



basware

Simplify Operations, Spend Smarter.

OSAVUOSI- KATSAUS

tammi-maaliskuu 2020

Q1/2020

Basware osavuositiedot 1.1.–31.3.2020: Positiivinen liiketulos ensimmäisellä neljänneksellä, tulosohjeistus päivitetty Covid-19:n takia

Tammi-maaliskuu 2020:

- Cloud-tilauskertymä oli 3,6 miljoonaa euroa (4,9 miljoonaa euroa)
- Liikevaihto kasvoi 6,5 prosenttia 38 245 tuhanteen euroon (35 895 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 6,6 prosenttia.
- Cloud-liikevaihto kasvoi 14,4 prosenttia 27 774 tuhanteen euroon (24 282 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 14,2 prosenttia.
- Liiketulos oli 100 tuhatta euroa (-7 780 tuhatta euroa).
- Osakekohtainen tulos (laimennettu) oli -0,25 euroa (-0,57 euroa)

Avainluvut

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	38 245	35 895	6,5	148 302
Cloud-liikevaihto	27 774	24 282	14,4	101 442
Cloud-tilauskertymä	3 617	4 937	-26,7	23 694
Liikevoitto/tappio	100	-7 780		-14 537
EBITDA	4 070	-3 660		1 403
Nettovelkaantumisaste, % ¹	53,4	33,4	59,6	48,9
Rahat ja pankkisaamiset ¹	32 558	35 117	-7,3	31 672
Liiketoiminnan rahavirta	6 497	1 626		4 159
Vapaa rahavirta -mittari	-3 579	-7 816	54,2	-23 829
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,25	-0,57	55,4	-1,63
Henkilöstö ¹	1 342	1 386	-3,2	1 325

¹ Kauden lopussa.

Osavuositiedot on tilintarkastamaton.

Tulosohjeistus vuodelle 2020 päivitetty Covid-19:n takia

Basware päivittää vuoden 2020 ohjeistuksen vastaamaan Covid-19 pandemian arvioitua vaikutusta.

Nykyinen talousnäkyminen Baswaren päämarkkinoilla sisältää merkittäviä epävarmuustekijöitä Covid-19 pandemian takia. Basware olettaa, että toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä pandemia vaikuttaa negatiivisesti globaaliin liiketoimintaan ja että viimeisellä vuosineljänneksellä liiketoiminta palaa asteittain lähemmäs normaaleja olosuhteita. Liikevaihdon ohjeistus annetaan, kun Covid-19 pandemian vaikutuksia pystytään arvioimaan tarkemmin.

Baswaren liiketoiminnan kulut skaalautuvat ja pitävät sisällään muuttuvia kulueriä, joita pystytään jossain määrin vähentämään kannattavuuden ylläpitämiseksi. Liiketuloksen odotetaan olevan positiivinen vuonna 2020.

Edellinen, 4.2.2020 annettu tulosohjeistus oli, että Baswaren odotukset vuodelle 2020 ovat seuraavat:

- Liikevaihto kasvaa suunnilleen samalla vauhdilla kuin vuonna 2019 orgaanisesti ja ilman valuuttakurssien vaikutusta

- Positiivinen liiketulos

Mahdolliset valuuttakurssien vaikutukset eliminoidaan käyttämällä katsauskauden laskennassa vuoden 2019 valuuttakursseja. Orgaanisista luvuista on poistettu viimeisten 12 kuukauden aikana hankittujen tai myytyjen liiketoimintojen vaikutus.

Klaus Andersen, toimitusjohtaja:

“Baswaren liikevaihto ja kannattavuus kehittyivät hyvin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä huolimatta Covid-19 pandemian aiheuttamasta häiriöstä yhtiön ja asiakkaiden toimintaan. Vuoden ensimmäisen neljänneksen liiketulos oli positiivinen ja cloud-liikevaihto kasvoi 14 prosenttia. Konsultointipalveluiden vahva kehitys jatkui ja liikevaihdon kasvu oli 19 prosenttia. Kokonaisliikevaihto kasvoi erityisesti Amerikoissa ja Keski-Euroopassa.

Epävarmuus markkinoilla vaikutti negatiivisesti ensimmäisen vuosineljänneksen cloud-tilauskertymään, joka oli 3,6 miljoonaa euroa. Mm. Republic National Distributing Company Yhdysvalloissa, Specialist Computer Centres Iso-Britanniassa ja Groupe Dubreuil Ranskassa allekirjoittivat uusia sopimuksia Baswaren kanssa. Jatkamme investointia innovaatioihin tarjotaksemme luokkansa parhaita hankinnasta maksuun- ja laskuautomaattioratkaisuja. Lanseerasimme kokonaan uuden ja innovatiivisen AP Pro käyttöliittymän ja -kokemuksen, joka parantaa osto- ja myyntiprosessien ammattilaisten prosessiautomaatiota ja tehokkuutta. Poikkeuksien hallintaan keskittyvän muotoilufilosofian takia uusi AP Pro sopii erityisen hyvin suurten laskumäärien käsittelyyn.

Basware aloitti liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelman mukaisen toiminnan maaliskuussa. Kaikki yritystoiminta jatkui lähes normaalisti lukuun ottamatta skannaus ja validointipalvelun validointiosaa, joka on ulkoistettu kolmannelle osapuolelle. Intian karanteenin ja validointikeskuksen sulkemisen johdosta validointipalvelu toimii rajoitetulla kapasiteetilla, ja datan talteenoton tarkkuus on laskenut osalle asiakkaista. Basware pyrkii palauttamaan täyden kapasiteetin validointipalveluihin yhdessä palveluntarjoajan kanssa. Koko Baswaren henkilöstö työskentelee kotona. Jatkamme järjestelmien ylläpitoa, sekä projektitoimitusten, asiakastuen ja myyntiprosessien toimeenpanoa etäyhteyksien, virtuaalikokousten ja -tapahtumien sekä digitaalisten allekirjoitusten avulla.

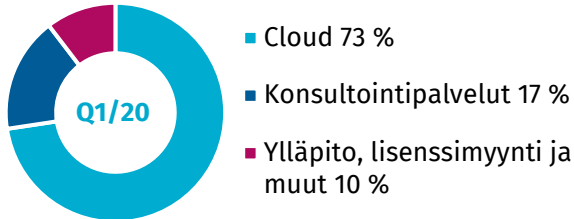
Suurin osa Baswaren liiketoiminnasta on luonteeltaan toistuvaa. Koska laskut tyypillisesti liittyvät useampi viikko aikaisemmin tehtyihin ostotoimeksiintoihin, Basware Network -liiketoimintaverkoston volyymeissa ei näkynyt mainittavaa muutosta ennen maaliskuun kahta viimeistä viikkoa. Kuten aina makrotalouden epävarmuutta lisäävissä tilanteissa, olemme huomanneet asiakkaiden lykkäävän projektejaan ja asiakasprospektien siirtävän päätöksentekoaan, mikä vaikuttaa Baswaren liiketoimintaan kuluvana vuonna. Arvioimme, että toisella ja kolmannelle vuosineljänneksellä nähdään selkeä vaikutus ja että viimeisellä vuosineljänneksellä liiketoiminta palaa asteittain lähemmäs normaaleja olosuhteita. Liikevaihdon ohjeistus annetaan, kun Covid-19 pandemian vaikutuksia pystytään arvioimaan tarkemmin. Samanaikaisesti positiivista liiketulosta tuetaan liiketoimintamallin skaalautuvuuden ja kulutoimenpiteiden kautta. Maaliskuun alkupuolella teimme asianmukaisesti välittömiä toimenpiteitä olennaisiin kulueriin, ja kustannussäästöt tulevat näkymään tulevien vuosineljännesten aikana.”

