

**panostaja**

**panostaja**

**Q2**

**Puolivuosikatsaus**

2.6.2023

**MARRASKUU 2022  
- HUHTIKUU 2023**

# Panostaja Oyj:n puolivuositiedotus

## 1.11.2022 – 30.4.2023

Kasvua ja hyvää kannattavuuskehitystä ensimmäisellä puolivuotiskaudella

### HELMIKUU 2023 – HUHTIKUU 2023 (3 kk) lyhyesti:

- Liikevaihto kasvoi kolmessa neljästä sijoituskohteesta. Kokonaisuutena konsernin liikevaihto parani 6 % ja oli 35,0 milj. euroa (33,0 milj. euroa).
- Liikevoitto parani kahdessa sijoituskohteesta neljästä. Koko konsernin liikevoitto heikkeni vertailukaudesta ollen 0,1 milj. euroa (7,9 milj. euroa). Vertailukauden liikevoitto sisältää 9,4 milj. euron SokoPro-myyntivoiton.
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani kolmessa sijoituskohteesta neljästä (Grano oikaistuna SokoPro-myyntin vaikutuksilla).
- Granon katsauskauden liikevaihto kasvoi 7 % vertailukaudesta. Liikevoitto oli 0,8 milj. euroa (8,6 milj. euroa). Vertailukauden liikevoittoon sisältyy SokoPro-myyntivoitto 9,4 milj. euroa.
- Tulos/osake (laimentamaton) oli -1,1 senttiä (7,2 senttiä).

### MARRASKUU 2022 – HUHTIKUU 2023 (6 kk) lyhyesti:

- Liikevaihto kasvoi kolmessa neljästä sijoituskohteesta. Kokonaisuutena konsernin liikevaihto kasvoi 2,5 % ja oli 70,5 milj. euroa (68,8 milj. euroa).
- Liikevoitto parani kahdessa sijoituskohteesta neljästä. Koko konsernin liikevoitto heikkeni vertailukaudesta ollen 0,2 milj. euroa (7,0 milj. euroa). Vertailukauden liikevoitto sisältää 9,4 milj. euron SokoPro-myyntivoiton.
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani kolmessa sijoituskohteesta neljästä (Grano oikaistuna SokoPro-myyntin vaikutuksilla).
- Granon katsauskauden liikevaihto kasvoi 2,4 % vertailukaudesta. Liikevoitto oli 1,6 milj. euroa (9,0 milj. euroa sisältäen SokoPro-myyntivoiton 9,4 milj. euroa). Katsauskauden liikevaihto kasvoi 5,4 % SokoPro-myyntillä oikaistuun vertailukauden liikevaihtoon nähden.
- Tulos/osake (laimentamaton) oli -2,5 senttiä (5,9 senttiä).

**Toimitusjohtaja Tapio Tommila:**

”Tilikauden ensimmäinen vuosipuolisko eteni sijoituskohteissamme kokonaisuutena pääosin positiivisesti ja olemme pystyneet viemään toimintaamme kohti tavoitteita laajalla rintamalla. Painotuksemme tällä tilikaudella on selvästi ollut liiketoiminnan kannattavuuden parantamisessa ja olemme onnistuneet viemään kannattavuusparannuksia eteenpäin kaikissa sijoituskohteissamme – erityisen merkittävästi Granossa myyntikatetoimenpiteiden edetessä kohti tavoitteita. Granossa myös kasvu on ollut hyvällä tasolla, ja kysyntätilanne on säilynyt kokonaisuudessaan edelleen vakaana.

Hyggassa olemme tehneet valtavasti töitä klinikkatoiminnan kannattavuuden nostamiseksi toimialan henkilöstösaatavuushaasteiden paineessa, ja uuden toimitusjohtajan johdolla jatkettu työ on alkanut tuottaa hyviä tuloksia. Oscar Softwaressa olemme jatkuvalaskutteisen ohjelmistoliiketoiminnan kasvattamisen ja täyteen ohjelmistoalustan pilvisiirtymään tähtäävien investointien lisäksi keskittyneet hyvän kannattavuustason varmistamiseen. Eteneminen on ollut hyvää, mutta maaliskuussa tapahtunut valitettava tietoturvahyökkäys osaan Oscar Softwaren järjestelmistä aiheutti kertaluonteisia kustannuksia ja uusien projektien viivästymistä. Olen kuitenkin ylpeä Oscar Softwaren tiimistä, joka venyi hankalassa tilanteessa hienosti ja minimoi haitat asiakkaillemme. Jatkamme luonnollisesti toimenpiteitä tietoturvan jatkuvaan parantamiseen niin Oscar Softwaressa kuin kaikissa sijoituskohteissamme. CoreHW:ssa suunnittelupalveluiden asiakasprojektiaktiiviteetti säilyi korkealla tasolla, mutta projektikannattavuutemme kärsi jonkin verran tiettyjen teknisesti haastavien projektien etenemisen hitaudesta johtuen.

CoreHW:ssa toteutimme katsauskaudella merkittävän lisäpanostuksen yhtiön oman tuoteliiketoiminnan kehitykseen ja kaupallistamiseen, kun sisätilapaikannusratkaisuiden tuotekehitys- ja kaupallistamistoimien vahvistamiseksi tehtiin yhteensä lähes 4 miljoonan euron lisärahoituskokonaisuus. Selkeä tavoitteemme on saavuttaa komponenttituotteille merkittäviä myyntivolyymeja seuraavan tilikauden aikana.

Vaikka yrityskauppamarkkinoilla toteutuneiden kauppojen määrä on laskenut huipputasoilta, on markkinassa erilaisia keskusteluja käynnissä melko aktiivisesti ja uusia hankkeita käynnistetään. Edelleen kuitenkin myyjien korkeat hintaodotukset paikoin jarruttavat kauppojen toteutumista. Jatkamme osaltamme aktiivista uusien yritysostomahdollisuuksien kartoittamista kohdetoimialoillamme.”

## Sijoituskohteet 3 kuukautta



## Grano

Grano on Suomen johtava sisältö- ja markkinointipalveluyhtiö

Granon katsauskauden liikevaihto oli 27,8 milj. euroa, missä on kasvua 7 % vertailukauteen nähden (26,1 milj. euroa). Katsauskauden liikevoitto oli 0,8 milj. euroa (8,6 milj. euroa). Raportoitu vertailukauden liikevoitto sisältää viime tilikauden toisen vuosineljänneksen alussa myydyin SokoPro-liiketoiminnan myyntivoiton. Vertailukelpoisin luvuin liikevoitto parani 1,5 miljoonaa euroa vertailukauden vertailukelpoiseen liikevoittoon -0,7 milj. euroa nähden.

Markkinoiden kysyntätilanne jatkui katsauskaudella painotuotteiden osalta kokonaisuutena tyydyttävänä. Liikevaihdon kehitys vertailukauteen nähden oli erityisen vahvaa suurkuva- ja digipainoliiketoiminnoissa. Markkinointilogistiikan palveluiden ja digitaalisten palveluiden kysyntä jatkoi myös kasvuaan, ja strategisen painopistealueen etikettituotteiden kasvu oli myös vahvaa. Sen sijaan rakentamisen painopalveluiden kysyntä heikkeni edelleen ennakoitusti, ja offset-painoliiketoiminta kehittyi vertailukautta heikommin.

