



basware

Simplify Operations, Spend Smarter.

OSAVUOSI- KATSAUS

tammi-syyskuu 2020

Q3/2020

Basware osavuosikatsaus tammi-syyskuu 2020: Kannattavuus ja liiketoiminnan rahavirta kehittyivät vahvasti, tulosohjeistus päivitetty

Heinä-syyskuu 2020

- Cloud-tilauskertymä oli 3,6 miljoonaa euroa (5,5 miljoonaa euroa)
- Liikevaihto laski 0,1 prosenttia 36 772 tuhanteen euroon (36 832 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 1,2 prosenttia.
- Cloud-liikevaihto kasvoi 8,1 prosenttia 27 037 tuhanteen euroon (25 018 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 9,7 prosenttia.
- Liiketulos oli 2 069 tuhatta euroa (940 tuhatta euroa).
- Osakekohtainen tulos (laimennettu) oli -0,06 euroa (-0,13 euroa).

Tammi-syyskuu 2020

- Cloud-tilauskertymä oli 13,3 miljoonaa euroa (16,8 miljoonaa euroa)
- Liikevaihto kasvoi 3,4 prosenttia 112 787 tuhanteen euroon (109 038 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 4,1 prosenttia.
- Cloud-liikevaihto kasvoi 10,3 prosenttia 81 652 tuhanteen euroon (74 052 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 10,8 prosenttia.
- Liiketulos oli 3 454 tuhatta euroa (-13 022 tuhatta euroa).
- Osakekohtainen tulos (laimennettu) oli -0,38 euroa (-1,35 euroa).

Avainluvut

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	36 772	36 823	-0,1	112 787	109 038	3,4	148 302
Cloud-liikevaihto	27 037	25 018	8,1	81 652	74 052	10,3	101 442
Cloud-tilauskertymä	3 599	5 455	-34,0	13 348	16 821	-20,6	23 694
Liikevoitto/tappio	2 069	940		3 454	-13 022		-14 537
EBITDA	5 936	4 913	20,8	15 162	-991		1 403
Nettovelkaantumisaste, % ¹	52,1	45,4	15,1	52,1	45,4	15,1	48,9
Rahat ja pankkisaamiset ¹	38 427	30 640	25,4	38 427	30 640	25,4	31 672
Liiketoiminnan rahavirta	7 525	1 474		19 619	-564		4 159
Vapaa rahavirta -mittari	-214	-1 445	85,2	-5 087	-19 055	73,3	-23 829
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,06	-0,13	55,3	-0,38	-1,35	71,7	-1,63
Henkilöstö ¹	1 323	1 299	1,8	1 323	1 299	1,8	1 325

¹ Kauden lopussa.

Osavuosikatsaus on tilintarkastamaton.

Tulosohjeistus vuodelle 2020 päivitetty

Basware päivittää koko vuoden tulosohjeistuksen.

Vuodelle 2020 Baswaren odotukset ovat seuraavat:

- Liikevaihto kasvaa suunnilleen 3 prosenttia orgaanisesti ja ilman valuuttakurssien vaikutusta
- Liikevoitto on 3.5–4.5 miljoonaa euroa

Edellinen, 21. huhtikuuta 2020 annettu tulosohjeistus:

Nykyinen talousnäkymä Baswaren päämarkkinoilla sisältää merkittäviä epävarmuustekijöitä Covid-19-pandemian takia. Basware arvioi, 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.

Klaus Andersen, toimitusjohtaja:

“Baswaren liikevaihto ja kannattavuus kehittivät odotuksien mukaisesti kolmannella vuosineljänneksellä. Liikevoitto oli 2,1 miljoonaa euroa, joka on noin miljoona euroa parempi kuin vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä. Liiketoiminnan rahavirta kehittyi hyvin ja oli 7,5 miljoonaa euroa, joka on noin 6 miljoonaa euroa enemmän kuin vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä.

Globaalit yhtiöt eri toimialoilta kuten Cision, AB Agri ja Eastman Kodak Company valitsivat Baswaren verkottuneet hankinnasta maksuun- ja laskuautomaatiopalvelut kolmannella vuosineljänneksellä. Cloud-tilauskertymä oli 3,6 miljoonaa euroa. Kuten vuoden 2020 toisella neljänneksellä, tilauskertymä koostui asiakaslaajennuksista, cloud-transformaatioista ja keskikokoisista uusasiakashankinnoista, kun taas vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä allekirjoitimme merkittävän uuden asiakassopimuksen Pohjois-Amerikassa.

Tavoitteenamme on tarjota avoin alusta, joka integroituu saumattomasti luokkansa parhaisiin asiantuntijasovelluksiin. Strategian mukaisesti lanseerasimme uuden avointen API-rajapintojen ohjelmistokehittäjäportaalin. Lisäksi laajensimme kumppaniverkostoamme Sievon ja ExceleratedS2P:n kanssa sekä teknologian että myynnin kumppanuuksien osalta. Hankinta-analytiikkayhtiö Sievo tarjoaa lisänäkyvyyttä ja analyysia asiakkaidemme hankinnan kuluihin. Baswaren johtava verkottunut hankinnasta maksuun -ratkaisu sopii hyvin yhteen ExceleratedS2P:n hankinta- ja talousteknologian konsultointi- ja implementointikokemuksen kanssa.

Olen tyytyväinen, että kannattavuutemme on kehittynyt hyvin tämän vuoden aikana. Päivitimme tulosohjeistuksen vuodelle 2020. Liikevaihdon odotetaan kasvavan suunnilleen 3 prosenttia orgaanisesti ilman valuuttakurssien vaikutusta ja liikevoiton odotetaan olevan 3,5–4,5 miljoonaa euroa. Lyhyen aikavälin epävarmuus jatkuu Covid-19-pandemian takia, mutta olemme entistä luottavaisempia koko vuoden liiketoiminnan kehitykseen ja kysynnän pitkän aikavälin megatrendit kuten automaatio ja digitalisaatio ovat edelleen erittäin vahvat.”