Liikevaihto

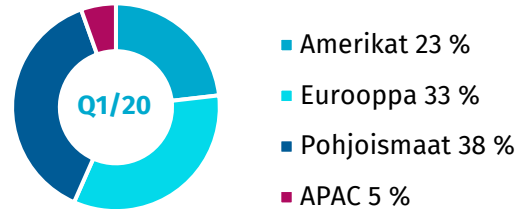
Liikevaihto tyypeittäin, tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Cloud-liikevaihto	27 774	24 282	14,4	101 442
Konsultointipalvelut	6 496	5 441	19,4	24 962
Ylläpito, lisenssimyynti ja muut	3 975	6 172	-35,6	21 899
Yhteensä	38 245	35 895	6,5	148 302
Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan, tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Amerikat	8 862	7 219	22,8	31 796
Eurooppa	12 788	11 859	7,8	50 687

Pohjoismaat	14 510	14 734	-1,5	57 441
APAC	2 085	2 083	0,1	8 379
Yhteensä	38 245	35 895	6,5	148 302

Liikevaihto tyypeittäin



Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan



Baswaren liikevaihto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 38 245 tuhatta euroa (35 895 tuhatta euroa), kasvua 6,5 prosenttia. Tämä vastasi 6,6 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Cloud-liikevaihdon kasvu jatkui ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Cloud-liikevaihto oli 27 774 tuhatta euroa (24 282 tuhatta euroa) ensimmäisellä neljänneksellä, kasvua 14,4 prosenttia ja niiden osuus kokonaisliikevaihdosta oli 72,6 prosenttia (67,6 %). Tämä vastasi 14,2 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Osana tehostamisohjelmaa Basware ei ole jatkanut ei-strategisia kannattamattomia sopimuksia, mikä vaikutti cloud-liikevaihdon kasvuun.

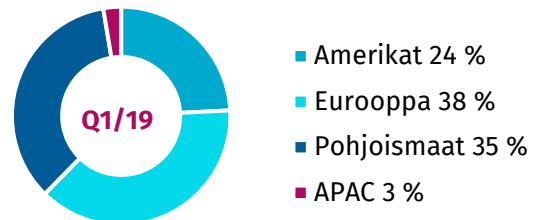
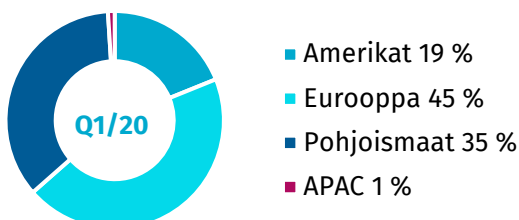
Ensimmäisellä neljänneksellä konsultointipalveluiden liikevaihto kasvoi 19,4 prosenttia, joka vastaa 20,2 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Liikevaihdon kasvuun vaikutti eniten vahva tilauskertymä vuonna 2019 ja korkeampi laskutettava käyttö.

Ylläpito- ja lisenssipalveluiden tuotot laskivat odotusten mukaisesti, kun asiakkaita siirretään cloud-ratkaisuihin. Ensimmäisellä neljänneksellä ylläpito, lisenssimyynti ja muu liikevaihto laskivat 35,6 prosenttia, mikä vastaa 35,1 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Cloud-tilauskertymä

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Cloud	3 617	4 937	-26,7	23 694

Cloud-tilauskertymä asiakkaan sijainnin mukaan kaudella Q1/2020 ja Q1/2019



Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Baswaren vuotuisten jatkuvien cloud-tuottojen bruttotilaukertymä oli 3 617 tuhatta euroa (4 937 tuhatta euroa), laskua 26,7 prosenttia. Tämä vastasi 26,6 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Covid-19 pandemia vaikutti negatiivisesti tilauskertymään ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Tilaukset heijastuu liikevaihtoon viiveellä. Tyypillisesti noin neljäsosa vuotuisten jatkuvien tuottojen tilaukset muuttuu liikevaihdoksi ensimmäisenä vuonna, noin 50–60 prosenttia toisena ja loput myöhemmin. Lisätietoja tilausten vuotuisten jatkuvien tuottojen bruttotilaukset laskentaperiaatteesta on kohdassa Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määrittely ja tunnuslukujen laskentaperiaatteet.

Tuloskehitys

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	38 245	35 895	6,5	148 302
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-17 473	-18 147	-3,7	-71 493
Bruttokate	20 772	17 748	17,0	76 810
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-10 767	-11 375	-5,3	-45 190
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-6 176	-7 404	-16,6	-26 815
Hallinto ja yleiskulut	-3 575	-4 607	-22,4	-14 572
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-20 518	-23 386	-12,3	-86 577
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-153	-2 142	-92,8	-4 770
Liikevoitto/tappio	100	-7 780		-14 537
Oikaistu EBITDA	4 011	-1 699		5 185

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä myytyjä suoritteita vastaavat kulut olivat 17 473 tuhatta euroa (18 147 tuhatta euroa), laskua 3,7 prosenttia. Cloud-liikevaihdon bruttokatemarginaali oli 67 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä, kasvua 6,4 prosenttiyksikköä vuoden 2019 ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna.

Liiketoiminnan kokonaiskuluista, myynnin ja markkinoinnin kulut laskivat 5,3 prosenttia, tutkimus- ja tuotekehityskulut laskivat 16,6 prosenttia sekä hallinto ja yleiskulut laskivat 22,4 prosenttia. Tehostamisohjelman toimeenpano vuonna 2019 laski liiketoiminnan kokonaiskuluja.

Baswaren tutkimus- ja tuotekehitykseen ilman poistoja sisältäen taseeseen aktivoinnit olivat yhteensä 6 258 tuhatta euroa (7 755 tuhatta euroa) tai 16,4 prosenttia (21,6 %) liikevaihdosta vuosineljänneksellä.

Baswaren oikaistu EBITDA oli 4 011 tuhatta euroa (-1 699 tuhatta euroa) ensimmäisellä neljänneksellä. EBITDA:n oikaisu oli yhteensä -59 tuhatta euroa (1 960 tuhatta euroa). Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut olivat -153 tuhatta euroa (-2 142 tuhatta euroa).

Baswaren liiketulos oli vuosineljänneksellä 100 tuhatta euroa (-7 780 tuhatta euroa).

Baswaren tappio ennen veroja oli -2 665 tuhatta euroa (-8 400 tuhatta euroa) ja tilikauden tappio -3 647 tuhatta euroa (-8 164 tuhatta euroa) neljänneksellä. Neljänneksen veroilla oli -981 tuhannen euron (236 tuhatta euroa) vaikutus kauden tulokseen.

Laimennettu osakekohtainen tulos oli -0,25 euroa (-0,57 euroa) vuosineljänneksellä.