Epätavallisen inflaatioympäristön takia hanke myyntikatetasojen suojelemiseksi ja tervehdyttämiseksi tuotantotekijöiden kustannusten nousua vastaan on edennyt hyvin ja tuotti myös toisella vuosineljänneksellä tuloksia. Kohonneita tuotantokustannuksia on saatu siirrettyä myyntihintoihin, ja myyntikate parani merkittävästi vertailukauden heikkoon tasoon nähden. Työ materiaalikustannusten hallinnan ja tuotehinnoittelun osalta jatkuu yhtiössä.

Yhtiö jatkaa tarkennetun strategiansa toteuttamista, painopisteinään mm. Grano 360 -ratkaisutarjoaman kehittäminen, pakkausliiketoiminnan kasvattaminen, hinnoittelu sekä tuotannon ja prosessien optimointi. Strategian fokusalueet on hankkeistettu ja niitä viedään systemaattisesti eteenpäin.

M€	3 kk	3 kk	6 kk	6 kk	12 kk
	2/23-4/23	2/22-4/22	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liikevaihto, milj. euroa	27,8	26,1	56,3	55,0	111,5
Liikevoitto, milj. euroa	0,8	8,6	1,6	9,0	8,7
Korolliset nettovelat	39,9	43,2	39,9	43,2	46,4
Panostajan omistusosuus	55,2 %				

Alla olevassa taulukossa on esitetty Grano-segmentin tilintarkastamattomat havainnollistavat luvut, joissa SokoPro-myyntivoitto 9,4 milj. euroa on oikaistu pois tilikauden 2022 tuloksesta, ja myydyin SokoPro-liiketoiminnan luvut on vertailukaudelta oikaistu pois segmentin luvuista.

<b>M€ / havainnollistavat luvut</b>	<b>3 kk</b>	<b>3 kk</b>	<b>6 kk</b>	<b>6 kk</b>	<b>12 kk</b>
	2/23-4/23	2/22-4/22	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liikevaihto, milj. euroa	27,8	26,1	56,3	53,4	109,9
Liikevoitto, milj. euroa	0,8	-0,7	1,6	-1,3	-1,6



## Oscar Software

Oscar Software tarjoaa toiminnanohjausjärjestelmiä ja taloushallinnon palveluita

Oscar Softwarin katsauskauden liikevaihto 2,9 milj. euroa oli vertailukauden tasolla (2,9 milj. euroa). Katsauskaudella yhtiöön kohdistunut tietoturvahyökkäys aiheutti jonkin verran negatiivisia vaikutuksia Liiketoiminta-alustan liikevaihtokehitykseen. Katsauskauden liikevoitto parani hieman vertailukauden tasosta ollen -0,1 milj. euroa (-0,2 milj. euroa). Tietoturvahyökkäyksen suorat kustannusvaikutukset näkyvät katsauskauden kannattavuudessa negatiivisesti, mutta ovat kertaluonteisia.

Katsauskaudella yleinen kysyntätilanne markkinoilla säilyi hyvänä, ja kiinnostusta yhtiön tuotteita ja palveluita kohtaan on, mutta asiakkaiden investointipäätöksenteossa on alkanut näkyä hitautta. Kilpailutilanne markkinoilla on paikoitellen kireä, mikä näkyy mm. hinnoittelussa. Aktiiviseen uusasiakashankintaan on edelleen panostettu. Myös olemassa oleville asiakkaille tehtävien laajennusten ja jatkokehitysprojektien osalta on toiminta ollut aktiivista.

Keskeisenä painopisteenä yhtiössä on myyntiponnisteluiden, jatkuvalaskutteen ohjelmistoliiketoiminnan kasvattamisen ja tuotekehityksen lisäksi toimitustehokkuuden parantaminen ja liiketoiminnan hyvä kannattavuus. Työnantajamielikuvan ja henkilöstön hyvinvoinnin kehittäminen ovat yhtiön jatkuvana painopisteenä, koska kilpailu osaavista resursseista toimialan yhtiöiden välillä on jatkuvaa. Yhtiössä jatketaan merkittäviä panostuksia pilvipohjaisen liiketoiminta-alustan kehittämiseen.

M€	3 kk	3 kk	6 kk	6 kk	12 kk
	2/23-4/23	2/22-4/22	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liikevaihto, milj. euroa	2,9	2,9	5,9	5,8	11,2
Liikevoitto, milj. euroa	-0,1	-0,2	0,1	-0,3	-0,5
Korolliset nettovelat	3,0	3,7	3,0	3,7	3,6
Panostajan omistusosuus	55,7 %				



## CoreHW

CoreHW tarjoaa korkean lisäarvon RF IC –suunnittelu- ja konsultointipalveluita

CoreHW:n katsauskauden liikevaihto 2,3 milj. euroa oli 9 % yli vertailukauden tason (2,1 milj. euroa). Kasvaneiden kustannusten myötä katsauskauden liikevoitto heikkeni hivenen vertailukaudesta -0,1 milj. euroon (0,0 milj. euroa).

Asiakasprojektiaktiviteetti jatkoi korkealla tasolla ja suunnittelupalveluiden kysyntätilanne oli katsauskaudella edelleen hyvä. Asiakasprojektien liikkeellelähtöjen sekä etenemisen ajoitukseen liittyy kuitenkin epävarmuuksia, ja asiakkaiden investointipäätöksissä on alkanut näkyä kysyntätilanteen hidastumista ennakoivia merkkejä. Tiettyjen teknisesti haastavien asiakasprojektien eteneminen oli katsauskaudella suunniteltua hitaampaa vaikuttaen liikevaihdon tuloutukseen ja siten kannattavuuteen negatiivisesti. Yhtiön suunnittelupalveluiden kilpailukyky rakentuu ainutlaatuisen korkean osaamisen kehitystiimien lisäksi vahvasti yhtiön itse kehittämään IP-portfolioon. Suunnittelupalveluiden uutena painopistetoimialana on autoteollisuus, missä CoreHW:lla on erityistä korkean lisäarvon osaamista ja omaa teknologiaa etenkin sensoriteknologian sovellutuksiin. Autoteollisuuden puolijohdekäynnän kasvulle nähdään paljon suotuisia ajureita nyt ja tulevaisuudessa.

CoreHW jatkoi omien tuotteiden kehitys- ja kaupallistamistoimia aktiivisesti. Katsauskaudella yhtiö sai huomattavan lisäsijoituksen, millä tavoitellaan CoreHW:n sisätilapaikannusratkaisuihin suunnatun oman tuoteperheen kaupallistamisen merkittävää vahvistamista; Panostajan uuden pääomallainan (2,2 milj. euroa) ja Business Finlandin tuotekehityslainan yhdistelmänä panostetaan kaupallistamiseen ja tuotekokonaisuuden kehittämiseen lähes 4 miljoonan euron lisärahoituksella. CoreHW:n teknologia on saadun asiakaspalautteen perusteella suorituskyvyltään erinomainen, ja yhtiössä nähdään sisätilapaikannusratkaisuiden sovelluskohteiden tuotekehitysinvestointien juuri nyt kiihtyvän merkittävästi, kun tarjolla on tarpeeksi luotettavaa teknologiaa korkean vaatimustason sovellutuksiin. Asiakkuuspotentiaaleja on useita, vaikkakin tuotemyynnin ylös ajo vaatii edelleen pitkäjänteistä työtä ja riippuu myös asiakkaiden lopputuotteiden tuotekehityssyklistä ja kaupallistamisesta. Kustannusvaikutteiset investoinnit kaupalliseen organisaatioon ja tuotekehitykseen tulevat vaikuttamaan kuluvan tilikauden kannattavuuteen negatiivisesti. Odotamme kasvuinvestointien tuloksena tuoteliiketoiminnan liikevaihdon merkittävää kasvua tilikaudella 2024.

