

basware

Simplify Operations, Spend Smarter.

PUOLIVUOSI- KATSAUS

tammi-kesäkuu 2020

Q2/2020

Basware puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2020: Liiketoiminta kehittyi odotuksia paremmin pandemiasta huolimatta

Huhti-kesäkuu 2020

- Cloud-tilauskertymä oli 6,1 miljoonaa euroa (6,4 miljoonaa euroa)
- Liikevaihto kasvoi 4,0 prosenttia 37 769 tuhanteen euroon (36 320 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 4,5 prosenttia.
- Cloud-liikevaihto kasvoi 8,4 prosenttia 26 841 tuhanteen euron (24 752 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 8,8 prosenttia.
- Liiketulos oli 1 285 tuhatta euroa (-6 181 tuhatta euroa).
- Osakekohtainen tulos (laimennettu) oli -0,07 euroa (-0,65 euroa).

Tammi-kesäkuu 2020

- Cloud-tilauskertymä oli 9,7 miljoonaa euroa (11,4 miljoonaa euroa)
- Liikevaihto kasvoi 5,3 prosenttia 76 014 tuhanteen euroon (72 215 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 5,6 prosenttia.
- Cloud-liikevaihto kasvoi 11,4 prosenttia 54 615 tuhanteen euron (49 034 tuhatta euroa). Orgaaninen kasvu ilman valuuttakurssien vaikutusta oli 11,5 prosenttia.
- Liiketulos oli 1 385 tuhatta euroa (-13 962 tuhatta euroa).
- Osakekohtainen tulos (laimennettu) oli -0,33 euroa (-1,22 euroa).

Avainluvut

tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	37 769	36 320	4,0	76 014	72 215	5,3	148 302
Cloud-liikevaihto	26 841	24 752	8,4	54 615	49 034	11,4	101 442
Cloud-tilauskertymä	6 130	6 429	-4,7	9 747	11 365	-14,2	23 694
Liikevoitto/tappio	1 285	-6 181		1 385	-13 962		-14 537
EBITDA	5 156	-2 245		9 226	-5 905		1 403
Nettovelkaantumisaste, % ¹	53,4 %	42,1 %	26,7	53,4 %	42,1 %	26,7	48,9
Rahat ja pankkisaamiset ¹	34 850	63 373	-45,0	34 850	63 373	-45,0	31 672
Liiketoiminnan rahavirta	5 597	-3 665		12 093	-2 039		4 159
Vapaa rahavirta -mittari	-1 293	-9 794	86,8	-4 873	-17 610	72,3	-23 829
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,07	-0,65	89,0	-0,33	-1,22	73,3	-1,63
Henkilöstö ¹	1 343	1 354	-0,8	1 343	1 354	-0,8	1 325

¹ Kauden lopussa.

Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

Tulosohjeistus vuodelle 2020 muuttumaton

Basware pitää ennallaan 21. huhtikuuta 2020 antamansa ohjeistuksen vuodelle 2020.

Nykyinen talousnäkyminen 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:

“Olen erittäin tyytyväinen saavutuksiimme toisella vuosineljänneksellä. Vuosineljännes selkeästi osoitti liiketoimintamme joustavuuden ja mukautumiskykymme. Jatkoimme asiakkaiden palvelemista poikkeuksellisessa tilanteessa ja strategian johdonmukaista toteuttamista. Ottaen huomioon nykyisen liiketoimintaympäristön epävarmuuden Covid-19-pandemian takia, myynnin kehitys toisella vuosineljänneksellä oli erittäin vahvaa ja tilauskertymä oli 6,1 miljoonaa euroa. Muun muassa Dr1v Automotive, Restalliance, Munters ja Fieldale Farms valitsivat Baswaren markkinaa johtavat ratkaisut toisella neljänneksellä. Vuosineljänneksen loppupuolella myös potentiaaliset kaupat alkoivat kehittyä positiivisesti yhteiskuntien hiljalleen avautuessa.