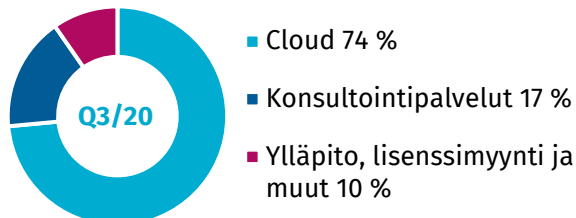
Liikevaihto

Liikevaihto tyypeittäin, tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
Cloud-liikevaihto	27 037	25 018	8,1	81 652	74 052	10,3	101 442
Konsultointipalvelut	6 180	6 491	-4,8	19 873	17 984	10,5	24 962
Ylläpito, lisenssimyynti ja muut	3 555	5 314	-33,1	11 261	17 003	-33,8	21 899
Yhteensä	36 772	36 823	-0,1	112 787	109 038	3,4	148 302

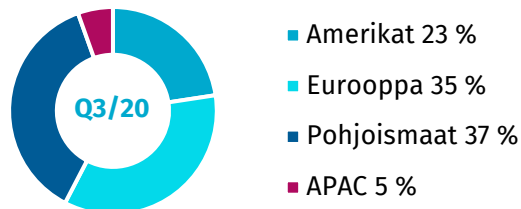
Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan, tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
Amerikat	8 308	8 434	-1,5	25 953	23 253	11,6	31 796
Eurooppa	12 885	12 731	1,2	38 673	36 710	5,3	50 687

Pohjoismaat	13 565	13 561	0,0	42 090	42 709	-1,4	57 441
APAC	2 013	2 096	-3,9	6 070	6 366	-4,7	8 379
Yhteensä	36 772	36 823	-0,1	112 787	109 038	3,4	148 302

Liikevaihto tyyteittäin



Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan



Baswaren liikevaihto oli vuoden kolmannella neljänneksellä 36 772 tuhatta euroa (36 823 tuhatta euroa), laskua 0,1 prosenttia. Tämä vastasi 1,2 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Baswaren liikevaihto oli tammi-syyskuussa 112 787 tuhatta euroa (109 038 tuhatta euroa), kasvua 3,4 prosenttia. Tämä vastasi 4,1 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Cloud-liikevaihdon kasvu jatkui kolmannella vuosineljänneksellä. Cloud-liikevaihto oli 27 037 tuhatta euroa (25 018 tuhatta euroa) kolmannella neljänneksellä, kasvua 8,1 prosenttia ja sen osuus kokonaisliikevaihdosta oli 73,5 prosenttia (67,9 %). Tämä vastasi 9,7 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Basware ei ole jatkanut joitain ei-strategisia SaaS-sopimuksia, mikä on kasvattanut cloud-liiketoiminnan asiakaspoistumaa ja vaikuttanut cloud-liiketoiminnan kasvuprosenttiin. Covid-19-pandemian takia Basware Network -liiketoimintaverkoston eri transaktiotyyppien volyyymien suhde muuttui, mikä myös vaikutti negatiivisesti cloud-liikevaihdon kasvuun.

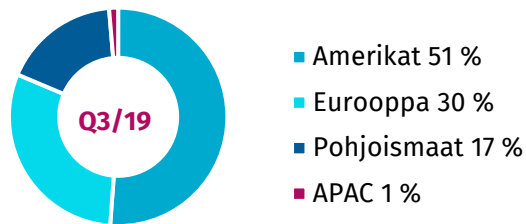
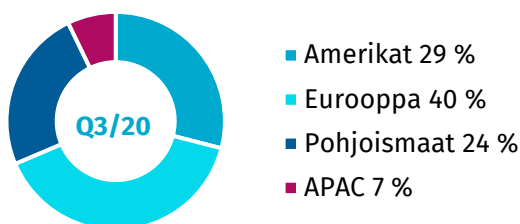
Kolmannella neljänneksellä konsultointipalveluiden liikevaihto laski 4,8 prosenttia, joka vastaa 3,7 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Covid-19-pandemian takia konsultointipalveluiden henkilöstöä kannustettiin pitämään käyttämättömiä lomapäiviä kolmannen neljänneksen aikana, millä oli negatiivinen vaikutus käytettävissä olevaan kapasiteettiin ja konsultointipalveluiden liikevaihtoon.

Ylläpito- ja lisenssipalveluiden tuotot laskivat odotusten mukaisesti, kun asiakkaita siirretään cloud-ratkaisuihin. Kolmannella neljänneksellä ylläpito, lisenssimyynti ja muu liikevaihto laskivat 33,1 prosenttia, mikä vastaa 32,4 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Cloud-tilauskertymä

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
Cloud	3 599	5 455	-34,0	13 348	16 821	-20,6	23 694

Cloud-tilauskertymä asiakkaan sijainnin mukaan kaudella Q3/2020 ja Q3/2019



Vuoden kolmannella neljänneksellä Baswaren vuotuisten jatkuvien cloud-tuottojen bruttotilaukset oli 3 599 tuhatta euroa (5 455 tuhatta euroa), laskua 34,0 prosenttia vahvasta vertailukaudesta. Tämä vastasi 35,4 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Cloud-tilaukset kehittyi odotusten mukaisesti ja koostui nykyisten asiakkaiden ja uusien keskikokoisten asiakkaiden sopimuksista. Vuosineljänneksellä ei solmittu suuria asiakassopimuksia kuten vertailukaudesta.