M€	3 kk	3 kk	6 kk	6 kk	12 kk
	2/23-4/23	2/22-4/22	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liikevaihto, milj. euroa	2,3	2,1	4,5	4,1	8,0
Liikevoitto, milj. euroa	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	-0,5
Korolliset nettovelat	7,5	6,5	7,5	6,5	5,8
Panostajan omistusosuus	61,7 %				



## Hygga

Hygga tarjoaa hammashoitoa ja terveydenhoidon toiminnanohjausta uudella toimintakonseptilla

Hyggan katsauskauden liikevaihto oli 2,1 milj. euroa ja kasvoi 8 % vertailukauteen nähden (2,0 milj. euroa). Myös liikevoitto parani hyvän liikevaihtokehityksen myötä hivenen vertailukaudesta ollen 0,0 milj. euroa (-0,1 milj. euroa).

Klinikkaliiketoiminnan markkinatilanteen osalta ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointijaksolla. Privaattiliiketoiminnan kysyntätilanne on säilynyt vakaana, mutta jonkin verran heikentyneenä kulutuskysynnän haasteista johtuen. Helsingin kaupungin ostopalveluliiketoiminnan volyyymi oli katsauskaudella hyvällä tasolla, kun henkilöstösaatavuuden turvaamisessa onnistuttiin varsin hyvin huolimatta haastavana jatkuneesta markkinatilanteesta. Yhtiössä onnistuttiin myös toiminnan tuottavuuden lisäämiseen tähtäävissä toiminnoissa, joita jatketaan painokkaasti.

Ohjelmistoliiketoiminnan osalta markkinatilanteesta ei myöskään ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Suomessa vuoden alusta toteutuneen SOTE-uudistuksen myötä hyvinvointialueiden alkuvaihe heijastuu edelleen yleisenä ajoitusepävarmuutena hankkeisiin, jotka liittyvät toiminnan kehittämiseen. Hyvinvointialueiden kanssa käydään aktiivista vuoropuhelua Hygga Flow -järjestelmän hyödyntämismahdollisuuksista sekä suun terveydenhuollossa että perusterveydenhuollossa. Myös Ruotsissa käydään aktiivista keskustelua useiden potentiaalisten asiakkaiden kanssa Örebron referenssimenestyksen pohjalta. Suomen ja Ruotsin osalta tavoitteena on jatkaa ohjelmistoliiketoiminnan laajentumista hyvän jo saavutetun pohjan päälle. Katsauskaudella solmittiin myös aiesopimus belgialaisen sairaalan kanssa Hygga Flow -ratkaisun kehittämisestä radiologian sovelluksiin sairaalaympäristössä.

M€	3 kk	3 kk	6 kk	6 kk	12 kk
	2/23-4/23	2/22-4/22	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liikevaihto, milj. euroa	2,1	2,0	3,9	4,0	7,3
Liikevoitto, milj. euroa	0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4
Korolliset nettovelat	9,8	9,1	9,8	9,1	9,8
Panostajan omistusosuus	79,8 %				





## Gugguu

Gugguu suunnittelee ja valmistaa korkealaatuisia lastenvaatteita

*Gugguu on Panostajan osakkuusyhtiö, joten sen lukuja ei yhdistellä muiden sijoituskohteiden tapaan Panostaja -konserniin, vaan sen tulosvaikutus esitetään omalla rivillään konsernin tuloslaskelmassa. Yhtiö ei raportoi lukujaan IFRS-standardien mukaisesti ja tässä esitetyt luvut ovat pääasiassa suuntaa antavia. Gugguun Panostajasta poikkeava tilikausi päättyy maaliskuun lopussa, mutta esitetyt luvut ovat Panostajan tilikauden mukaisia.*

Gugguun kysyntätilanne jatkui katsauskaudella haastavana, kun kuluttajien ostovoima on heikentynyt ja ostokäyttäytyminen muuttunut varovaisemmaksi. Katsauskauden liikevaihto heikkenikin vertailukaudesta lähes 30 %, mikä näkyi sekä kotimaan että ulkomaan verkkokaupoissa. Vaikka tuotantokustannukset ovat kasvaneet merkittävästi suhteessa kuluttajahintojen kehitykseen, saatiin myyntikate-% pidettyä katsauskaudella hyvällä tasolla. Kiinteiden kustannusten sopeutuksilla saatiin osaltaan kompensoitua heikon liikevaihtokehityksen kannattavuusvaikutuksia.

Lyhyen aikavälin markkinanäkymässä odotetaan kysynnän alkavan hiljalleen elpyä syksyllä ja markkinanäkymä nähdään tyydyttävänä. Kilpailutilanne markkinassa on sikäli hiukan helpottunut, että muutamat alan toimijat ovat kokonaan luopuneet lastenvaatteista valikoimissaan.

M€	3 kk	3 kk	6 kk	6 kk	12 kk
<b>FAS (havainnollistavat luvut)</b>	2/23-4/23	2/22-4/22	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liikevaihto, milj. euroa	0,8	1,1	1,7	2,3	4,6
Liikevoitto, milj. euroa	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Panostajan omistusosuus	43 %				

## TALOUDELLINEN KEHITYS 1.11.2022-30.4.2023

## AVAINLUVUT

M€

	Q2	Q2	6 KK	6 KK	12 kk
	2/23- 4/23	2/22- 4/22	11/22- 4/23	11/21- 4/22	11/21- 10/22
Liikevaihto, milj. euroa	35,0	33,0	70,5	68,8	137,9
Liikevoitto, milj. euroa	0,1	7,9	0,2	7,0	5,2
Tulos ennen veroja, milj. euroa	-0,4	7,4	-0,9	6,0	3,2
Tilikauden tulos, milj. euroa	-0,5	7,4	-1,2	6,5	3,9
Jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-0,6	3,8	-1,3	3,1	1,3
Määräysvallattomille	0,0	3,6	0,2	3,4	2,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, €	-0,01	0,07	-0,03	0,06	0,03
Korolliset nettovelat	39,7	35,9	39,7	35,9	42,3
Nettovelkaantumisasaste %	71,7	56,9	71,7	56,9	72,8
Omavaraisuusaste %	37,4	41,0	37,4	41,0	39,1
Oma pääoma / osake, €	0,65	0,79	0,65	0,79	0,71

## HELMIKUU 2023 – HUHTIKUU 2023

Katsauskauden liikevaihto parani 6 % ja oli 35,0 milj. euroa (33,0 milj. euroa). Viennin osuus liikevaihdosta oli 3,6 milj. euroa eli 10,2 % (2,2 milj. euroa eli 6,3 %). Liikevaihto kasvoi kolmessa neljästä sijoituskohteesta

Liikevoitto heikkeni ollen 0,1 milj. euroa (7,9 milj. euroa). Vertailukelpoinen liikevoitto parani kolmessa sijoituskohteessa neljästä (Grano oikaistuna SokoPro-myyntin vaikutuksilla). Vertailukauden liikevoitto sisältää 9,4 milj. euron SokoPro-myyntivoiton. Katsauskauden tulos oli -0,5 milj. euroa (7,4 milj. euroa).