Cloud-liikevaihto kasvoi 8 prosenttia toisella neljänneksellä. Basware Network-liiketoimintaverkoston transaktiovolyymit laskivat huhti-toukokuussa, mutta saavuttivat kesäkuussa melkein edellisvuoden tason. Kokonaisliikevaihto oli 37,8 miljoonaa euroa kasvaen 4 prosenttia vuoden 2019 toiseen neljänneksen verrattuna. Liiketoiminnan skaalautuvuus jatkoi kehittymistään ja pystyimme parantamaan liiketulosta toisena peräkkäisenä vuosineljänneksenä pandemian aiheuttamista haasteista huolimatta. Basware pitää ennallaan positiivisen liiketuloksen tulosohjeistuksen vuodelle 2020 ja antaa liikevaihdon ohjeistuksen, kun Covid-19-pandemian vaikutuksia pystytään arvioimaan tarkemmin.

Baswaren tiimi on sopeutunut nykyisiin olosuhteisiin, ja liiketoimintayksiköt kaikissa maissa työskentelevät menestyksekkäästi etäyhteyksien välityksellä. Olemme toteuttaneet ensimmäisellä neljänneksellä ilmoitettuja kulutoimenpiteitä ja ne ovat olleet riittäviä. Ratkaisimme validointipalveluiden kapasiteettiongelman palveluntarjoajan kanssa kesäkuun alussa, ja siitä asti Baswaren palvelu- ja toimintakyky ovat olleet normaalilla tasolla.

Jatkoimme myös tutkimus- ja tuotekehityshankkeita suunnitelmien mukaisesti toisella vuosineljänneksellä. Tekoälyn ja koneoppimisen hyödyntäminen tuoteportfoliossa parantaa skaalautuvuutta ja asiakkaiden tehokkuutta. Toisella neljänneksellä Basware lanseerasi pilottiasiakkaille uuden sukupolven SmartPDF-palvelun, joka hyödyntää koneoppimista laskujen datankeruussa ilman ihmistoimenpiteitä. Saavutimme merkittävän virstanpylvään.

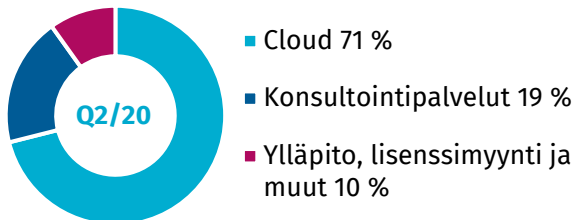
Covid-19-pandemia on aiheuttanut ennennäkemättömiä haasteita monille organisaatioille, ja erityisesti niille, joiden laskunkäsittely- ja hankintaprosessit ovat manuaalisia ja sisältävät paperinkäsittelyä. Digitaaliset ja automatisoidut hankinnasta maksuun -prosessit parantavat merkittävästi kassavirran hallintaa, kulujen optimointia ja etätyön mahdollisuuksia. Pitkän aikavälin näkymät ovat edelleen houkuttelevia pilviympäristön verkottuneille hankinnasta maksuun -ratkaisuille.”

Liikevaihto

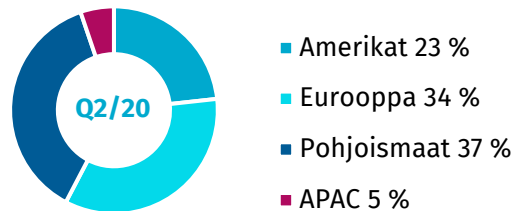
Liikevaihto tyypeittäin, tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
Cloud-liikevaihto	26 841	24 752	8,4	54 615	49 034	11,4	101 442
Konsultointipalvelut	7 197	6 052	18,9	13 693	11 493	19,1	24 962
Ylläpito, lisenssimyynti ja muut	3 731	5 516	-32,4	7 706	11 688	-34,1	21 899
Yhteensä	37 769	36 320	4,0	76 014	72 215	5,3	148 302

Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan, tuhatta euroa	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	2019
Amerikat	8 783	7 600	15,6	17 645	14 819	19,1	31 796
Eurooppa	13 001	12 119	7,3	25 789	23 978	7,6	50 687
Pohjoismaat	14 015	14 414	-2,8	28 525	29 148	-2,1	57 441
APAC	1 971	2 187	-9,9	4 056	4 270	-5,0	8 379
Yhteensä	37 769	36 320	4,0	76 014	72 215	5,3	148 302

Liikevaihto tyypeittäin



Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan



Baswaren liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 37 769 tuhatta euroa (36 320 tuhatta euroa), kasvua 4,0 prosenttia. Tämä vastasi 4,5 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Baswaren liikevaihto oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 76 014 tuhatta euroa (72 215 tuhatta euroa), kasvua 5,3 prosenttia. Tämä vastasi 5,6 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Cloud-liikevaihdon kasvu jatkui toisella vuosineljänneksellä. Cloud-liikevaihto oli 26 841 tuhatta euroa (24 752 tuhatta euroa) toisella neljänneksellä, kasvua 8,4 prosenttia ja sen osuus kokonaisliikevaihdosta oli 71,1 prosenttia (68,1 %). Tämä vastasi 8,8 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta. Covid-19-pandemian takia Basware Network -liiketoimintaverkoston transaktiovolyymi laski, mikä vaikutti negatiivisesti cloud-liikevaihdon kasvuun. Osana tehostamisohjelmaa Basware ei ole jatkanut ei-strategisia kannattamattomia sopimuksia, mikä myös vaikutti cloud-liikevaihdon kasvuun.

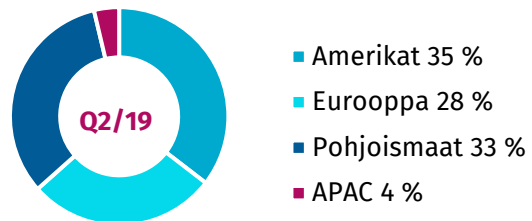
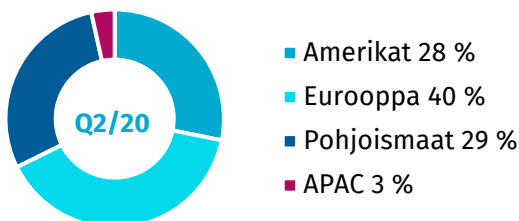
Toisella neljänneksellä konsultointipalveluiden liikevaihto kasvoi 18,9 prosenttia, joka vastaa 20,0 prosentin orgaanista kasvua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Ylläpito- ja lisenssipalveluiden tuotot laskivat odotusten mukaisesti, kun asiakkaita siirretään cloud-ratkaisuihin. Toisella neljänneksellä ylläpito, lisenssimyynti ja muu liikevaihto laskivat 32,4 prosenttia, mikä vastaa 31,6 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Cloud-tilauskertymä

tuhatta euroa	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	2019
Cloud	6 130	6 429	-4,7	9 747	11 365	-14,2	23 694

Cloud-tilauskertymä asiakkaan sijainnin mukaan kaudella Q2/2020 ja Q2/2019



Vuoden toisella neljänneksellä Baswaren vuotuisten jatkuvien cloud-tuottojen bruttotilaukertymä oli 6 130 tuhatta euroa (6 429 tuhatta euroa), laskien 4,7 prosenttia vahvasta vertailukaudesta. Tämä vastasi 4,4 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla Baswaren cloud-tilaukertymä oli 9 747 tuhatta euroa (11 365 tuhatta euroa), laskua 14,2 prosenttia. Tämä vastasi 14,1 prosentin orgaanista laskua ilman valuuttakurssien vaikutusta.