Tammi-syyskuussa Baswaren cloud-tilaukset oli 13 348 tuhatta euroa (16 821 tuhatta euroa), laskua 20,6 prosenttia. Tämä vastasi 21,0 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

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

Tuloskehitys

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	36 772	36 823	-0,1	112 787	109 038	3,4	148 302
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-15 405	-16 550	-6,9	-49 467	-53 198	-7,0	-71 493
Bruttokate	21 368	20 273	5,4	63 320	55 840	13,4	76 810
Myynti- ja markkinoinnin kulut	-8 885	-9 809	-9,4	-29 147	-33 392	-12,7	-45 190
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-6 546	-5 906	10,8	-19 238	-20 218	-4,8	-26 815
Hallinto ja yleiskulut	-3 702	-3 576	3,5	-10 531	-10 856	-3,0	-14 572
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 133	-19 292	-0,8	-58 916	-64 466	-8,6	-86 577
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-165	-42		-949	-4 396	-78,4	-4 770
Liikevoitto/tappio	2 069	940		3 454	-13 022		-14 537
Oikaistu EBITDA	5 963	4 702	26,8	15 261	2 705		5 185

Kolmannella vuosineljänneksellä myytyjä suoritteita vastaavat kulut olivat 15 405 tuhatta euroa (16 550 tuhatta euroa), laskua 6,9 prosenttia. Cloud-liikevaihdon bruttokatemarginaali oli 68 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä, kasvua 4 prosenttiyksikköä vuoden 2019 kolmannen vuosineljänneksen verrattuna.

Liiketoiminnan kokonaiskuluista, myynti- ja markkinoinnin kulut laskivat 9,4 prosenttia, tutkimus- ja tuotekehityskulut kasvoivat 10,8 prosenttia sekä hallinto ja yleiskulut kasvoivat 3,5 prosenttia. Myynti- ja markkinoinnin kulut laskivat maaliskuussa 2020 Covid-19:n takia toteutettujen toimenpiteiden ja vuoden 2019 tehostamisohjelman takia. Tutkimus- ja tuotekehityskulut kasvoivat korkeampien poistojen vuoksi, mikä johtui valmistuneista tutkimus- ja tuotekehitysprojekteista.

Baswaren tutkimus- ja tuotekehitysmenot ilman poistoja sisältäen taseeseen aktivoinnit olivat yhteensä 5 924 tuhatta euroa (6 121 tuhatta euroa) tai 16,1 prosenttia (16,6 %) liikevaihdosta vuosineljänneksellä.

Baswaren oikaistu EBITDA oli 5 963 tuhatta euroa (4 702 tuhatta euroa) kolmannella neljänneksellä. EBITDA:n oikaisu oli neljänneksellä yhteensä 28 tuhatta euroa (-211 tuhatta euroa). Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut olivat -165 tuhatta euroa (-42 tuhatta euroa).

Baswaren liikevoitto oli vuosineljänneksellä 2 069 tuhatta euroa (940 tuhatta euroa).

Tammi-syyskuussa Baswaren oikaistu EBITDA oli 15 261 tuhatta euroa (2 705 tuhatta euroa). Baswaren liikevoitto oli tammi-syyskuussa 3 454 tuhatta euroa (-13 022 tuhatta euroa).

Baswaren tappio ennen veroja oli -760 tuhatta euroa (-2 008 tuhatta euroa) ja tilikauden tappio -824 tuhatta euroa (-1 839 tuhatta euroa) neljänneksellä. Neljänneksen veroilla oli -64 tuhannen euron (169 tuhatta euroa) vaikutus kauden tulokseen.

Laimennettu osakekohtainen tulos oli -0,06 euroa (-0,13 euroa) vuosineljänneksellä.

Rahavirta, rahoitus ja investoinnit

Liiketoiminnan rahavirta kehittyi erittäin hyvin kolmannella neljänneksellä ja oli 7 525 tuhatta euroa (1 474 tuhatta euroa). Rahavirtaa paransi edellisvuoteen verrattuna pääasiassa korkeampi kannattavuus ja parempi käyttöpääoman hallinta. Useiden eri toimijoiden Covid-19-tilanteen takia tarjoamien maksulykkäysten nettomääräinen negatiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan oli noin 1,3 miljoonaa euroa. Hyödynnettyjä maksulykkäyksiä on jäljellä 3,2 miljoonaa euroa ja ne maksetaan takaisin pääosin vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä. Koko vuoden nettovaikutuksen ei odoteta olevan merkittävä, eikä sillä ole vaikutusta tuloslaskelmaan.

Markkinaympäristöön liittyvän epävarmuuden takia luottotappiovaraukseen on kiinnitetty erityistä huomiota.

Baswaren rahavarat, mukaan luettuina lyhytaikaiset talletukset, olivat yhteensä 38 427 tuhatta euroa (30 640 tuhatta euroa) neljänneksen lopussa.

Baswaren taseen loppusumma oli neljänneksen lopussa 225 196 tuhatta euroa (224 034 tuhatta euroa). Investointien nettorahavirta oli -1 818 tuhatta euroa (-2 146 tuhatta euroa) vuosineljänneksellä.

Omavaraisuusaste oli 37,6 prosenttia (43,7 %) ja nettovelkaantumisaste 52,1 prosenttia (45,4 %). Korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 66 311 tuhatta euroa (58 556 tuhatta euroa), joista lyhytaikaisten velkojen osuus oli 2 172 tuhatta euroa (1 996 tuhatta euroa). Neljänneksen sijoitetun pääoman tuotto oli 5,3 prosenttia (2,0 %) ja oman pääoman tuotto -3,8 prosenttia (-7,5 %).

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	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
EBITDA	5 936	4 913	20,8	15 162	-991		1 403
Bruttoinvestoinnit	-2 010	-2 072	-3,0	-7 727	-8 029	-3,8	-10 617
Rahoituskulut	-2 974	-2 933	1,4	-8 860	-6 369	39,1	-9 091
Verot, pl. laskennalliset verot	-188	-152	23,8	-924	-516	78,9	-1 341
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-967	-1 093	-11,5	-3 171	-3 126	1,4	-4 372
Osakepalkkiot, osakkeiden osuus	-11	-108	-90,0	432	-24		188
Vapaa rahavirta -mittari	-214	-1 445	85,2	-5 087	-19 055	73,3	-23 829

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari oli -214 tuhatta euroa (-1 445 tuhatta euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari parani vuoden 2019 kolmanteen vuosineljänneksen verrattuna korkeamman kannattavuuden takia.