Rahavirta, rahoitus ja investoinnit

Liiketoiminnan rahavirta oli 6 497 tuhatta euroa (1 626 tuhatta euroa) ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Rahavirtaa paransi pääasiassa korkeampi kannattavuus.

Baswaren rahavarat, mukaan luettuina lyhytaikaiset talletukset, olivat yhteensä 32 558 tuhatta euroa (35 117 tuhatta euroa) neljänneksen lopussa.

Baswaren taseen loppusumma oli neljänneksen lopussa 228 946 tuhatta euroa (232 889 tuhatta euroa). Investointien nettorahavirta oli -3 074 tuhatta euroa (-3 009 tuhatta euroa) vuosineljänneksellä.

Omavaraisuusaste oli 38,8 prosenttia (45,9 %) ja nettovelkaantumisaste 53,4 prosenttia (33,4 %). Korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 62 264 tuhatta euroa (53 669 tuhatta euroa), joista lyhytaikaisten velkojen osuus oli 1 996 tuhatta euroa (19 746 tuhatta euroa). Neljänneksen sijoitetun pääoman tuotto oli 0,8 prosenttia (-18,0 %) ja oman pääoman tuotto -16,0 prosenttia (-30,2 %).

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittarin tarkoituksena on tarjota selkeä kuva kaikista Baswaren liiketoimintakuluista. Vuoden 2019 toiselta neljännekseltä lähtien Basware julkistaa vapaan rahavirran mittarin vuosineljänneksittäin, jotta sijoittajat pystyvät seuraamaan kehitystä kohti positiivista vuotuista liiketoiminnan vapaata rahavirtaa vuoden 2020 loppuun mennessä. Liiketoiminnan vapaan rahavirran mittarin määritelmä on julkaistu kohdassa vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja tunnuslukujen laskentaperiaatteet.

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
EBITDA	4 070	-3 660		1 403
Bruttoinvestoinnit	-3 111	-2 993	3,9	-10 617
Rahoituskulut	-3 021	-650		-9 091
Verot, pl. laskennalliset verot	-628	-95		-1 341
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 174	-953	-23,2	-4 372
Osakepalkkiot, osakkeiden osuus	285	534	-46,7	188
Vapaa rahavirta -mittari	-3 579	-7 816	54,2	-23 829

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari oli -3 579 tuhatta euroa (-7 816 tuhatta euroa) ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari parani vuoden 2019 ensimmäiseen vuosineljänneeseen verrattuna korkeamman kannattavuuden takia, mikä enemmän kuin kompensoi kasvaneet rahoituskulut.

Henkilöstö

Henkilöstö alueittain, keskimäärin	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Amerikat	108	143	-24,5	121
Eurooppa	366	383	-4,4	374
Pohjoismaat	427	449	-5,0	437
APAC	431	421	2,3	417
Yhteensä	1 332	1 395	-4,5	1 349

Baswaren henkilöstömäärä oli neljänneksellä keskimäärin 1 332 (1 395) ja vuosineljänneksen lopussa 1 342 (1 386).

31. maaliskuuta 2020, henkilöstöstä 14,0 prosenttia (15,6 %) työskenteli myynnissä ja markkinoinnissa, 32,8 prosenttia (35,2 %) tuotekehityksessä, tuotannossa ja tuotteissa, 42,9 prosenttia (39,2 %) konsultointipalveluissa ja 10,3 prosenttia (10,0 %) hallinnossa.

Baswaren henkilöstökulut olivat 21 645 tuhatta euroa (24 036 tuhatta euroa) vuosineljänneksellä.

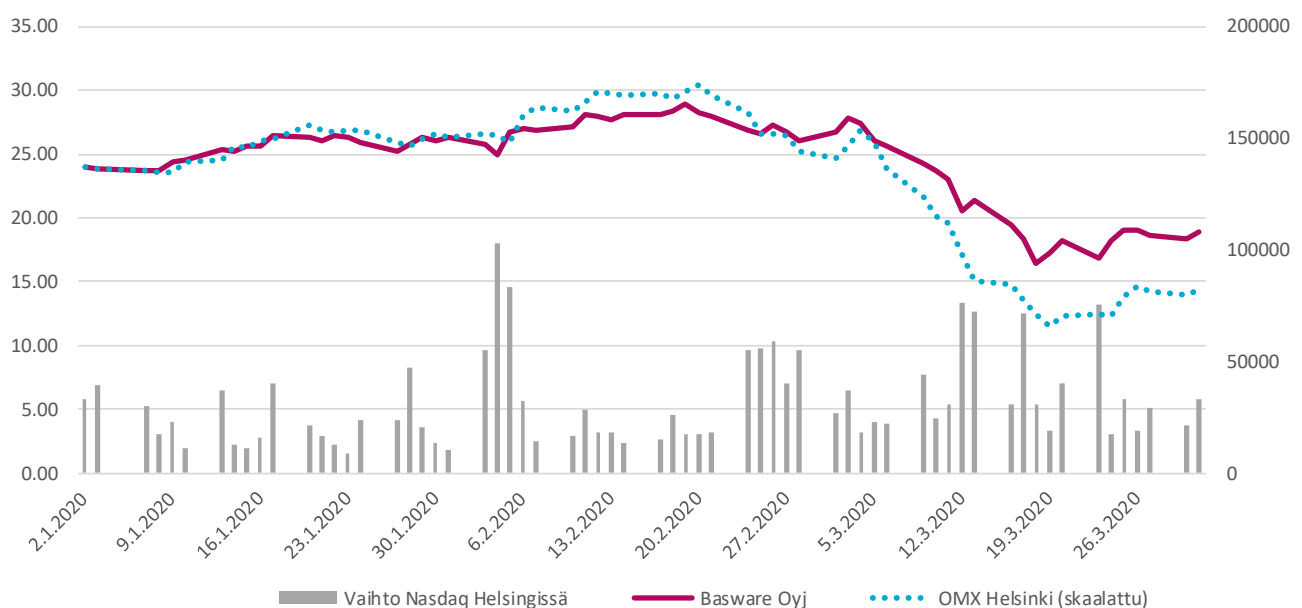
Osake ja osakkeenomistajat

Osakekohtaiset tunnusluvut	1-3/2020	1-3/2019	2019
Osakkeen kurssikehitys, euroa			
- alin kurssi	15,66	21,30	16,76
- ylin kurssi	29,10	41,10	41,10
- keskimurssi	24,09	30,67	23,61
- päätöskurssi	18,90	22,10	23,75
Osakkeen markkina-arvo kauden lopussa ¹ , euroa	272 115 377	317 587 520	341 943 926
Osakkeiden lukumäärä ¹			
- kauden lopussa	14 397 639	14 370 476	14 397 639
- keskimäärin kauden aikana	14 397 639	14 370 476	14 388 469
- keskimäärin kauden aikana, laimennettu	14 659 868	14 459 511	14 473 519
Vaihdetut osakkeet (oikaistu osakeannin vaikutuksesta)	2 006 983	952 840	4 204 444
% keskimääräisestä osakemäärästä	13,9 %	6,6 %	29,2 %
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	4 297	31 460	4 297
% kokonaisosakemäärästä	0,0 %	0,2 %	0,0 %
Osakepääoma, euroa	3 528 368	3 528 368	3 528 368
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,25	-0,57	-1,63
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,25	-0,57	-1,63
Oikaistu osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,26	-0,43	-1,37
Oikaistu osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,26	-0,43	-1,37
Oma pääoma/osake (euroa)	6,17	7,36	6,53
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-74,62	-38,90	-14,58

¹ Pois lukien omat osakkeet

Baswarella oli vuosineljänneksen lopussa 13 869 (12 225) osakkeenomistajaa hallintarekisterit mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 51,4 prosenttia (53,5 %) kaikista osakkeista.