## MARRASKUU 2022 – HUHTIKUU 2023

Katsauskauden liikevaihto kasvoi 2,5 % ja oli 70,5 milj. euroa (68,8 milj. euroa). Viennin osuus liikevaihdosta oli 4,2 milj. euroa eli 6,0 % (3,5 milj. euroa eli 5,1 %). Liikevaihto kasvoi kolmessa neljästä sijoituskohteesta.

Liikevoitto heikkeni 7,0 milj. eurosta 0,2 milj. euroon. Vertailukauden liikevoitto sisältää 9,4 milj. euron SokoPro-myyntivoiton.

Liikevoitto parani kahdessa sijoituskohteessa neljästä. Liikevaihdon ja liikevoiton kehitystä on kommentoitu sijoituskohteittain. Katsauskauden tulos oli -1,2 milj. euroa (6,5 milj. euroa).

**Liikevaihdon jakautuminen  
segmenteittäin**

M€	Q2	Q2	6 KK	6 KK	12 kk
	2/23-	2/22-	11/22-	11/21-	11/21-
<b>Liikevaihto</b>	4/23	4/22	4/23	4/22	10/22
Grano	27,8	26,1	56,3	55,0	111,5
Hygga	2,1	2,0	3,9	4,0	7,3
CoreHW	2,3	2,1	4,5	4,1	8,0
Oscar Software	2,9	2,9	5,9	5,8	11,2
Muut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eliminoinnit	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>35,0</b>	<b>33,0</b>	<b>70,5</b>	<b>68,8</b>	<b>137,9</b>

**Liikevoiton jakautuminen  
segmenteittäin**

M€	Q2	Q2	6 KK	6 KK	12 kk
	2/23-	2/22-	11/22-	11/21-	11/21-
<b>Liikevoitto</b>	4/23	4/22	4/23	4/22	10/22
Grano	0,8	8,6	1,6	9,0	8,7
Hygga	0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4
CoreHW	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	-0,5
Oscar Software	-0,1	-0,2	0,1	-0,3	-0,5
Muut	-0,5	-0,5	-1,1	-1,1	-2,2
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>7,9</b>	<b>0,2</b>	<b>7,0</b>	<b>5,2</b>

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 -0,1 milj. euroa (-0,1 milj. euroa), joka esitetään omalla rivillään konsernin tuloslaskelmassa. Gugguun liikevaihdon ja liikevoiton kehitystä on tarkemmin kommentoitu sijoituskohteet -osiossa.

## HENKILÖSTÖ

	30.4.2023	30.4.2022	Muutos	31.10.2022
Henkilöstö keskimäärin	1 227	1 326	-7 %	1 324
Henkilöstö katsauskauden lopussa	1 207	1 249	-3 %	1 246

**Henkilöstö segmenteittäin  
katsauskauden lopussa**

	30.4.2023	30.4.2022	Muutos	31.10.2022
Grano	894	905	-1 %	922
Hygga	95	108	-12 %	92
CoreHW	75	74	1 %	76
Oscar Software	134	153	-12 %	147
Muut	9	9	0 %	9
Konserni yhteensä	1 207	1 249	-3 %	1 246

Katsauskauden lopussa Panostaja-konserni työllisti 1 207 henkilöä ja keskimäärin 1 227 henkilöä katsauskauden aikana. Panostaja jatkoi katsauskaudella henkilöstön kehittämistä strategian mukaisesti.

## INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Emoyhtiön rahat ja rahoitusarvopaperit sekä likvidit rahasto-osuudet olivat 7,4 milj. euroa. Emoyhtiöllä on käytössään 15,0 milj. euron yritysostolimiitti yritysostojen toteuttamista varten. Limiitistä on nostettu 1,0 milj. euroa. Emoyhtiön korolliset velat olivat 1,0 milj. euroa.

Konsernin liiketoiminnan kassavirta parani ja oli 9,0 milj. euroa (1,9 milj. euroa). Maksuvalmius säilyi hyvänä. Konsernin rahavarat olivat 14,5 milj. euroa (31.10.2022: 14,3 milj. euroa) ja korolliset nettovelat 39,7 milj. euroa (31.10.2022: 42,3 milj. euroa). Nettovelkaantumisaste laski ja oli 71,7 % (31.10.2022: 72,8 %).

Konsernin nettorahoituskulut katsauskaudella olivat -1,0 milj. euroa (-0,9 milj. euroa), eli 1,5 % (1,4 %) liikevaihdosta.

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat katsauskaudella 1,9 milj. euroa (2,7 milj. euroa), eli 2,7 % (4,0 %) liikevaihdosta. Investoinnit kohdistuivat laite- ja kalustoinvestointeihin.

### Rahoitusasema M€

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Korolliset velat	58,6	60,5	61,0
Korolliset saamiset	4,4	4,5	4,4
Rahavarat	14,5	20,1	14,3
Korolliset nettovelat	39,7	35,9	42,3
Oma pääoma (emoyhtiön osakkeenomistajille sekä määräysvallattomille kuuluva oma pääoma)	55,4	63,1	58,1
Nettovelkaantumisaste %	71,7	56,9	72,8
Omavaraisuusaste %	37,4	41,0	39,1

## KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Ei muutoksia konsernirakenteessa.

## OSAKEKURSSIN KEHITYS JA OSAKKEENOMISTUS

Panostaja Oyj:n osakkeen päätöskurssi vaihteli katsauskauden aikana 0,62, euron (alin noteeraus) ja 0,72 euron (ylin noteeraus) välillä. Osakkeiden osakevaihto tarkastelujaksolla oli 1 671 952 kappaletta, mikä edustaa 3,2 % ulkona olevasta osakekannasta. Osakkeen huhtikuun 2023 päätöskurssi oli 0,62 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo huhtikuun 2023 lopussa oli 32,7 milj. euroa (32,1 milj. euroa). Yhtiöllä oli huhtikuun 2023 lopussa 4 818 osakkeenomistajaa (4 572).

Osakkeiden pörssivaihdon kehitys	2Q/2023	2Q/2022	1-2Q/2023	1-2Q/2022	2022
Vaihdetut osakkeet, 1 000 kpl	936	1 124	1 672	3 035	4 192
% osakekannasta	1,4	2,1	3,2	5,8	8,0

Osake	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Osakkeita yhteensä, 1 000 kpl	53 333	53 333	53 333
Omat osakkeet, 1 000 kpl	622	720	688
Päätöskurssi	0,62	0,61	0,60
Markkina-arvo, milj. euroa	32,7	32,1	31,6
Osakkeenomistajia	4 818	4 572	4 682

## HALLINTO JA YHTIÖKOKOUS

Panostaja Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 7. helmikuuta 2023 Tampereella. Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin viisi (5), ja valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvälle toimikaudelle hallitukseen valittiin uudelleen Jukka Ala-Mello, Eero Eriksson, Mikko Koskenkorva, Tarja Pääkkönen sekä Tommi Juusela.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilintarkastajien lukumääräksi vahvistetaan yksi (1).

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy valitaan tilintarkastajaksi toimikaudeksi, joka päättyy vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Hannu Mattila.