Henkilöstö

Henkilöstö alueittain, keskimäärin	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	------

Amerikat	105	107	-1,9	107	125	-14,8	121
Eurooppa	374	367	1,8	372	376	-1,2	374
Pohjoismaat	424	427	-0,6	427	442	-3,5	437
APAC	427	410	4,1	430	416	3,3	417
Yhteensä	1 330	1 311	1,4	1 334	1 360	-1,9	1 349

Baswaren henkilöstömäärä oli neljänneksellä keskimäärin 1 330 (1 311) ja vuosineljänneksen lopussa 1 323 (1 299).

30. syyskuuta 2020, henkilöstöstä 13,4 prosenttia (14,5 %) työskenteli myynnissä ja markkinoinnissa, 33,3 prosenttia (33,9 %) tuotekehityksessä, tuotannossa ja tuotteissa, 42,7 prosenttia (41,4 %) konsultointipalveluissa ja 10,7 prosenttia (10,2 %) hallinnossa.

Baswaren henkilöstökulut olivat 21 037 tuhatta euroa (19 840 tuhatta euroa) vuosineljänneksellä. Henkilöstökulut laskivat kausiluontoisesti kolmannella vuosineljänneksellä toiseen vuosineljännekseen verrattuna pääosin lomavarausten purkamisen seurauksena.

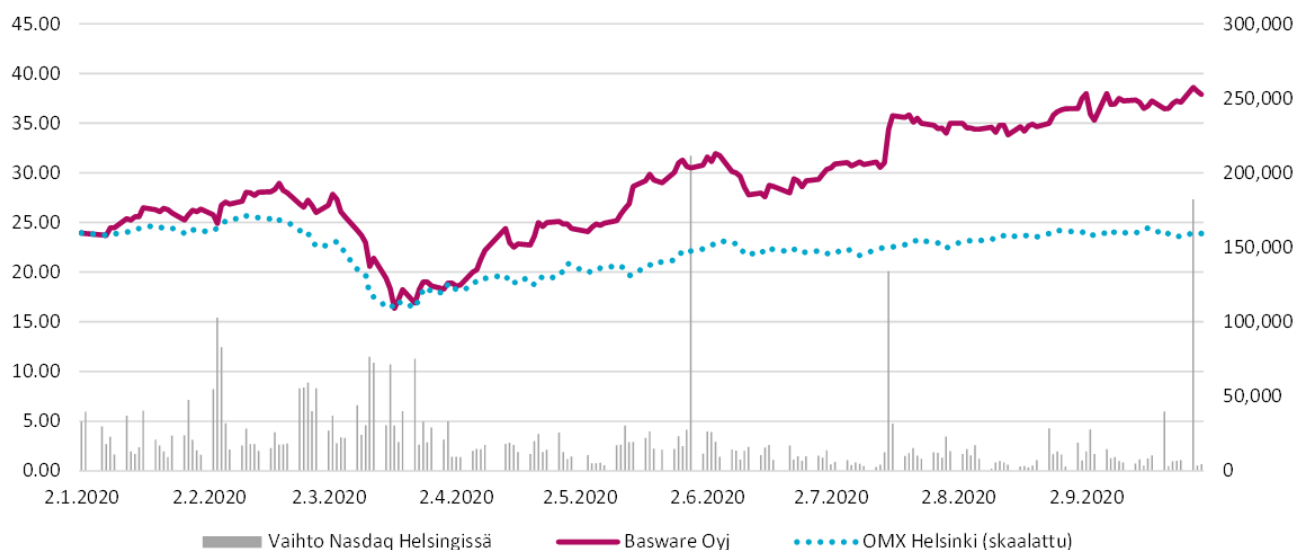
Osake ja osakkeenomistajat

Osakekohtaiset tunnusluvut	1-9/2020	1-9/2019	2019
Osakkeen kurssikehitys, euroa			
- alin kurssi	15,66	16,76	16,76
- ylin kurssi	38,60	41,10	41,10
- keskimurssi	27,63	24,39	23,61
- päätöskurssi	37,90	22,00	23,75
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa ¹ , euroa	546 308 034	316 748 058	341 943 926
Osakkeiden lukumäärä ¹			
- kauden lopussa	14 414 460	14 397 639	14 397 639
- keskimäärin kauden aikana	14 405 003	14 385 542	14 388 469
- keskimäärin kauden aikana, laimennettu	14 638 120	14 455 764	14 473 519
Vaihdetut osakkeet (oikaistu osakeannin vaikutuksesta)	4 015 093	2 423 629	4 204 444
% keskimääräisestä osakemäärästä	27,9%	16,8%	29,2%
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet kauden lopussa	6 476	4 297	4 297
% kokonaisosakemäärästä	0,0%	0,0%	0,0%
Osakepääoma, euroa	3 528 638	3 528 638	3 528 368
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,38	-1,35	-1,63
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,38	-1,35	-1,63
Oikaistu osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,38	-1,09	-1,37
Oikaistu osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,38	-1,09	-1,37
Oma pääoma/osake (euroa)	5,88	6,81	6,53
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-99,12	-16,30	-14,58

¹ Pois lukien omat osakkeet

Baswarella oli vuosineljänneksen lopussa 12 394 (13 762) osakkeenomistajaa hallintarekisterit mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 55,1 prosenttia (55,5 %) kaikista osakkeista.