Osakkeen hinnan kehitys ja vaihto 1.1.-31.3.2020



(Lähde: Investis Digital)

Liputusilmoitukset

Vuonna 2020 Basware Oyj sai seuraavat liputusilmoitukset merkittäviltä osakkeenomistajilta:

Ilmoituksen pvm	Osakkeenomistaja	Ilmoitusraja	Omistus yhteensä, %
11.2.	Briarwood Chase Management LLC	Yli 5 %	5,00 %

Yhtiökokous ja hallituksen valtuutukset

Basware on päättänyt peruuttaa ja siirtää vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen myöhemmin ilmoitettavaan ajankohtaan COVID-19 pandemian takia. Varsinainen yhtiökokous oli tarkoitus pitää 19. maaliskuuta 2020.

Basware Oyj:n varsinainen yhtiökokous 2019 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 1 420 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Omat osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Hankkimisvaltuutus on voimassa 30.6.2020 saakka ja kumoaa aiemmat omien osakkeiden hankkimista koskevat valtuutukset. Basware julkisti pörssitiedotteella 14.3.2019 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset. Päätökset ovat saatavilla Baswaren sijoittajasivulla osoitteessa <https://investors.basware.com/fi/Yhtiökokoukset>

Strategia

Basware on maailman johtava verkottuneiden hankinnasta maksuun -ratkaisujen tarjoaja, jolla on maailman suurin avoin yritysverkosto. Markkinapotentiaali on arviolta 15 miljardia euroa vuodessa ja sen kasvuajureita ovat globaalit megatrendit kuten digitalisaatio ja automatisaatio, lisääntyvä sääntely, nopea teknologinen kehittyminen ja vastuullisuus. Basware on keskittynyt skaalautuvaan kasvuun ja kannattavuuteen, parantamaan tehokkuutta ja suoraviivaistamaan liiketoimintaoperaatioita.

Baswaren avainmarkkinat ovat Yhdysvallat, Iso-Britannia, Saksa ja Ranska, missä yhtiö näkee suurimmat mahdollisuudet voittaa uusia asiakkaita. Jokainen Baswaren top 200 avainasiakasta toi keskimäärin 250 tuhatta euroa vuotuista jatkuvaa cloud-liikevaihtoa vuonna 2019. Asiakkailta saatavaa keskimääräistä liikevaihtoa on mahdollisuus kasvattaa maantieteellisten asiakaslaajennusten ja lisämyynnin kautta.

Uuden asiakassopimuksen solmimisen jälkeen asiakkuus kestää yleensä useiden vuosien ajan. Vuonna 2019 Baswaren cloud-bruttouusimisaste oli 95 prosenttia ja cloud-nettouusimisaste 104 prosenttia. Cloud-liikevaihdon bruttokatemarginaali oli vuoden 2019 lopussa 65 prosenttia. Asiakassopimusten elinkaaren arvo on näitten takia korkea. Vuonna 2019 Baswaren asiakkaiden elinkaaren arvo oli seitsemänkertainen asiakashankinnan kustannuksiin verrattuna.

Baswaren pitkänaikavälin visiona on tulla kaikkein parhaaksi verkottuneiden kilpailutuksesta maksuun -ratkaisujen tarjoajaksi. Baswaren on määritelty seuraavalle kolmelle vuodelle viisi must-win tavoitetta, jotka ovat tärkeitä strategian toteuttamiselle. Must-win tavoitteet liittyvät asiakastytyväisyyteen, projektitoimitusten resursseihin, hankintaratkaisuuksiin, kumppanimyyntiin ja cloud-transformaatioihin. Ensimmäinen must-win koskee asiakastytyväisyyttä, joka on Baswaren prioriteetti jokaisessa asiakaskohtaamistilanteessa myynnistä toimitukseen, tuotteisiin ja palveluun. Toinen must-win tavoite on toimituskyvykkyys: jokaisessa projektitoimituksessa tulee olla sopiva asiantuntemus ja kapasiteetti takaamassa asiakasmenestyksen. Baswaren täytyy myös tukea jatkuvaa kehitystä ja asiakkaiden muutosprojekteja. Kolmas must-win tavoitteista on vahvistaa edelleen Baswaren hankintaratkaisua ja koko kilpailutuksesta maksuun -ratkaisua kumppanuuksien ja avoimen API arkkitehtuurin kautta. Neljänneksi, Basware tavoittelee cloud-kasvun kiihdyttämistä kumppanimyyntin avulla. Viimeinen must-win tavoite on saada valmiiksi jäljellä olevat asiakkaiden cloud-transformaatiot ja uudelleenkohdentaa resurssit pitkänaikavälin strategisille alueille.

Riskit ja epävarmuustekijät

Basware toimii markkinoilla, joilla teknologian innovaatiot ovat avainroolissa. Vaikka Basware on riippumattomien analyytikkojen mukaan toimialojensa markkinajohtaja, on ratkaisevan tärkeää, että Basware jatkaa innovointia ja tarjoamansa kehittämistä. Basware investoi tuotekehitykseen tuoteportfolion kilpailukykyyn ja hyvän end-to-end laadun varmistamiseksi, mikä vaikuttaa asiakkaiden tyytyväisyyteen ja pysyvyyteen, sekä asiakaslaajennuksiin.

Baswarella on kasvustrategia, johon sisältyy suuria liikevaihdon kasvua koskevia odotuksia cloud-liiketoiminnalle. Strategian toteuttaminen edellyttää merkittäviä panostuksia myyntiin ja markkinointiin ja niihin liittyviin resursseihin, sekä optimoidun hinnoittelumallin ja tehokkaat asiakastoimitukset. Samaan aikaan toimialan muutos on-premise- ja lisenssipohjaisesta liiketoimintamallista SaaS-malliin kiihdyttää Baswaren tiettyjen tuottovirtojen, kuten lisenssimyynnin ja ylläpitopalveluiden, supistumista. Muutos saattaa tehdä myös konsultointipalveluiden tuotoista epävakaampia. Tämä heikentää konsernin liikevaihdon kasvua niin kauan, kunnes transformaatio on saatettu loppuun. Baswaren keskittäessä tuoteportfoliota strategiseen korkean myyntikatteen liiketoimintaan voi asiakaspoistuma kasvaa.

Markkinahäiriöt, kuten merkittävien kilpailijoiden yhdistyminen, uusien kilpailijoiden aggressiivinen markkinoille tulo tai poikkeuksellisen teknologian ilmaantuminen, voivat olla riskejä Baswaren markkina-asemalle ja -osuudelle.