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

Tuloskehitys

tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	37 769	36 320	4,0	76 014	72 215	5,3	148 302
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-16 589	-18 502	-10,3	-34 062	-36 649	-7,1	-71 493
Bruttokate	21 180	17 819	18,9	41 952	35 566	18,0	76 810
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-9 496	-12 207	-22,2	-20 262	-23 582	-14,1	-45 190
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-6 516	-6 908	-5,7	-12 692	-14 312	-11,3	-26 815
Hallinto ja yleiskulut	-3 253	-2 673	21,7	-6 829	-7 280	-6,2	-14 572
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 265	-21 788	-11,6	-39 783	-45 174	-11,9	-86 577
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-631	-2 211	-71,5	-784	-4 354	-80,2	-4 770
Liikevoitto/tappio	1 285	-6 181		1 385	-13 962		-14 537
Oikaistu EBITDA	5 287	-213		9 298	-1 913		5 185

Toisella vuosineljänneksellä myytyjä suoritteita vastaavat kulut olivat 16 589 tuhatta euroa (18 502 tuhatta euroa), laskua 10,3 prosenttia. Cloud-liikevaihdon bruttokatemarginaali oli 68 prosenttia toisella vuosineljänneksellä, kasvua 5 prosenttiyksikköä vuoden 2019 toiseen vuosineljännekseen verrattuna.

Liiketoiminnan kokonaiskuluista, myyntin ja markkinoinnin kulut laskivat 22,2 prosenttia, tutkimus- ja tuotekehityskulut laskivat 5,7 prosenttia sekä hallinto ja yleiskulut nousivat 21,7 prosenttia. Tehostamisohjelman toimeenpano vuonna 2019 ja Covid-19:n takia toteutetut toimenpiteet maaliskuussa 2020 laskivat liiketoiminnan kokonaiskuluja. Kumppanuustoiminnan integrointi myyntiorganisaatioon vuonna 2019 vaikutti myyntin ja markkinoinnin kulujen laskuun edellisvuoteen verrattuna. Vuoden 2019 toisen neljänneksen hallinto- ja yleiskuluihin vaikutti johtoryhmän kokoonpanomuutoksiin liittyvä osakepalkkiojärjestelmien jaksotusten purkaminen, joka vaikutti kulujen kasvuun edellisvuoteen verrattuna.

Baswaren tutkimus- ja tuotekehitysmenot ilman poistoja sisältäen taseeseen aktivoinnit olivat yhteensä 6 441 tuhatta euroa (7 072 tuhatta euroa) tai 17,1 prosenttia (19,5 %) liikevaihdosta vuosineljänneksellä.

Baswaren oikaistu EBITDA oli 5 287 tuhatta euroa (-213 tuhatta euroa) toisella neljänneksellä. EBITDA:n oikaisut olivat neljänneksellä yhteensä 131 tuhatta euroa (2 032 tuhatta euroa). Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut olivat -631 tuhatta euroa (-2 211 tuhatta euroa).

Baswaren liiketulos oli vuosineljänneksellä 1 285 tuhatta euroa (-6 181 tuhatta euroa).

Baswaren oikaistu EBITDA oli 9 298 tuhatta euroa (-1 913 tuhatta euroa) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Baswaren liiketulos oli vuosipuoliskolla 1 358 tuhatta euroa (-13 962 tuhatta euroa).

Baswaren tappio ennen veroja oli -1 372 tuhatta euroa (-8 981 tuhatta euroa) ja tilikauden tappio

-1 038 tuhatta euroa (-9 413 tuhatta euroa) neljänneksellä. Neljänneksen veroilla oli 334 tuhannen euron (-432 tuhatta euroa) vaikutus kauden tulokseen.

Laimennettu osakekohtainen tulos oli -0,07 euroa (-0,65 euroa) vuosineljänneksellä.