Osakkeen hinnan kehitys ja vaihto 1.1.-30.9.2020



(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 %
3.9.	Arrowgrass Capital Partners LLP	Alle 25 %	22,6 %
9.10.	Bregal Milestone LP	Alle 5 %	0,0 %
9.10.	Briarwood Chase Management LLC	Yli 10 %	14,43 %

Yhtiökokous ja hallituksen valtuutukset

Basware Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 4.6.2020. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen sekä myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille vastuuvapauden 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous vahvisti palkitsemispolitiikan ja päätti, että vuodelta 2019 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi viisi henkilöä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Ilkka Sihvo, Michael Ingelög, Daryl Rolley ja Asko Schrey. Minna Smedsten valittiin uutena jäsenenä. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Michael Ingelögin ja varapuheenjohtajaksi Ilkka Sihvon. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Minna Smedsten sekä jäseniksi Asko Schrey ja Michael Ingelög. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Ilkka Sihvo ja jäseniksi Daryl Rolley ja Michael Ingelög.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy.

Yhtiökokous 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 18 kuukautta ja kumoaa aiemmat omien osakkeiden hankkimista koskevat valtuutukset.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen antamaan uusia osakkeita tai erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat maksua vastaan saamaan uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Uusia

osakkeita voidaan antaa ja/tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan luovuttaa kannustinjärjestelmätarkoituksiin yhteensä enintään 260 000 kappaletta lisäksi muihin kuin kannustinjärjestelmätarpeisiin yhteensä enintään 720 000 kappaletta. Uusien osakkeiden merkintähinta ja yhtiön omista osakkeista maksettava määrä on merkittävä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Hallitus päättää kaikista muista valtuutuksiin liittyvistä seikoista. Valtuutukset ovat voimassa 18 kuukautta.

Basware julkisti pörssitiedotteella 4.6.2020 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 pitkäaikavälin visiona on tulla kaikkein parhaaksi verkottuneiden kilpailutuksesta maksuun -ratkaisujen tarjoajaksi. Baswaren on määritellyt seuraavalle kolmelle vuodelle viisi must-win tavoitetta, jotka ovat tärkeitä strategian toteuttamiselle. Must-win tavoitteet liittyvät asiakastytyvyyteen, projektitoimitusten resursseihin, hankintaratkaisuihin, kumppanimyyntiin ja cloud-transformaatioihin. Ensimmäinen must-win koskee asiakastytyvyyttä, joka on Baswaren prioriteetti jokaisessa asiakaskohtaamistilanteessa myynnistä toimitukseen, tuotteisiin ja palveluun. Toinen must-win tavoite on toimituskyvykyys: 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 pitkäaikavälin 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 lisenssimyyntin ja ylläpitopalveluiden, supistumista. Muutos saattaa tehdä myös konsultointipalveluiden tuotoista epävakaita. Tämä heikentää konsernin liikevaihdon kasvua niin kauan, kunnes transformatio 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 tietoturvauihin 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.

Muut vuosineljänneksen tapahtumat

Basware ilmoitti 13.8.2020 nimittäneensä Mogens Pedersenin teknologiajohtajaksi (Chief Technology Officer) ja Perttu Nihdin tuotejohtajaksi (Chief Product Officer). Nimitykset tulivat voimaan 1.9.2020 kun molemmat henkilöt aloittivat johtoryhmän jäseninä raportoiden toimitusjohtajalle.

Basware tiedotti 2.9.2020 nimitystoimikunnan kokoonpanon, joka on seuraava: David Bateman, Arrowgrass Capital Partners LLP; Brian Nelson, Long Path Partners LP; Robert Blatt, Briarwood Chase Management LLC ja Michael Ingelög, Basware Oyj:n hallituksen puheenjohtaja.

Vuosineljänneksen jälkeiset tapahtumat

Basware luovutti 8.10.2020 1 000 osaketta vastikkeetta Restricted Share Plan 2017 - osakepalkkiojärjestelmään kuuluville avainhenkilöille. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 5 476 omaa osaketta.

Basware sai 9.10.2020 liputusilmoitukset Bregal Milestone LP:ltä ja Briarwood Chase Management LLC:ltä, joiden mukaan Briarwood Chase Management oli hankkinut kaikki Bregal Milestonen optio-oikeudet. Bregal Milestonen omistamien rahoitusvälineiden osuus Baswaren kaikista osakkeista ja äänistä laski nolnaan prosenttiin. Briarwood Chase Managementin omistamien rahoitusvälineiden osuus kasvoi 6,94 prosenttiin ja heidän omistamien rahoitusvälineiden ja osakkeiden osuus yhteensä nousi 14,43 prosenttiin Baswaren kaikista äänistä ja osakkeista.

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

Basware päivittää koko vuoden tulosohjeistuksen.

Vuodelle 2020 Baswaren odotukset ovat seuraavat:

- Liikevaihto kasvaa suunnilleen 3 prosenttia orgaanisesti ja ilman valuuttakurssien vaikutusta
- Liikevoitto on 3.5–4.5 miljoonaa euroa

Edellinen, 21. huhtikuuta 2020 annettu tulosohjeistus:

Nykyinen talousnäkymä Baswaren päämarkkinoilla sisältää merkittäviä epävarmuustekijöitä Covid-19-pandemian takia. Basware arvioi, 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.