Yhtiön myynnistä yli 50 prosentin odotetaan tulevan euroalueen ulkopuolelta, mikä altistaa konsernin liikevaihdon kasvun valuuttakurssien vaihteluille. Merkittävät muutokset Yhdysvaltain dollarissa, Englannin punnassa, Norjan kruunussa, Ruotsin kruunussa tai Australian dollarissa voivat vaikuttaa liikevaihtoon. Lisäksi osa Baswaren kustannuksista on Intian rupioissa ja Romanian leissä. Epävarmuus Iso-Britannian asemasta suhteessa Euroopan Unioniin voi vaikuttaa negatiivisesti Baswaren liiketoimintamahdollisuuksiin Iso-Britanniassa.

Basware pitää yritysostoja osana strategiaansa. Yritysostoihin sisältyy riskejä muun muassa hankittujen toimintojen integroimiseen tai yritysostojen tavoiteltujen taloudellisten hyötyjen ja synergiaetujen toteutumiseen liittyen.

Suurimmat Baswaren toimintaan liittyvät riskit liittyvät palvelun keskeytymiseen esimerkiksi konesalivikojen vuoksi, erilaisiin tietoturva-uhkiin sekä siihen, että Baswaren ratkaisut ja palvelut, toiminta ja työntekijöiden käyttäytyminen vastaavat vaadittavia standardeja. Operatiivisia riskejä hallitaan riskien valvonnan ja suojautumiskäytäntöjen jatkuvan parantamisen sekä Baswaren henkilöstön sisäisen koulutuksen avulla.

Covid-19 pandemia voi vaikuttaa organisaatioiden IT-projektien päätösten ja implementointien ajoittumiseen sekä maailmanlaajuisesti lähetettyjen ja vastaanotettujen laskujen määrään. Tämä voi vaikuttaa Baswaren tilauskertymään, liikevaihtoon, liiketulokseen ja liiketoiminnan rahavirtaan. Baswarella on liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelma, joka sisältää laajat etätyöskentelymahdollisuudet kaikissa liiketoimintayksiköissä. Jos Covid-19 tilanne vaikuttaa olennaisesti henkilöstön työskentelykykyyn, se voi haitata Baswaren kykyä palvella asiakkaitaan.

Tulevaisuuden näkymät

Liikevaihtoon ja liiketulokseen vaikuttavat asiat

Baswaren tavoitteena on vakaa cloud-liikevaihdon kasvu. Cloud-liikevaihtoon vaikuttaa cloud-tilauskertymä, asiakaspoistuma (churn) ja Network-liiketoimintaverkoston transaktiovolyymiin perustuvat tuotot. Noin 30 prosenttia Baswaren liiketoimintaverkoston transaktiopalveluiden liikevaihdosta perustuu jatkuviin tilauksiin. Cloud-liikevaihdon asiakaspoistumaan vaikuttaa edelleen ei-strategiset sopimukset, joita ei uusita.

Yleisesti ottaen skaalautuvuuden ja operaationaalisen tehokkuuden paranemisen odotetaan jatkuvan. Covid-19 tilanne voi kuitenkin joissain määrin vaikuttaa siihen, miten paraneminen ajoittuu.

Konsultointipalveluiden tehokkuuden odotetaan paranevan huhtikuussa 2019 aloitetun tehostamisohjelman toimenpiteiden takia. Konsultointipalveluiden kysyntään vaikuttaa ensisijaisesti uusasiakashankinta ja asiakaslaajennukset.

Ylläpito-, lisenssimyynti- ja muu liikevaihto jatkaa laskua Baswaren siirtäessä olemassa olevia lisenssiasiakkaitaan cloud-palveluihin. Laskua kasvattaa vuonna 2019 toimeenpannut lisenssituotteiden tuen päättämiset (end-of-life).

Tulosohjeistus vuodelle 2020 päivitetty Covid-19:n takia

Basware päivittää vuoden 2020 ohjeistuksen vastamaan Covid-19 pandemian arvioitua vaikutusta.

Nykyinen talousnäkökulma Baswaren päämarkkinoilla sisältää merkittäviä epävarmuustekijöitä Covid-19 pandemian takia. Basware olettaa, että toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä pandemia vaikuttaa negatiivisesti globaaliin liiketoimintaan ja että viimeisellä vuosineljänneksellä liiketoiminta palaa asteittain lähemmäs normaaleja olosuhteita. Liikevaihdon ohjeistus annetaan, kun Covid-19 pandemian vaikutuksia pystytään arvioimaan tarkemmin.

Baswaren liiketoiminnan kulut skaalautuvat ja pitävät sisällään muuttuvia kulueriä, joita pystytään jossain määrin vähentämään kannattavuuden ylläpitämiseksi. Liiketuloksen odotetaan olevan positiivinen vuonna 2020.

Edellinen, 4.2.2020 annettu tulosohjeistus oli, että Baswaren odotukset vuodelle 2020 ovat seuraavat:

- Liikevaihto kasvaa suunnilleen samalla vauhdilla kuin vuonna 2019 orgaanisesti ja ilman valuuttakurssien vaikutusta
- Positiivinen liiketulos

Mahdolliset valuuttakurssien vaikutukset eliminoidaan käyttämällä katsauskauden laskennassa vuoden 2019 valuuttakursseja. Orgaanisista luvuista on poistettu viimeisten 12 kuukauden aikana hankittujen tai myytyjen liiketoimintojen vaikutus.

Espoossa maanantaina 20. huhtikuuta 2020

BASWARE OYJ

Hallitus

Klaus Andersen, toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT 1.1.-31.3.2020
KONSERNIN TULOSLASKELMA

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
LIKEVAIHTO	38 245	35 895	6,5	148 302
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-17 473	-18 147	-3,7	-71 493
BRUTTOKATE	20 772	17 748	17,0	76 810
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-10 767	-11 375	-5,3	-45 190
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-6 176	-7 404	-16,6	-26 815
Hallinto- ja yleiskulut	-3 575	-4 607	-22,4	-14 572
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-20 518	-23 386	-12,3	-86 577
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-153	-2 142	-92,8	-4 770
LIKEVOITTO/TAPPIO	100	-7 780		-14 537
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 766	-620		-9 125
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-2 665	-8 400	-68,3	-23 663
Tuloverot	-981	236		223
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-3 647	-8 164	-55,3	-23 440
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi:				
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostus	-7	2		-2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-2 103	1 780		1 974
Rahavirran suojaukset	-155	165		-162
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	47	145	-67,8	-86
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-2 219	2 091		1 723
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-5 866	-6 071	-3,4	-21 716
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-3 647	-8 164	55,3	-23 440
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-5 866	-6 071	-3,4	-21 716
Osakekohtainen tulos				
laimentamaton, euroa	-0,25	-0,57	55,4	-1,63
laimennettu, euroa	-0,25	-0,57	55,4	-1,63

KONSERNITASE

tuhatta euroa	31.3.2020	31.3.2019	Muutos, %	31.12.2019
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	44 285	45 369	-2,4	44 402
Liikearvo	79 293	80 351	-1,3	80 345
Aineelliset hyödykkeet	1 110	870	27,6	1 075
Käyttöoikeusomaisuuserät	16 710	16 189	3,2	15 842
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	38	38	0,0	38
Muut saamiset	3 716	3 985	-6,8	4 193
Sopimusvarat	96	740	-87,0	168
Laskennalliset verosaamiset	9 388	8 190	14,6	9 654
Pitkäaikaiset varat	154 635	155 730	-0,7	155 716
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset	30 263	29 735	1,8	27 424
Muut saamiset	9 599	8 919	7,6	7 842
Sopimusvarat	1 386	2 728	-49,2	1 561
Tuloverosaamiset	505	660	-23,5	366
Rahat ja pankkisaamiset	32 558	35 117	-7,3	31 672
Lyhytaikaiset varat	74 311	77 159	-3,7	68 865
VARAT	228 946	232 889	-1,7	224 581