Todettiin vastuuvapauden myöntämisen tilikaudelta 1.11.2021–31.10.2022 koskevan seuraavia henkilöitä: Hallituksen jäsenet Jukka Ala-Mello, Eero Eriksson, Mikko Koskenkorva, Tarja Pääkkönen ja Tommi Juusela sekä yhtiön toimitusjohtaja Tapio Tommila. Yhtiökokous päätti myöntää vastuuvapauden yllä mainituille hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten palkkiot pidetään ennallaan ja että valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvältä toimikaudelta hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 40 000 euroa ja hallituksen muille jäsenille kullekin 20 000 euroa. Lisäksi yhtiökokous päätti, että noin 40 % hallituksen jäsenille maksettavista palkkiosta maksetaan hallitukselle annetun osakeantivaltuutuksen perusteella antamalla hallituksen jäsenille yhtiön osakkeita, mikäli hallituksen jäsen ei yhtiökokouspäivänä omista yli yhtä prosenttia (1 %) yhtiön kaikista osakkeista. Mikäli hallituksen jäsenen omistusosuus yhtiökokouspäivänä on yli yksi prosentti (1 %) yhtiön kaikista osakkeista, maksetaan palkkio kokonaisuudessaan rahana. Yhtiökokous päätti edelleen, että hallituksen jäsenten matkakulut korvataan Verohallinnon vahvistaman kulloisenkin matkakorvausperusteen enimmäismäärän mukaisena.

Yhtiökokous vahvisti esitetyn tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 1.11.2021 – 31.10.2022 ja päätti, että päättyneeltä tilikaudelta osakkeenomistajille maksetaan osinkoa 0,03 euroa osakkeelta.

Lisäksi yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallitus valtuutetaan päättämään harkintansa mukaan mahdollisesta varojen jakamisesta osakkeenomistajille yhtiön taloudellisen tilanteen sitä puoltaessa joko osinkona tai pääomanpalautuksena sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Valtuutuksen perusteella tehtävän varojenjaon enimmäismäärä on yhteensä enintään 4.700.000 euroa. Yhtiökokous päätti valtuutuksen sisältävän hallituksen oikeuden päättää kaikista muista edellä mainittuun varojenjakoon liittyvistä ehdoista ja että valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkamiseen saakka.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen hallituksen valtuuttamisesta päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 5 200 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,8 % yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksennoijalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.

Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 7.2.2022 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutus on voimassa 6.8.2024 saakka

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen hallituksen valtuuttamisesta päättämään osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavien ehtojen:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 5.200.000 osaketta. Hallitus päättää kaikista osakeantien ja optioiden sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen (suunnattu anti).

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 7.2.2022 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa 6.8.2024 saakka.

## OSAKEPÄÄOMA JA OMAT OSAKKEET

Katsauskauden päättyessä Panostaja Oyj:n osakepääoma oli 5 568 681,60 euroa. Osakkeiden lukumäärä on yhteensä 53 333 110 kappaletta.

Yhtiön hallussa oleva omien osakkeiden määrä katsauskauden lopussa oli 622 279 kappaletta (tilikauden alussa 687 798 kappaletta). Omien osakkeiden määrä vastasi 1,2 prosenttia koko katsauskauden lopun osakemäärästä ja äänimäärästä.

Yhtiökokouksen 7.2.2022 ja hallituksen päätösten mukaisesti Panostaja Oyj luovutti 16.12.2022 yhtiön johdolle osakepalkkioina yhteensä 33.773 kappaletta osakkeita. Yhtiö luovutti hallituksen jäsenille 16.12.2022 yhteensä 31.746 kappaletta osakkeita kokouspalkkioiden maksuna

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei merkittäviä katsauskauden jälkeisiä tapahtumia.

## LIIKETOIMINNAN MERKITTÄVIMMÄT LÄHIAJAN RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Riskiennhallinta on osa Panostaja-konsernin johtamis- ja seurantajärjestelmiä. Panostaja pyrkii tunnistamaan ja seuraamaan sijoituskohteidensa liiketoimintaympäristön ja yleisen markkinatilanteen muutoksia, reagoimaan niihin ja hyödyntämään niiden tuomia liiketoimintamahdollisuuksia. Riskiksi luokitellaan sellaiset tekijät, jotka saattavat vaarantaa tai estää Panostajan tai sen omistaman sijoituskohteen strategisten tavoitteiden saavuttamisen, tuloksen ja taloudellisen aseman kehityksen tai toiminnan jatkuvuuden, tai muutoin aiheuttaa merkittäviä seuraamuksia Panostajalle, sen omistajille, sijoituskohteille, henkilöstölle tai muille sidosryhmille. Yksityiskohtaisempi selvitys Panostajan riskienhallintapolitiikasta sekä merkittävimmistä riskeistä on julkaistu vuoden 2022 vuosikertomuksessa. Rahoitusriskeistä on kerrottu tarkemmin tilikauden 2022 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

**Markkinariskit, yleiset:** Yleiset markkinariskit liittyvät erityisesti Suomen taloudellisen tilanteen sekä maailmantalouden kehityksen, poliittisten riskien, raaka-aineiden hintamuutosten ja rahoitusmarkkinoiden riskien tuomaan epävarmuuteen sekä näiden mahdollisiin vaikutuksiin sijoituskohteille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa. Rahoitusmarkkinoiden muutos ja luotonannon tiukentuminen saattaa hidastaa yrityskauppojen toteuttamista ja vaikeuttaa käyttöpääomarahoituksen saatavuutta.

**Markkinariskit, sijoituskohteiden toimialat:** Suhdanneodotukset nykyisten sijoituskohteiden toimialoilla ovat voimakkaasti sidoksissa asiakasyritysten näkymiin. Panostajan näkymät eri sijoituskohteissa vaihtelevat hyvistä tyydyttäviin. Panostaja arvioi sijoituskohdekohtaisia riskejä säännöllisesti ja tekee päivitetyn riskiarvion pohjalta tarvittavat korjaavat toimenpiteet. Nykyinen inflaatiopaineista ja hankintaketjujen häiriöiden kohonneista riskeistä aiheutuva epävarmuus on kohottanut sijoituskohteiden kysyntätilanteeseen ja kustannusrakenteeseen kohdistuvia lähiajan riskejä, joita pyritään hallitsemaan aktiivisesti mitigoivien toimenpiteiden ennakoivalla kartoituksella.

**Strategiset riskit:** Panostaja edustaa laajalti suomalaista pk-sektoria. Liikevaihto jakautuu neljään eri sijoituskohteeseen, joiden sykliisyys vaihtelee. Konsernin liiketoimintarakenne tasaa osittain talouden heilahteluja. Yleiset ja sijoituskohteisiin liittyvät markkinariskit voivat kuitenkin vaikuttaa konsernin tulokseen ja taloudelliseen kehitykseen tästä huolimatta. Arvioitu markkinatilanne otetaan sijoituskohteissa huomioon sopeuttamalla toimintoja ja kustannuksia markkinakysyntään sekä



turvaamalla rahoitusasema. Panostaja näkee maailmantalouden muutoksissa myös mahdollisuuksia markkina-aseman parantamiseen esimerkiksi yritysostojen kautta.

**Rahoitusriskit:** Konserni altistuu toimintansa seurauksena useille rahoitusriskeille. Riskienhallinnan tavoite on rajata rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen ja taloudelliseen kehitykseen. Konsernin tulot sekä operatiiviset kassavirrat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen vaihteluista. Konsernin lainakanta on tällä hetkellä lähes kokonaan vaihtuvakorkoista. Osa sijoituskohteista käyttää koronvaihto- ja korkokattosopimuksia. Pitkällä aikavälillä Panostaja-konsernin korkosuojausten määrä tai hajautus vaihtuva- ja kiinteäkorkoisiin lainoihin tulee olla riittävällä tasolla markkinatilanne ja -näkemys huomioiden. Konserni toimii pääosin euroalueella ja on siten vain vähäisessä määrin alttiina valuuttakurssimuutoksista johtuvalle valuuttariskille. Luottotappioriskit ovat edelleen merkittävä epävarmuustekijä osalla sijoituskohteista.