Espoossa tiistaina 20. lokakuuta 2020

BASWARE OYJ

Hallitus

Klaus Andersen, toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT 1.1.-30.9.2020
KONSERNIN TULOSLASKELMA

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
LIKEVAIHTO	36 772	36 823	-0,1	112 787	109 038	3,4	148 302
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-15 405	-16 550	-6,9	-49 467	-53 198	-7,0	-71 493
BRUTTOKATE	21 368	20 273	5,4	63 320	55 840	13,4	76 810
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8 885	-9 809	-9,4	-29 147	-33 392	-12,7	-45 190
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-6 546	-5 906	10,8	-19 238	-20 218	-4,8	-26 815
Hallinto- ja yleiskulut	-3 702	-3 576	3,5	-10 531	-10 856	-3,0	-14 572
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 133	-19 292	-0,8	-58 916	-64 466	-8,6	-86 577
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-165	-42		-949	-4 396	-78,4	-4 770
LIKEVOITTO/TAPPIO	2 069	940		3 454	-13 022		-14 537
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 829	-2 947	-4,0	-8 251	-6 366	29,6	-9 125
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-760	-2 008	62,2	-4 797	-19 388	-75,3	-23 663
Tuloverot	-64	169		-711	-28		223
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-824	-1 839	55,2	-5 508	-19 416	71,6	-23 440
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi:							
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostus	2	5	-58,9	0	-11	-96,0	-2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-1 806	1 853		-4 493	2 207		1 974
Rahavirran suojaukset	-48	69		-248	97		-162
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	9	-89		86	-163		-86
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-1 843	1 838		-4 655	2 131		1 723
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-2 667	-1		-10 163	-17 285	41,2	-21 716
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille	-824	-1 839	55,2	-5 508	-19 416	71,6	-23 440
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille	-2 667	-1		-10 163	-17 285	41,2	-21 716
Osakekohtainen tulos							
laimentamaton, euroa	-0,06	-0,13	55,3	-0,38	-1,35	71,7	-1,63
laimennettu, euroa	-0,06	-0,13	55,3	-0,38	-1,35	71,7	-1,63

KONSERNITASE

tuhatta euroa	30.9.2020	30.9.2019	Muutos, %	31.12.2019
VARAT				
Pitkääikaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	42 675	44 468	-4,0	44 402
Liiketarvo	77 243	80 521	-4,1	80 345
Aineelliset hyödykkeet	1 117	1 212	-7,9	1 075
Käyttöoikeusomaisuuserät	15 252	15 645	-2,5	15 842
Pitkääikaikaiset rahoitusvarat	13	38	-65,0	38
Muut saamiset	3 303	3 831	-13,8	4 193
Sopimusvarat	15	256	-94,2	168
Laskennalliset verosaamiset	10 119	8 493	19,1	9 654
Pitkääikaikaiset varat	149 737	154 464	-3,1	155 716
Lyhytaikaikaiset varat				
Myyntisaamiset	27 740	27 663	0,3	27 424
Muut saamiset	7 922	8 428	-6,0	7 842
Sopimusvarat	906	2 410	-62,4	1 561
Tuloverosaamiset	463	428	8,1	366
Rahat ja pankkisaamiset	38 427	30 640	25,4	31 672
Lyhytaikaikaiset varat	75 459	69 570	8,5	68 865
VARAT	225 196	224 034	0,5	224 581

KONSERNITASE

tuhatta euroa	30.9.2020	30.9.2019	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	0	-98	-100,0	-98
SVOP-rahasto	110 290	110 388	-0,1	110 388
Muut rahastot	438	861	-49,1	653
Muuntoerot	-12 658	-8 022	57,8	-8 226
Kertyneet voittovarot	-18 027	-9 750	84,9	-13 347
Oma pääoma	84 759	98 095	-13,6	94 086
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	5 109	4 993	2,3	5 003
Korollinen vieras pääoma	64 138	56 560	13,4	58 889
Vuokrasopimusvelat, korollinen	12 468	13 145	-5,1	13 412
Sopimusvelat	2 403	2 987	-19,6	3 184
Etuuspohjaisten järjestelyiden velat	383	386	-0,7	377
Pitkäaikaiset velat	84 502	78 071	8,2	80 864
Lyhytaikaiset velat				
Korollinen vieras pääoma	2 173	1 996	8,8	1 996
Vuokrasopimusvelat, korollinen	3 834	3 385	13,3	3 392
Ostovelat ja muut velat	28 513	22 740	25,4	28 468
Sopimusvelat	20 861	19 172	8,8	15 260
Tuloverovelat	555	139		249
Lyhytaikaiset varaukset	0	436	-100,0	266
Lyhytaikaiset velat	55 936	47 868	16,9	49 631
OMA PÄÄOMA JA VELAT	225 196	224 034	0,5	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						-4 432	-5 516	-9 949
Osakepalkkiot			98	-98			836	836
Etuuspohjaiset järjestelyt							0	0
Rahavirran suojaukset					-214			-214
OMA PÄÄOMA 30.9.2020	3 528	1 187	0	110 290	438	-12 658	-18 027	84 759

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						2 110	-19 414	-17 304
Osakepalkkiot			540	-540			-60	-60
Etuuspohjaiset järjestelyt							-11	-11
Rahavirran suojaukset					30			30
Optiot								4 691
OMA PÄÄOMA 30.9.2019	3 528	1 187	-98	110 388	862	-8 021	-9 750	98 095

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	1-9/ 2020	1-9/ 2019	2019
Liiketoiminnan rahavirta					
Kauden voitto/tappio	-824	-1 839	-5 508	-19 416	-23 440
Oikaisut tilikauden voittoon/tappioon:					
Poistot	3 867	3 973	11 708	12 030	15 941
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	-31	-21	3	-63	-12
Rahoitustuotot ja -kulut	2 805	2 863	8 262	6 337	9 088
Tuloverot	64	-169	711	28	-223
Muut oikaisut	-384	734	420	680	635
Oikaisut yhteensä	6 321	7 381	21 104	19 013	25 428
Käyttöpääoman muutos:					
Myynti- ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	3 048	485	756	-449	557
Osto- ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-250	-2 602	5 242	2 507	4 794
Varausten lisäys (+) / vähennys (-)	-28	-1 080	-231	289	123
Käyttöpääoman muutos yhteensä	2 770	-3 197	5 767	2 347	5 474
Rahoituserät liiketoiminnassa	-428	-932	-1 058	-2 089	-2 472
Maksetut (-) ja saadut (+) verot liiketoiminnasta	-314	61	-687	-420	-832
Liiketoiminnan rahavirta	7 525	1 474	19 619	-564	4 159
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 825	-2 169	-7 481	-8 125	-10 587
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden nettoluovutustulot	7	24	7	46	46
Investointien rahavirta	-1 818	-2 146	-7 474	-8 080	-10 541
Rahoituksen rahavirta					
Lyhytaikaisten lainojen nosto	0	0	176	0	0
Lyhytaikaisten lainojen lyhennykset	-998	-10 998	-1 996	-22 296	-22 296
Pitkäaikaisten lainojen nosto	0	0	0	43 880	43 880
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	0	-20 000	0	-20 000	-20 000
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-967	-1 093	-3 171	-3 126	-4 372
Rahoituksen rahavirta	-1 965	-32 091	-4 991	-1 542	-2 788
Rahavarojen muutos	3 742	-32 763	7 154	-10 186	-9 170
Rahavarat kauden alussa	34 850	63 373	31 672	40 747	40 747
Rahavarojen kurssimuutosten vaikutus	-164	30	-398	79	94
Rahavarat kauden lopussa	38 427	30 640	38 427	30 640	31 672