KONSERNITASE

tuhatta euroa	31.3.2020	31.3.2019	Muutos, %	31.12.2019
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	3 528	3 528	0,0	3 528
Ylikurssirahasto	1 187	1 187	0,0	1 187
Omat osakkeet	-98	-638	-84,7	-98
SVOP-rahasto	110 388	110 928	-0,5	110 388
Muut rahastot	513	915	-44,0	653
Muuntoerot	-10 294	-8 127	26,7	-8 226
Kertyneet voittovarot	-16 435	-2 057		-13 347
Oma pääoma	88 789	105 737	-16,0	94 086
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	5 090	4 835	5,3	5 003
Korollinen vieras pääoma	60 268	33 923	77,7	58 889
Vuokrasopimusvelat, korollinen	13 951	13 158	6,0	13 412
Koroton vieras pääoma	0	36	-100,0	0
Sopimusvelat	2 476	2 521	-1,8	3 184
Etuuspohjaisten järjestelyiden velat	387	342	13,1	377
Pitkäaikaiset velat	82 173	54 816	49,9	80 864
Lyhytaikaiset velat				
Korollinen vieras pääoma	1 996	19 746	-89,9	1 996
Vuokrasopimusvelat, korollinen	3 714	3 643	1,9	3 392
Ostovelat ja muut velat	27 483	26 709	2,9	28 468
Sopimusvelat	24 140	22 102	9,2	15 260
Tuloverovelat	581	121		249
Lyhytaikaiset varaukset	71	15		266
Lyhytaikaiset velat	57 985	72 337	-19,8	49 631
OMA PÄÄOMA JA VELAT	228 946	232 889	-1,7	224 581

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

tuhatta euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Omat osakkeet	SVOP- rahasto	Muut rahastot	Muunto- erot	Kertyneet	
							voitto- varat	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	3 528	1 187	-98	110 388	653	-8 226	-13 347	94 086
Laaja tulos						-2 069	-3 650	-5 719
Osakepalkkiot							569	569
Etuuspohjaiset järjestelyt							-7	-7
Rahavirran suojaukset					-140			-140
OMA PÄÄOMA 31.3.2020	3 528	1 187	-98	110 388	513	-10 294	-16 435	88 789

tuhatta euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Omat osakkeet	SVOP- rahasto	Muut rahastot	Muunto- erot	Kertyneet	
							voitto- varat	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2019	3 528	1 187	-638	110 928	832	-10 131	5 042	110 749
Laaja tulos						2 004	-8 161	-6 158
Osakepalkkiot							1 060	1 060
Etuuspohjaiset järjestelyt							2	2
Rahavirran suojaukset					83			83
OMA PÄÄOMA 31.3.2019	3 528	1 187	-638	110 928	915	-8 127	-2 057	105 737

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	2019
Liiketoiminnan rahavirta			
Kauden voitto/tappio	-3 647	-8 164	-23 440
Oikaisut tilikauden voittoon/tappioon:			
Poistot	3 970	4 121	15 941
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	139	-125	-12
Rahoitustuotot ja -kulut	2 708	672	9 088
Tuloverot	981	-236	-223
Muut oikaisut	489	1 541	635
Oikaisut yhteensä	8 287	5 973	25 428
Käyttöpääoman muutos:			
Myynti- ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-4 608	-3 964	557
Osto- ja muiden velkojen lisäys (-) / vähennys (+)	7 384	9 029	4 794
Varausten lisäys (+) / vähennys (-)	-171	-175	123
Käyttöpääoman muutos yhteensä	2 604	4 891	5 474
Rahoituserät liiketoiminnassa	-310	-937	-2 472
Maksetut (-) ja saadut (+) verot liiketoiminnasta	-442	-137	-832
Liiketoiminnan rahavirta	6 497	1 626	4 159
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 074	-3 009	-10 587
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden nettoluovutustulot	0	0	46
Investointien rahavirta	-3 074	-3 009	-10 541
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen lyhennykset	-998	-3 544	-22 296
Pitkäaikaisten lainojen nosto	0	0	43 880
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	0	0	-20 000
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 174	-953	-4 372
Rahoituksen rahavirta	-2 172	-4 497	-2 788
Rahavarojen muutos	1 250	-5 879	-9 170
Rahavarat kauden alussa	31 672	40 747	40 747
Rahavarojen kurssimuutosten vaikutus	-364	250	94
Rahavarat kauden lopussa	32 558	35 117	31 672

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositiedot on laadittu IAS 34 osavuositiedot -standardin mukaisesti. Osavuositiedot on noudatettu samoja laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmiä kuin vuosittain päätöksessä lukuun ottamatta 1.1.2020 voimaantulleita uusia ja muutettuja standardeja.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää Baswaren johdolta sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen sekä tilikauden tuottojen ja kulujen määriin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Koska arviot ja oletukset perustuvat osavuositiedot hetken näkemyksiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista.

Tuloslaskelman ja taseen luvut ovat konsernilukuja. Tiedotteen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Nettoarvojen prosentuaaliset muutokset on näytetty itseisarvoina.

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari

tuhatta euroa	1-3/ 2020	10-12/ 2019	7-9/ 2019	4-6/ 2019	1-3/ 2019
EBITDA	4 070	2 395	4 913	-2 245	-3 660
Bruttoinvestoinnit	-3 111	-2 588	-2 072	-2 964	-2 993
Rahoituskulut	-3 021	-2 722	-2 933	-2 786	-650
Verot, pl. laskennalliset verot	-628	-825	-152	-269	-95
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 174	-1 246	-1 093	-1 080	-953
Osakepalkkiot, osakkeiden osuus	285	212	-108	-450	534
Vapaa rahavirta -mittari	-3 579	-4 774	-1 445	-9 794	-7 816

Oikaistu liikevoitto/tappio ja oikaistu EBITDA

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevoitto/tappio	100	-7 780		-14 537
Oikaisut:				
Yritysosot ja -myynnit sekä uudelleenjärjestelytuotot (-) ja -kulut (+)	-107	1 157		1 009
Tehostamiseen liittyvät kustannukset	48	803	-94,0	2 772
Oikaisut yhteensä	-59	1 960		3 781
Oikaistu liikevoitto/tappio	41	-5 820		-10 756
Poistot	3 970	4 121	-3,7	15 941
Oikaistu EBITDA	4 011	-1 699		5 185
% liikevaihdosta	10,5 %			3,5 %

TUOTTEITA JA PALVELUITA KOSKEVAT TIEDOT

Basware raportoi yhden liiketoimintasegmentin. Raportoitu segmentti kattaa koko konsernin, ja sen luvut ovat yhtenevät konsernilukujen kanssa.

Basware raportoi liikevaihdon tyypeittäin. Cloud-liikevaihto jakautuu seuraavasti: SaaS, Transaktiopalvelut (sisältäen verkkolaskut, skannauspalvelut, tulostuspalvelut ja verkoston avausmaksut) ja muu cloud-

liikevaihto. Muu kuin cloud-liikevaihto jakautuu seuraavasti: Ylläpitotuotot, Lisenssimyynti, Konsultointipalvelut (sisältää konsultointipalvelut ja asiakaspalvelun) ja muu ei-cloud-liikevaihto.