**Yrityskaupat:** Panostaja etsii aktiivisesti pk-yrityksiä ja pyrkii luomaan arvoa sekä orgaanisella kasvulla että yritysostoin sekä oikea-aikaisen luopumisen kautta. Markkinoilla on edelleenkin riittävästi mahdollisuuksia yritysostoihin ja Panostajan strategiaa on tarkoitus toteuttaa hallituilla yritysostoilla nykyisiin sijoituskohteisiin ja uusia mahdollisia sijoituskohteita kartoitetaan myös aktiivisesti. Luopumisten valmistelua jatketaan osana sijoituskohteiden omistajastrategioita. Yrityskauppoihin liittyviä riskejä hallitaan sijoittamalla tarkasti määriteltyjen sijoituskriteereiden mukaisesti, syvällisillä ostettavan kohteen ja kohdemarkkinan selvityksillä sekä tehokkaalla integraatioprosessilla. Panostaja on määritellyt yrityskauppojen valmisteluun ja toteuttamiseen yhtenäisen ohjeistuksen ja yrityskaupparosessin.

Yrityskauppoihin liittyvät riskit voivat vaikuttaa konsernin ja sijoituskohteiden kehitykseen ja taloudelliseen tulokseen, mikäli kyseisten riskien hallinnassa epäonnistutaan. Konsernin tavoitteena on kasvaa myös yritysostojen kautta. Yritysostoihin liittyvää konsernin taseeseen kirjattua liikearvoa on n. 47,3 milj. euroa. Liikearvoa ei poisteta säännöllisesti vuosittain, vaan poistojen sijaan tehdään arvonalentumistestaus vähintään vuosittain tai silloin, kun on viitteitä arvonalentumisesta. Arvoja tarkistetaan normaalisti viimeisen vuosipuoliskon aikana budjetointiprosessin yhteydessä. Tällaisesta muutoksesta saattaisi aiheutua liikearvojen alaskirjaustarvetta.

**Vahinkoriskit:** Vahinkoriskejä hallitaan Panostaja-konsernissa vakuutuksilla sekä konserniohjeistuksilla, jotka määrittävät eri osa-alueiden politiikan.

**Operatiiviset riskit:** Sijoituskohteiden markkinatilanteiden muutokset saattavat johtaa tilanteisiin, joissa yhtiöiden liikevaihto laskee väliaikaisesti merkittävästi alle tavoitellun tason. Riskinä on, että sijoituskohteet eivät onnistu sopeuttamaan toimintaansa riittävän nopeasti muuttuneeseen tilanteeseen, mikä johtaa kannattavuuden merkittävään laskuun. Sijoituskohteet pyrkivät varautumaan kysynnän muutoksiin pitämällä yllä suunnitelmaa toiminnan sopeuttamisesta osana vuosisuunnittelua. Panostaja on myös määritellyt tuloskehityksen palauttamisen toimintamallin, jota sovelletaan tuloskehityksen merkittävässä poikkeamisissa. Myös osana sijoituskohteiden toiminnan kehittämistä toteutettavien kehityshankkeiden läpivientiin liittyä riskejä, jotka voivat toteutuessaan johtaa siihen, että tavoiteltuja hyötyjä ei saavuteta ajallaan. Panostaja on kehittänyt prosessin ja työkalut kehityshankkeiden läpiviemiseksi, joilla muutoksien läpiviemistä pyritään varmistamaan.

**Pandemiariski:** Sijoituskohteiden liiketoimintaan pandemioiden voi olla suoria ja epäsuoria vaikutuksia ja vaikutusten laajuus ja merkittävyys vaihtelee sijoituskohteiden välillä. Koronapandemia ja siihen liittyvät rajoitustoimet rajoittavat Panostajan ja sen sijoituskohteiden liiketoiminnan edellytyksiä ja rajoitukset vaikeuttavat tuotteiden ja palveluiden myyntiä, käyttöä ja toimittamista. Pandemian tilanne ja siihen liittyvät rajoitukset saattavat heikentää Panostajan sijoituskohteiden asiakkaiden ja toimittajien toimintakykyä ja taloudellista tilannetta, joka voi myös haitata Panostajan toimintaa.

**Sota Ukrainassa:** Venäjän hyökkäys Ukrainaan lisää yleistä taloudellista epävarmuutta Suomessa ja globaalisti. Sodalla voi olla negatiivisia vaikutuksia makrotaloudelliseen ympäristöön, jossa Panostajan yhtiöt toimivat, ja se voi heikentää Panostaja-konsernin kykyä ennustaa liiketoimintansa kehitystä. Panostaja-konsernin yhtiöillä ei ole liiketoimintaa Venäjällä tai Ukrainassa.

## NÄKYMÄT TILIKAUDELLE 2023

Yrityskauppariikkinalla on edelleen tarjolla uusia kohteita ja markkina on siten aktiivinen. Omistusjärjestelyjen ja kasvumahdollisuuksien hyödyntämisen tarve pk-yrityksissä säilyy, mutta markkinoiden suurena säilyvä likviditeetin määrä ja viiveellä talousnäköymien muutosta seuraavat myyjien korkeat hintaodotukset tekevät toimintaympäristöstä kuitenkin haastavan 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 ja CoreHW:n kysyntätilanne alenee tyydyttäväksi.
- Granon ja Hyggan kysyntätilanne säilyy tyydyttävänä.

Yllä esitetty kysyntätilanne sisältää epävarmuutta geopolittisen ja makrotaloudellisen tilanteen mahdollisesti aiheuttamien vaikeasti ennakoitavien talousvaikutusten osalta. Ukrainan sodan ja 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. Voimistuva ja pitkittyvä inflaatio voi vaikuttaa merkittävän negatiivisesti kuluttajien ostovoimaan ja yritysten investointihalukkuuteen, mikä voi heikentää sijoituskohteidemme kysyntätilannetta yllä esitetystä arviosta.

Panostaja Oyj

Hallitus

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Tapio Tommila, 040 527 6311

Panostaja Oyj

Tapio Tommila

toimitusjohtaja

## LAATIMISPERIAATTEET

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu noudattaen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita IAS-34 standardin mukaisesti.

Puolivuosikatsaus ei sisällä kaikkia 31.10.2022 konsernitiilinpäätöksen liitetietoja, jonka vuoksi sitä tulee lukea yhdessä vuositilinpäätöksen kanssa. Puolivuosikatsauksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä.