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastuksessa 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 laadintaperiaatteiden soveltamisessa. Koska arviot ja oletukset perustuvat osavuositarkastushetken 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 summäluvusta. Nettoarvojen prosentuaaliset muutokset on näytetty itseisarvoina.

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari

tuhatta euroa	7-9/ 2020	4-6/ 2020	1-3/ 2020	10-12/ 2019	7-9/ 2019
EBITDA	5 936	5 156	4 070	2 395	4 913
Bruttoinvestoinnit	-2 010	-2 605	-3 111	-2 588	-2 072
Rahoituskulut	-2 974	-2 865	-3 021	-2 722	-2 933
Verot, pl. laskennalliset verot	-188	-107	-628	-825	-152
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-967	-1 030	-1 174	-1 246	-1 093
Osakepalkkiot, osakkeiden osuus	-11	158	285	212	-108
Vapaa rahavirta -mittari	-214	-1 293	-3 579	-4 774	-1 445

Oikaistu liikevoitto/tappio ja oikaistu EBITDA

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevoitto/tappio	2 069	940		3 454	-13 022		-14 537
Oikaisut:							
Yritysostot ja -myynnit sekä uudelleenjärjestelytuotot (-) ja -kulut (+)	-110	36		-140	1 040		1 009
Tehostamiseen liittyvät kustannukset	137	-247		239	2 655	-91,0	2 772
Oikaisu yhteensä	28	-211		99	3 696	-97,3	3 781
Oikaistu liikevoitto/tappio	2 096	729		3 553	-9 326		-10 756
Poistot	3 867	3 973	-2,7	11 708	12 030	-2,7	15 941
Oikaistu EBITDA	5 963	4 702	26,8	15 261	2 705		5 185
% liikevaihdosta	16,2	12,8		13,5	2,5		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	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos, %	Muutos, % ¹	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos, %	Muutos, % ¹	2019
Cloud-liikevaihto									
SaaS	14 447	12 139	19,0	21,3	43 172	35 364	22,1	22,8	49 133
Transaktiopalvelut	11 654	11 825	-1,4	-0,5	35 146	35 319	-0,5	0,0	47 876
Muu cloud-liikevaihto	935	1 053	-11,2	-10,8	3 335	3 369	-1,0	-0,8	4 434
Cloud-liikevaihto yhteensä	27 037	25 018	8,1	9,7	81 652	74 052	10,3	10,8	101 442
Muu kuin cloud-liikevaihto									
Ylläpito	3 601	4 869	-26,1	-25,4	11 346	15 983	-29,0	-28,3	20 720
Lisenssimyynti	73	364	-79,9	-79,5	255	962	-73,5	-73,8	1 202
Konsultointipalvelut	6 180	6 491	-4,8	-3,7	19 873	17 984	10,5	11,5	24 962
Muu ei-cloud-liikevaihto	-119	80			-340	58			-23
Muu kuin cloud-liikevaihto yhteensä	9 735	11 805	-17,5	-16,6	31 134	34 986	-11,0	-10,2	46 861
Yhteensä	36 772	36 823	-0,1	1,2	112 787	109 038	3,4	4,1	148 302

¹ Orgaaninen ilman valuuttakurssien vaikutusta

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

tuhatta euroa	30.9.2020		30.9.2019		31.12.2019	
	Kirjan- pito- arvo	Käypä arvo	Kirjan- pito- arvo	Käypä arvo	Kirjan- pito- arvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat						
Pitkäaikaiset:						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	13	13	38	38	38	38
Pitkäaikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset	886	886	853	853	857	857
Lyhytaikaiset:						
Myyntisaamiset	27 740	27 740	27 663	27 663	27 424	27 424
Lyhytaikaiset muut saamiset	233	233	239	239	305	305
Rahat ja pankkisaamiset	38 427	38 427	30 640	30 640	31 672	31 672
Rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset:						
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat:						
Lainat rahoituslaitoksilta, korollinen ¹	64 138	74 942	56 560	67 562	58 889	70 059
Vuokrasopimusvelat, korollinen	12 468	12 468	13 145	13 145	13 412	13 412
Lyhytaikaiset:						
Lainat rahoituslaitoksilta, korollinen	2 173	2 173	1 996	1 996	1 996	1 996
Vuokrasopimusvelat, korollinen	3 834	3 834	3 385	3 385	3 392	3 392
Ostovelat ja muut velat	11 355	11 355	9 506	9 506	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. Lainaehdoin sisältyy takaisinmaksupalkkio, joka jaksottuu tasaisesti laina-ajalle. Takaisinmaksupalkkio on 40 prosenttia lainan pääomasta laina-ajan päättyessä.