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Muutos, %	Muutos, % ¹	2019
Cloud-liikevaihto					
SaaS	14 191	11 387	24,6	24,2	49 133
Transaktiopalvelut	12 389	11 717	5,7	5,8	47 876
Muu cloud-liikevaihto	1 195	1 178	1,4	0,2	4 434
Cloud-liikevaihto yhteensä	27 774	24 282	14,4	14,2	101 442
Muu kuin cloud-liikevaihto					
Ylläpito	4 089	5 713	-28,4	-27,9	20 720
Lisenssimyynti	79	382	-79,3	-80,2	1 202
Konsultointipalvelut	6 496	5 441	19,4	20,2	24 962
Muu ei-cloud-liikevaihto	-193	77			-23
Muu kuin cloud-liikevaihto yhteensä	10 471	11 613	-9,8	-9,2	46 861
Yhteensä	38 245	35 895	6,5	6,6	148 302

¹ Orgaaninen ilman valuuttakurssien vaikutusta

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

tuhatta euroa	31.3.2020		31.3.2019		31.12.2019	
	Kirjan- pito- arvo	Käypä arvo	Kirjan- pito- arvo	Käypä arvo	Kirjan- pito- arvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat						
Pitkäaikaiset:						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	38	38	38	38	38	38
Pitkäaikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset	863	863	923	923	857	857
Lyhytaikaiset:						
Myyntisaamiset	30 263	30 263	30 179	30 179	27 424	27 424
Lyhytaikaiset muut saamiset	340	340	205	205	305	305
Rahat ja pankkisaamiset	32 558	32 558	35 117	35 117	31 672	31 672
Rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset:						
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoitusvelat:						
Lainat rahoituslaitoksilta, korollinen ¹	60 268	71 252	33 923	33 923	58 889	70 059
Vuokrasopimusvelat, korollinen	13 951	13 951	13 158	13 158	13 412	13 412
Lyhytaikaiset:						
Lainat rahoituslaitoksilta, korollinen	1 996	1 996	19 746	19 746	1 996	1 996
Vuokrasopimusvelat, korollinen	3 714	3 714	3 643	3 643	3 392	3 392
Ostovelat ja muut velat	9 953	9 953	10 626	10 626	10 998	10 998

¹ Bregal Milestone LLP:ltä otetun lainan käypä arvo kuvastaa sitä rahamäärää, jonka Basware maksaisi, jos laina maksettaisiin pois raportointikauden lopussa. Lainaehtoihin sisältyy takaisinmaksupalkkio, joka jaksottuu tasaisesti laina-ajalle. Takaisinmaksupalkkio on 40 prosenttia lainan pääomasta laina-ajan päättyessä.

Rahoitusvelat johdannaisinstrumenteista, 78 tuhatta euroa, on luokiteltu tasolle 2 ja noteeraamattomat osakesijoitukset, 38 tuhatta euroa, on luokiteltu tasolle 3 käyvän arvon hierarkiassa.

Maaliskuussa 2019 Basware allekirjoitti Bregal Milestone LLP:n kanssa 50 miljoonan euron lainasopimuksen, joka erääntyy maksettavaksi syyskuussa 2024. Laina on senior-ehtoinen ja vakuudeton. Laina-aika on 5,5 vuotta, mikä pidentää merkittävästi Baswaren lainasalkun keskimääräistä maturiteettia. Laina nostettiin 2.4.2019 ja saadut varat olivat 45 miljoonaa euroa. Lainaehtoihin sisältyy takaisinmaksupalkkio, joka jaksottuu laina-ajalle. Takaisinmaksupalkkio on 40 prosenttia lainan pääomasta laina-ajan päättyessä. Lainalle maksetaan 8,75 prosentin vuotuinen korkomarginaali. Vaihtoehtona käteiskorolle yhtiöllä on mahdollisuus soveltaa koron pääomittamista (PIK) 11,25 prosentin vuosittaisella korkomarginaalilla.

Lainan yhteydessä Bregal Milestone sai vastikkeetta 1 000 vapaasti siirrettävää optio-oikeutta, jotka ovat vaihdettavissa 1 000 000 Yhtiön osakkeeseen, jotka edustavat noin 6,5 prosenttia Yhtiön osakkeista täysi laimennusvaikutus huomioiden (6,9 prosenttia Yhtiön tämänhetkisestä osakemäärästä). Kunkin Optio-osakkeen käteismerkintähinta on 29,9158 euroa, joka vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettujen päivittäisten keskihintojen keskiarvoa viideltä päivältä 13.3.-19.3.2019. Merkintähintaa tarkistetaan osinkoa maksettaessa sekä muilla tavanomaisilla omistuksen laimentumiselta suojaavilla tarkistuksilla optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti. Optio-oikeudet annettiin Bregal Milestonelle Lainan noston yhteydessä 2.4.2019. Optio-osakkeiden merkintäaika alkaa välittömästi optio-oikeuksien antamisesta ja päättyy 22.8.2024. Baswaren hallitus päätti optio-oikeuksien antamisesta 15.3.2018 pidetyn Baswaren varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen nojalla.

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

tuhatta euroa	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	1 131	1 100	1 149
Tytäryhtiöiden puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	282	358	298
Muut sitoumukset			
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	3 065	2 026	3 173
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	4 498	2 651	4 899
Yhteensä	7 563	4 677	8 072
Vakuudet ja vastuusitoumukset yhteensä	8 975	6 135	9 518

Muut sitoumukset sisältävät leasing- ja muut vuokrasopimukset sekä lisenssisopimuksista aiheutuvat velvoitteet, joihin ei ole sovellettu IFRS 16 -standardia. Pitkäaikaisista palvelusopimuksista aiheutuvia velvoitteita ei ole sisällytetty.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Lainat lähipiiriltä

tuhatta euroa	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Arrowgrass Master Fund LTD	0	10 000	0

Lainat lähipiiriltä sisältävät Arrowgrass Master Fund LTD:n osuuden konsernin 30 miljoonan euron määräaikaishainasta, joka maksettiin takaisin syyskuussa 2019. Muut lainoittajat olivat Nordea Bank AB, OP Yrityspankki Oyj ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Ilmarinen. Lainat lähipiiriltä myönnettiin markkinahintaan.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja tunnuslukujen laskentakaavat

Orgaaninen liikevaihdon kasvu lasketaan vertaamalla vertailukausien liikevaihtoa ilman valuuttakurssien vaikutuksia lukuun ottamatta kertaluonteisia yhteistyömaksuja sekä liikevaihtoa viimeisten 12 kuukauden aikana hankitusta tai myydystä liiketoiminnasta.

Liikevaihto ilman valuuttakurssien vaikutuksia saadaan laskemalla katsauskauden liikevaihto käyttäen vertailukauden valuuttakursseja.

Bruttoinvestoinnit koostuvat kokonaisinvestoinneista pysyviin vastaaviin, mukaan luettuina yritysostot ja taseeseen aktivoidut tuotekehityskustannukset.