Tässä puolivuosiikatsauksessa esitettävät taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

## TULOSLASKELMA

1000 euroa

	Q2	Q2	6 KK	6 KK	12 kk
	2/23-	2/22-	11/22-	11/21-	11/21-
	4/23	4/22	4/23	4/22	10/22
Liikevaihto	35 033	32 975	70 490	68 753	137 929
Liiketoiminnan muut tuotot	319	11 199	555	11 565	12 357
Kulut yhteensä	31 945	32 950	64 473	66 531	130 476
Poistot ja arvonalentumiset	3 296	3 339	6 401	6 795	14 642
Liiketulos	<b>111</b>	<b>7 885</b>	<b>171</b>	<b>6 993</b>	5 169
Rahoitustuotot ja -kulut	-477	-469	-1 033	-938	-2 024
Osuus osakkuusyhtiön tuloksista	-64	-30	-80	-76	35
Tulos ennen veroja	<b>-430</b>	<b>7 386</b>	<b>-942</b>	<b>5 979</b>	<b>3 180</b>
Tuloverot	-93	32	-231	146	390
Tulos jatkuvista liiketoiminnoista	-522	7 417	-1 173	6 126	3 570
Tulos myydyistä liiketoiminnoista	0	0	0	366	366
Tilikauden tulos	<b>-522</b>	<b>7 417</b>	<b>-1 173</b>	<b>6 492</b>	<b>3 936</b>
Jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-569	3 796	-1 339	3 111	1 331
Määräysvallattomille	46	3 621	166	3 381	2 605
Tulos/osake jatkuvista liiketoiminnoista €, laimentamaton	-0,011	0,072	-0,025	0,052	0,018
Tulos/osake jatkuvista liiketoiminnoista €, laimennettu	-0,011	0,072	-0,025	0,052	0,018
Tulos/osake myydyistä ja lopetetuista liiketoiminnoista €, laimentamaton	0,000	0,000	0,000	0,007	0,007
Tulos/osake myydyistä liiketoiminnoista, € laimennettu	0,000	0,000	0,000	0,007	0,007
Tulos/osake jatkuvista sekä myydyistä ja lopetetuista liiketoiminnoista €, laimentamaton	-0,011	0,072	-0,025	0,059	0,025
Tulos/osake jatkuvista sekä myydyistä ja lopetetuista liiketoiminnoista €, laimennettu	-0,011	0,072	-0,025	0,059	0,025
LAAJA TULOSLASKELMA					
Kauden tulos	-522	7 417	-1 173	6 492	3 936

Laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	-114	-32	-114	-32	-47
Kauden laaja tuloslaskelma	-636	7 385	-1 287	6 460	3 889
Jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-683	3 764	-1 453	3 079	1 284
Määräysvallattomille	46	3 621	166	3 381	2 605

## TASE

1000 euroa

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	47 319	47 502	47 493
Muut aineettomat hyödykkeet	6 989	7 279	6 949
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	35 692	36 312	37 272
Osuudet osakkuusyhtiöissä	2 597	2 566	2 677
Laskennalliset verosaamiset	8 565	8 118	8 550
Muut pitkäaikaiset varat	4 824	4 282	4 583
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>105 986</b>	<b>106 059</b>	<b>107 525</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	6 168	5 624	5 925
Myyntisaamiset ja muut saamiset	22 249	23 205	22 690
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	6 726	12 260	10 126
Rahavarat	7 770	7 821	4 219
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>42 912</b>	<b>48 910</b>	<b>42 959</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>148 900</b>	<b>154 971</b>	<b>150 487</b>

**OMA PÄÄOMA JA VELAT**

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	5 569	5 569	5 569
Ylikurssirahasto	4 646	4 646	4 646
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13 811	13 753	13 773
Muuntoero	-319	-148	-249
Kertyneet voittovarot	10 538	17 640	13 407
Yhteensä	34 246	41 460	37 146
Määräysvallattomien osuus	21 111	21 671	20 980
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>55 357</b>	<b>63 131</b>	<b>58 126</b>
<b>Velat</b>			
Laskennallinen verovelka	6 131	5 980	6 171
Pitkäaikaiset velat	45 976	46 658	46 330
Lyhytaikaiset velat	41 437	39 202	39 860
<b>Velat yhteensä</b>	<b>93 544</b>	<b>91 839</b>	<b>92 361</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>148 900</b>	<b>154 971</b>	<b>150 487</b>

## RAHAVIRTALASKELMA

	6 kk	6 kk	12 kk
1000 euroa	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
Liiketoiminnan nettorahavirta	9 019	1 881	2 942
Investointien nettorahavirta	-1 796	43 642	41 171
Lainojen nostot	1 159	753	105
Lainojen takaisinmaksut	-6 617	-29 181	-30 459
Osakeanti	0	0	0
Omien osakkeiden luovutus	115	-2	230
Maksetut osingot ja oman pääoman palautukset	-1 728	-11 231	-13 863
Rahoituksen nettorahavirta	-7 072	-39 662	-43 988
Rahavirtojen muutos	151	5 861	126

\*IFRS 16 mukaiset vuokrasopimusvelat on esitetty rahoituksen rahavirrassa.

LASKELMA KONSERNIN OMAN  
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattom ien omistajie n osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.11.2021</b>	<b>5 569</b>	<b>4 646</b>	<b>13 719</b>	<b>-82</b>	<b>15 623</b>	<b>39 474</b>	<b>28 270</b>	<b>67 744</b>
Tilikausien 2018-2019 arvonlisäveron palautus					449	449	42	491
Oikaistu oma pääoma 1.11.2021					16 072	39 923	28 312	68 235
<b>Laaja tulos</b>								
Tilikauden tulos					3 111	3 111	3 381	6 492
Muuntoerot				-66	34	-32		-32
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-66</b>	<b>3 145</b>	<b>3 079</b>	<b>3 381</b>	<b>6 460</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Osingonjako					-1 577	-1 577	-8 636	-10 213
Omien osakkeiden luovutus						0	-1 012	-1 012
Muut muutokset			34			34		34
Palkitsemisjärjestelmä						0		0
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>-1 577</b>	<b>-1 543</b>	<b>-9 648</b>	<b>-11 191</b>
<b>Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset</b>								
Tytäryritysomistusosuuksien muutokset, jotka ovat johtaneet määräysvallan menettämiseen						0	-373	-373
<b>Oma pääoma 30.4.2022</b>	<b>5 569</b>	<b>4 646</b>	<b>13 753</b>	<b>-148</b>	<b>17 640</b>	<b>41 459</b>	<b>21 672</b>	<b>63 131</b>
<b>Oma pääoma 1.11.2022</b>	<b>5 569</b>	<b>4 646</b>	<b>13 773</b>	<b>-249</b>	<b>13 407</b>	<b>37 146</b>	<b>20 980</b>	<b>58 126</b>
<b>Laaja tulos</b>								
Tilikauden tulos					-1 339	-1 339	166	-1 173
Muuntoerot				-70	-44	-114		-114
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>-1 383</b>	<b>-1 453</b>	<b>166</b>	<b>-1 287</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Osingonjako					-1 581	-1 581	-147	-1 728
Pääoman palautus								
Muut muutokset							-26	-26
Omien osakkeiden luovutus			20			20		20
Palkitsemisjärjestelmä			18			18		18
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>-1 581</b>	<b>-1 543</b>	<b>-173</b>	<b>-1 716</b>
<b>Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset</b>								
Tytäryritysomistusosuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa.					93	93	170	263
Tytäryritysomistusosuuksien muutokset, jotka ovat johtaneet määräysvallan menettämiseen						0	-373	-373
Määräysvallattomien omistusosuuksien hankinnat					2	2	-32	30
<b>Oma pääoma 30.4.2023</b>	<b>5 569</b>	<b>4 646</b>	<b>13 811</b>	<b>-319</b>	<b>10 538</b>	<b>34 245</b>	<b>21 111</b>	<b>55 357</b>