Rahoitusvelat johdannaisinstrumenteista, 171 tuhatta euroa, on luokiteltu tasolle 2 ja noteeraamattomat osakesijoitukset, 13 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. Lainaehdoin sisältää takaisinmaksupalkkio, joka jaksoittuu 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 1 001 000 Yhtiön osakkeeseen (1 000 000 osaketta ennen osakeannin jälkeistä tarkistusta), jotka edustavat noin 6,5 prosenttia Yhtiön osakkeista täysi laimennusvaikutus huomioiden. Kesäkuun 2020 osakeantiin liittyvän tarkistuksen seurauksena optio-oikeudet oikeuttavat niiden haltijan merkitsemään yhteensä 1 001 000 yhtiön osaketta (1 000 000 osaketta ennen tarkistusta) oikaistulla 29,8764 euron merkintähinnalla osaketta kohden (ennen oikaisua merkintähinta osaketta kohden oli 29,9158 euroa). Nämä optio-oikeuksien ehtoihin tehtävät tarkistukset tulivat voimaan niiden tultua rekisteröidyiksi kaupparekisteriin 17.6.2020.

Optio-oikeudet annettiin Bregal Milestonelle Lainan noston yhteydessä 2.4.2019. Optio-osakkeiden merkintäaika alkaa välittömästi optio-oikeuksien antamisesta ja päättyy 22.8.2024. Merkintähintaa tarkistetaan osinkoa maksettaessa sekä muilla tavanomaisilla omistuksen laimentumiselta suojaavilla tarkistuksilla optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti.

Basware sai 9.10.2020 liputusilmoitukset Bregal Milestone LP:ltä ja Briarwood Chase Management LLC:ltä, joiden mukaan Briarwood Chase Management oli hankkinut kaikki Bregal Milestonen optio-oikeudet.

VAKUUDET JA VASTUUSITOUKSET

tuhatta euroa	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	1 248	1 129	1 149
Tytäryhtiöiden puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	222	181	298
Muut sitoumukset			
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	3 249	1 548	3 173
1–5 vuoden sisällä erääntyvät	3 467	2 148	4 899
Yhteensä	6 716	3 696	8 072
Vakuudet ja vastuusitoumukset yhteensä	8 186	5 005	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.

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

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

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

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

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

Asiakkuuden kesto on 1 jaettuna cloud-liikevaihdon bruttopoistumalla.

Kauden tilaukset elinkaaren arvo lasketaan kertomalla vuotuisten jatkuvien cloud-tuottojen tilaukset 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 tilaukset).

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), %

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

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %

$$\frac{\text{(Voitto tai tappio ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut)} \times 100}{\text{Sijoitettu pääoma (keskiarvo)}}$$

Taseen loppusumma - 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	7-9/2020	3-6/2020	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019
LIKEVAIHTO	36 772	37 769	38 245	39 264	36 823
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-15 405	-16 589	-17 473	-18 294	-16 550
BRUTTOKATE	21 368	21 180	20 772	20 970	20 273
Myynti ja markkinointi	-8 885	-9 496	-10 767	-11 798	-9 809
Tutkimus- ja tuotekehitys	-6 546	-6 516	-6 176	-6 597	-5 906
Hallinto	-3 702	-3 253	-3 575	-3 716	-3 576
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 133	-19 265	-20 518	-22 111	-19 292
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-165	-631	-153	-374	-42
LIKEVOITTO/TAPPIO	2 069	1 285	100	-1 516	940
% liikevaihdosta	5,6	3,4	0,3		2,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 829	-2 656	-2 766	-2 759	-2 947
Voitto/tappio ennen veroja	-760	-1 372	-2 665	-4 275	-2 008
Tuloverot	-64	334	-981	251	169
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-824	-1 038	-3 647	-4 023	-1 839

TUNNUSLUVUT

tuhatta euroa	7-9/ 2020	7-9/ 2019	1-9/ 2020	1-9/ 2019	2019
Cloud-tilauskertymä	3 599	5 455	13 348	16 281	23 694
Liikevaihto	36 772	36 823	112 787	109 038	148 302
Liikevaihdon kasvu, %	-0,1 %	8,3 %	3,4 %	3,9 %	4,9 %
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	1,2 %	7,7 %	4,1 %	5,5 %	5,9 %
Liikevoitto/tappio	2 069	940	3 454	-13 022	-14 537
% liikevaihdosta	5,6 %	2,6 %	3,1 %		
EBITDA	5 936	4 913	15 162	-991	1 403
% liikevaihdosta	16,1 %	13,3 %	13,4 %		0,9 %
Oikaistu EBITDA	5 963	4 702	15 261	2 705	5 185
Oman pääoman tuotto, %	-3,8 %	-7,5 %	-8,2 %	-24,8 %	-22,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,3 %	2,0 %	3,2 %	-10,2 %	-8,6 %
Korollinen vieras pääoma pl. vuokrasopimusvelat	66 311	58 556	66 311	58 556	60 885
Rahat ja pankkisaamiset	38 427	30 640	38 427	30 640	31 672
Liiketoiminnan rahavirta	7 525	1 474	19 619	-564	4 159
Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari	-214	-1 445	-5 087	-19 055	-23 829
Nettovelkaantumisasaste, %	52,1 %	45,4 %	52,1 %	45,4 %	48,9 %
Bruttoinvestoinnit	2 010	2 072	7 727	8 029	10 617
% liikevaihdosta	5,5 %	5,6 %	6,9 %	7,4 %	7,2 %
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot ilman poistoja	4 186	4 157	12 127	14 289	19 138
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, taseeseen aktivoituneet	1 738	1 964	6 497	6 659	8 829
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, yhteensä	5 924	6 121	18 623	20 948	27 967
% liikevaihdosta	16,1 %	16,6 %	16,5 %	19,2 %	18,9 %
Poistot	3 867	3 973	11 708	12 030	15 941
Muut aktivoituneet menot	272	108	1 230	1 370	1 788
Henkilöstö kauden lopussa	1 323	1 299	1 323	1 299	1 325