyy hyvänä.
- Granon, Hyggan ja CoreHW:n kysyntätilanne säilyy tyydyttävänä.

Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta mahdollisen COVID-19 pandemian vaikeutumisen sekä Ukrainan sodan mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Koronapandemian vaikeutuminen voi vaikuttaa etenkin Granon ja Hyggan tulevaan kehitykseen ja siten muuttaa merkittävästi ja nopeasti yllä esitettyä arviota. Ukrainan sodan ja siihen liittyvien talouspakotteiden vaikutukset lisäävät yleistä taloudellista epävarmuutta Suomessa ja globaalisti, millä voi olla negatiivisia vaikutuksia sijoituskohteiden kysyntätilanteeseen tai materiaalien saatavuuteen ja siten materiaalihintoihin ja toimituskykyyn.

Panostaja Oyj

Hallitus

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Tapio Tommila, 040 527 6311

Panostaja Oyj

Tapio Tommila

toimitusjohtaja

Kaikki tässä liiketoimintakatsaustiedotteessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat Panostajan ja sijoituskohteiden johdon tämänhetkiseen näkemykseen talouden tilasta ja kehitymisestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Tämä ei ole IAS 34 -standardin mukainen osavuosikatsaus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuotisraportointia ja julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintakatsaukset, joissa esitetään yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot. Tässä liiketoimintakatsauksessa esitettävät taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Korolliset nettovelat segmenteittäin

1000 euroa

	31.1.2022	31.1.2021	31.10.2021
Grano	57 283	59 583	55 567
Hygga	9 032	7 926	8 952
CoreHW	6 534	4 677	5 738
Oscar Software	3 838	3 740	3 949
Emoyhtiö	-17 181	-13 544	-19 060
Muut	330	3 829	1 139
Konserni yhteensä	59 837	66 211	56 285

Myytyjen ja lopetettujen toimintojen korolliset nettovelat on vertailukaudella esitetty rivillä Muut. IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin nettovelkoihin on 25,7 milj. (27,9 milj. euroa) euroa.

Poistot**1000 euroa**

	31.1.2022	31.1.2021	31.10.2021
Grano	-2 888	-3 029	-12 484
Hygga	-136	-94	-576
CoreHW	-103	-123	-429
Oscar Software	-294	-218	-1 086
Muut	-35	-41	6
Konserni yhteensä	-3 456	-3 505	-14 568

IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin poistoihin on 2,1 milj. euroa (2,0 milj. euroa).

Panostaja on sijoitusyhtiö, joka kehittää aktiivisena omistajana kasvavia palvelu- ja ohjelmistoalojen yrityksiä. Yhtiön tavoitteena on olla halutuin kumppani liiketoimintansa myyville yrittäjille, parhaille johtajille sekä sijoittajille. Panostaja kasvattaa yhdessä kumppaniensa kanssa konsernin omistajarvoa ja luo suomalaisia menestystarinoita.

Panostajalla on neljä enemmistöomistuksessa olevaa sijoituskohdetta. Grano Oy on Suomen monipuolisin sisältöpalvelujen osaaaja. Hygga Oy on terveydenhuoltopalveluita sekä terveydenhuollon toiminnanohjausjärjestelmää tarjoava yritys. CoreHW tarjoaa korkean lisäarvon RF IC -suunnittelupalveluita. Oscar Software tarjoaa toiminnanohjausjärjestelmiä sekä taloushallinnon palveluita.