## TUNNUSLUVUT

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Liikevoitto, milj. euroa	0,2	7,0	5,2
Oma pääoma per osake, €	0,65	0,79	0,71
Tulos /osake, laimentamaton, €	-0,03	0,06	0,03
Tulos /osake, laimennettu, €	-0,03	0,06	0,03
Osakemäärä tilikaudella ulkona olevat keskimäärin, 1 000 kpl	52 694	52 601	52 620
Osakemäärä tilikauden lopussa, 1 000 kpl	53 333	53 333	53 333
Ulkona oleva osakemäärä, 1 000 kpl, keskimäärin laimennettuna	52 694	52 601	52 620
Oman pääoman tuotto, %	-4,1 %	19,8 %	6,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,5 %	10,9 %	4,2 %
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. euroa	1,9	2,7	4,7
% liikevaihdosta	2,7 %	4,0 %	3,4 %
Korolliset velat, milj. euroa	58,6	60,5	61,0
Korolliset nettovelat, milj. euroa	39,7	35,9	42,3
Omavaraisuusaste, %	37,4	41,0	39,1
Henkilöstö keskimäärin	1 227	1 326	1 324

Taloudelliset tunnusluvut antavat tiiviin kuvauksen yhtiön liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta asemasta. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty tilikauden 2022 tilinpäätöksessä. Termejä "Liiketulos" ja "Liikevoitto" käytetään tarkoittamaan samaa asiaa. Korollisten velkojen ja korollisten nettovelkojen täsmäytyslaskelmat on esitetty tämän tiedotteen lopussa.



**KONSERNIN KEHITYS  
NELJÄNNESVUOSITTAIN  
M €**

	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Liikevaihto	35,0	35,5	36,8	32,4	33,0	35,8	35,4	30,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,4	0,4	11,2	0,4	0,5	0,8
Kulut yhteensä	31,9	32,5	33,2	30,8	33,0	33,6	28,7	27,6
Poistot ja arvonalentumiset	3,3	3,1	4,6	3,3	3,3	3,5	4,2	3,3
Liikevoitto	0,1	0,1	-0,6	-1,2	7,9	-0,9	3,0	0,6
Rahoituserät	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,5
Osuus osak.yht. tuloksesta	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Tulos ennen veroja	-0,4	-0,5	-1,2	-1,6	7,4	-1,4	2,7	0,1
Verot	-0,1	-0,1	0,2	0,0	0,0	0,1	1,1	-0,3
Voitto jatkuvista liiketoiminnoista	-0,5	-0,7	-1,0	-1,6	7,4	-1,3	3,7	-0,3
Tulos myydyistä liiketoiminnoista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	-0,2	0,6
Tulos lopetetuista liiketoiminnoista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilikauden voitto	-0,5	-0,7	-1,0	-1,6	7,4	-0,9	3,6	0,4
Määräysvallattomien osuus	0,0	0,1	-0,4	-0,4	3,6	-0,2	1,6	0,1
Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus	-0,6	-0,8	-0,6	-1,2	3,8	-0,7	1,9	0,3

**ANNETUT VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET**

1000 euroa	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Konserniyhtiöiden puolesta annetut vakuudet			
Yrityskiinnitykset	160 380	159 780	168 053
Annetut pantit	54 151	99 593	58 204
Muut vastuut	607	131	1 172

## SEGMENTTI-INFORMAATIO

Panostaja-konsernin segmentointi perustuu enemmistöomistuksessa oleviin sijoituskohteisiin, jotka tuottavat keskenään erilaisia tuotteita ja palveluja. Panostajan enemmistöomistuksessa olevat sijoituskohteet muodostavat yhtiön liiketoimintasegmentit, joiden lisäksi on Muut-segmentti, jossa raportoidaan konsernin emoyhtiö mukaan lukien osakkuusyhtiöt ja kohdistamattomat erät.

LIIKEVAIHTO	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
1000 euroa			
Grano	56 287	54 956	111 498
Hygga	3 858	3 987	7 336
CoreHW	4 457	4 069	7 990
Oscar Software	5 938	5 794	11 197
Muut	0	0	0
Eliminoinnit	-50	-53	-92
Konserni yhteensä	70 490	68 753	137 929

LIIKETULOS	11/22-4/23	11/21-4/22	11/21-10/22
1000 euroa			
Grano	1 601	8 967	8 682
Hygga	-188	-324	-372
CoreHW	-228	-214	-476
Oscar Software	112	-311	-493
Muut	-1 126	-1 126	-2 172
Konserni yhteensä	171	6 993	5 169

**Korolliset nettovelat segmenteittäin**

1000 euroa

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Grano	39 923	43 232	46 389
Hygga	9 783	9 126	9 846
CoreHW	7 540	6 479	5 803
Oscar Software	3 018	3 707	3 620
Emoyhtiö	-20 968	-26 992	-23 684
Muut	414	369	371
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>39 710</b>	<b>35 921</b>	<b>42 345</b>

Myytyjen ja lopetettujen toimintojen korolliset nettovelat on vertailukaudella esitetty rivillä Muut. IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin nettovelkoihin on 34,2 milj. (33,3 milj. euroa) euroa.

**Poistot segmenteittäin**

1000 euroa

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Grano	-5 129	-5 607	-12 178
Hygga	-300	-280	-570
CoreHW	-289	-214	-482
Oscar Software	-647	-623	-1 265
Muut	-36	-70	-147
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>-6 401</b>	<b>-6 795</b>	<b>-14 642</b>

IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin poistoihin on 4,6 milj. euroa (4,3 milj. euroa).

**SEGMENTTI-INFORMAATIO  
NELJÄNNESVUOSITTAIN  
LIIKEVAIHTO M €**

	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Grano	27,8	28,5	29,8	26,8	26,1	28,9	28,6	25,1
Hygga	2,1	1,7	1,7	1,7	2,0	2,0	2,2	2,0
CoreHW	2,3	2,2	2,6	1,3	2,1	2,0	1,8	1,2
Oscar Software	2,9	3,1	2,8	2,6	2,9	2,9	2,9	2,5
Muut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eliminoinnit	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Konserni yhteensä	35,0	35,5	36,8	32,4	33,0	35,8	35,4	30,7

**SEGMENTTI-INFORMAATIO  
NELJÄNNESVUOSITTAIN  
LIIKETULOS M €**

	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21
Grano	0,8	0,8	-0,5	0,3	8,6	0,3	3,8	1,1
Hygga	0,0	-0,2	0,1	-0,2	-0,1	-0,2	0,2	0,0
CoreHW	-0,1	-0,1	0,5	-0,8	0,0	-0,2	-0,2	-0,3
Oscar Software	-0,1	0,2	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Muut	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,8	-0,1
Konserni yhteensä	0,1	0,1	-0,6	-1,2	7,9	-0,9	3,0	0,6

**Tunnuslukujen täsmäytyslaskelma –  
korolliset velat ja korolliset nettovelat  
M€**

	30.4.2023	30.4.2022	31.10.2022
Velat yhteensä	93,6	91,8	92,4
Korottomat velat	34,9	31,3	31,3
Korolliset velat	58,6	60,5	61,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	22,2	23,2	22,7
Korottomat saamiset	17,8	18,7	18,3
Korolliset saamiset	4,4	4,5	4,4
Korolliset velat	58,6	60,5	61,0
Korolliset saamiset	4,4	4,5	4,4
Rahavarat	14,5	20,1	14,3
Korolliset nettovelat	39,7	35,9	42,3

*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 omistaja-arvoa ja luo suomalaisia menestystarinoita.*

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