Muut pitkävaikutteiset menot sisältävät investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja ja aktivoituja tuotekehitysmenoja.

EBITDA lasketaan kaavalla liikevoitto/tappio + poistot.

Oikaistu EBITDA lasketaan EBITDA:sta ilman yhteistyömaksuihin, yritysostoihin ja -myynteihin, uudelleenjärjestelyihin ja tehostamiseen liittyviä oikaisuja, arvonalentumistappioita, oikeudenkäyntikustannuksia ja korvausmaksuja.

Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut vaihto-omaisuuden muutoksella oikaistuna, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelman erät esitetään liikevoiton alapuolella. Kurssierot ja johdannaisten käypien arvojen muutokset sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä; muutoin ne on kirjattu rahoituseriin.

Oikaistu liikevoitto/tappio (oikaistu EBIT) lasketaan liikevoitosta/tappiosta ilman yhteistyömaksuihin, yritysostoihin ja -myynteihin, uudelleenjärjestelyihin ja tehostamiseen liittyviä oikaisuja, arvonalentumistappioita, oikeudenkäyntikustannuksia ja korvausmaksuja.

Vuotuisten jatkuvien tuottojen bruttotilaukertymä lasketaan laskemalla yhteen katsauskauden kokonaistilaukanta sopimuksen vuotuisen arvon perusteella. Cloud-tilaukertymä sisältää kaikki jatkuvat SaaS- ja verkkotuotot sisältäen transaktiopalvelut. Tilauksen tilaukertymä sisältää SaaS- ja muut hankinnasta maksuun -tilaustyytit, mutta ei sisällä transaktiopalveluita. Uusien tilauksen bruttotilaukertymä kattaa uudet cloud-asiakkaat, lisätilaukset ja hinnannostot sopimusten uusimisen yhteydessä, mutta ei asiakaspoistumaa. Tilaukanta heijastuu liikevaihtoon viiveellä.

Cloud-liikevaihdon bruttopoistuma on tilikauden aikana menetetyt cloud-liikevaihdon kokonaismäärä jaettuna kauden alun cloud-liikevaihdon määrällä.

Cloud-liikevaihdon nettopoistuma on tilikauden aikana menetetyt cloud-liikevaihdon kokonaismäärä vähennettynä uusilla vuotuisilla jatkuvilla lisämyynnin tuotoilla olemassa oleville asiakkaille kauden aikana, jaettuna cloud-liikevaihdolla yhteensä kauden alussa.

Cloud-bruttousimisaste on 100 prosenttia miinus cloud-liikevaihdon bruttopoistuma.

Cloud-nettousimisaste on 100 prosenttia miinus cloud-liikevaihdon nettopoistuma.

Asiakkuuden kesto on 1 jaettuna cloud-liikevaihdon bruttopoistumalla.

Kauden tilaukertymän elinkaaren arvo lasketaan kertomalla vuotuisten jatkuvien cloud-tuottojen tilaukertymä kaudella cloud-liiketoiminnan bruttokatteella jaettuna cloud-liikevaihdon bruttopoistumalla.

Asiakashankinnan kustannus on myynnin ja markkinoinnin kokonaiskustannukset kautta edeltävien 12 kuukauden aikana (jotta otetaan huomioon odotusaika, ennen kuin uudet myynti- ja markkinointipanokset muuttuvat tilaukertymäksi).

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari lasketaan seuraavasti EBITDA poisluettuna taseen aktivoinnit, velan kokonaiskustannukset, verot ja vuokrasopimusvelat, osakkeiden osuus osakepohjaisista palkkioista sekä liiketoimintojen ostojen tai myyntien vaikutukset.

Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{(\text{Voitto tai tappio ennen veroja} - \text{verot}) \times 100}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}}$$

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %

$$\frac{(\text{Voitto tai tappio ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskiarvo)}}$$

Nettovelkaantumisaste, %

$$\frac{(\text{Korolliset rahoitusvelat} - \text{korolliset rahoitusvarat}) \times 100}{\text{Oma pääoma}}$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$$

Osakekohtainen tulos

$$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

Oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan oikaistulla tilikauden tuloksella eli ilman yhteistyömaksuihin, yritysostoihin ja -myynteihin, uudelleenjärjestelyihin ja tehostamiseen liittyviä oikaisuja, arvonalentumistappioita ja oikeudenkäyntikustannuksia ja korvausmaksuja.

Oma pääoma per osake

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Tilikauden lopussa olevien osakkeiden osakeantioikaistu määrä} - \text{omat osakkeet}}$$

Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)

$$\frac{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeisen kauppapäivän kurssi}}{\text{Tulos per osake}}$$

KONSERNIN TULOSLASKELMA NELJÄNNEKSITTÄIN

tuhatta euroa	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
LIKEVAIHTO	38 245	39 264	36 823	36 320	35 895
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-17 473	-18 294	-16 550	-18 502	-18 147
BRUTTOKATE	20 772	20 970	20 273	17 819	17 748
Myynti ja markkinointi	-10 767	-11 798	-9 809	-12 207	-11 375
Tutkimus- ja tuotekehitys	-6 176	-6 597	-5 906	-6 908	-7 404
Hallinto	-3 575	-3 716	-3 576	-2 673	-4 607
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-20 518	-22 111	-19 292	-21 788	-23 386
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-153	-374	-42	-2 211	-2 142
LIKEVOITTO/TAPPIO	100	-1 516	940	-6 181	-7 780
% liikevaihdosta	0,3		2,6		
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 766	-2 759	-2 947	-2 799	-620
Voitto/tappio ennen veroja	-2 665	-4 275	-2 008	-8 981	-8 400
Tuloverot	-981	251	169	-432	236
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-3 647	-4 023	-1 839	-9 413	-8 164

TUNNUSLUVUT

tuhatta euroa	1-3/ 2020	1-3/ 2019	2019
Cloud-tilauskertymä	3 617	4 937	23 694
Liikevaihto	38 245	35 895	148 302
Liikevaihdon kasvu, %	6,5 %	-0,2 %	4,9 %
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	6,6 %	5,7 %	5,9 %
Liikevoitto/tappio	100	-7 780	-14 537
EBITDA	4 070	-3 660	1 403
% liikevaihdosta	10,6 %		0,9 %
Oikaistu EBITDA	4 011	-1 699	5 185
Oman pääoman tuotto, %	-16,0 %	-30,2 %	-22,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,8 %	-18,0 %	-8,6 %
Korollinen vieras pääoma pl. vuokrasopimusvelat	62 264	53 669	60 885
Rahat ja pankkisaamiset	32 558	35 117	31 672
Liiketoiminnan rahavirta	6 497	1 626	4 159
Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari	-3 579	-7 816	-23 829
Nettovelkaantumisaste, %	53,4 %	33,4 %	48,9 %
Bruttoinvestoinnit	3 111	2 993	10 617
% liikevaihdosta	8,1 %	8,3 %	7,2 %
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot ilman poistoja	3 793	5 306	19 138
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, taseeseen aktivoituneet	2 465	2 449	8 829
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, yhteensä	6 258	7 755	27 967
% liikevaihdosta	16,4 %	21,6 %	18,9 %
Poistot	3 970	4 121	15 941
Muut aktivoituneet menot	646	544	1 788
Henkilöstö kauden lopussa	1 342	1 386	1 325