Rahavirta, rahoitus ja investoinnit

Liiketoiminnan rahavirta oli 5 597 tuhatta euroa (-3 665 tuhatta euroa) toisella vuosineljänneksellä. Rahavirtaa paransi pääasiassa korkeampi kannattavuus ja useiden eri toimijoiden Covid-19 tilanteen takia tarjoamien maksulykkäysten käyttöönotto. Maksulykkäysten positiivinen nettovaikutus ensimmäisen vuosipuoliskon rahavaroihin oli yhteensä noin 4,5 miljoonaa euroa, josta suurin osa oli toisella neljänneksellä. Maksulykkäykset maksetaan takaisin pääosin vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla, joten niiden koko vuoden nettovaikutuksen ei odoteta olevan merkittävä eikä niillä ole vaikutusta tuloslaskelmaan.

Asiakkaiden maksukäyttäytymisessä ei ole ollut merkittäviä muutoksia toisen neljänneksen aikana, mutta markkinaympäristöön liittyvän epävarmuuden takia luottotappiovaraukseen on kiinnitetty erityistä huomiota.

Baswaren rahavarat, mukaan luettuina lyhytaikaiset talletukset, olivat yhteensä 34 850 tuhatta euroa (63 373 tuhatta euroa) neljänneksen lopussa. Vertailukauden rahavarat olivat suuremmat, koska vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä Basware solmi rahoitusjärjestelyn ennen 30 miljoonan euron määräaikaislainan takaisinmaksua syyskuussa 2019.

Baswaren taseen loppusumma oli neljänneksen lopussa 227 631 tuhatta euroa (256 661 tuhatta euroa). Investointien nettorahavirta oli -2 582 tuhatta euroa (-2 925 tuhatta euroa) vuosineljänneksellä.

Omavaraisuusaste oli 38,4 prosenttia (38,1 %) ja nettovelkaantumisaste 53,4 prosenttia (42,1 %). Korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 64 830 tuhatta euroa (87 307 tuhatta euroa), joista lyhytaikaisten velkojen osuus oli 2 172 tuhatta euroa (11 996 tuhatta euroa). Neljänneksen sijoitetun pääoman tuotto oli 3,5 prosenttia (-13,1 %) ja oman pääoman tuotto -4,7 prosenttia (-37,0 %).

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	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
EBITDA	5 156	-2 245		9 226	-5 905		1 403
Bruttoinvestoinnit	-2 605	-2 964	-12,1	-5 716	-5 957	-4,0	-10 617
Rahoituskulut	-2 865	-2 786	2,9	-5 886	-3 436	71,3	-9 091
Verot, pl. laskennalliset verot	-107	-269	-60,1	-735	-364		-1 341
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 030	-1 080	-4,6	-2 204	-2 032	8,5	-4 372
Osakepalkkiot, osakkeiden osuus	158	-450		443	84		188
Vapaa rahavirta -mittari	-1 293	-9 794	86,8	-4 873	-17 610	72,3	-23 829

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari oli -1 293 tuhatta euroa (-9 794 tuhatta euroa) toisella vuosineljänneksellä. Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari parani vuoden 2019 toiseen vuosineljänneeseen verrattuna korkeamman kannattavuuden takia.

Henkilöstö

Henkilöstö alueittain, keskimäärin	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
Amerikat	107	126	-15,3	107	134	-19,9	121
Eurooppa	375	379	-1,1	371	381	-2,8	374
Pohjoismaat	429	450	-4,7	428	450	-5,0	437
APAC	432	418	3,3	431	419	2,9	417
Yhteensä	1 342	1 373	-2,3	1 337	1 384	-3,4	1 349

Baswaren henkilöstömäärä oli neljänneksellä keskimäärin 1 342 (1 373) ja vuosineljänneksen lopussa 1 343 (1 354).

30. kesäkuuta 2020, henkilöstöstä 13,8 prosenttia (15,3 %) työskenteli myynnissä ja markkinoinnissa, 33,0 prosenttia (33,9 %) tuotekehityksessä, tuotannossa ja tuotteissa, 42,7 prosenttia (40,5 %) konsultointipalveluissa ja 10,5 prosenttia (10,3 %) hallinnossa.

Baswaren henkilöstökulut olivat 22 307 tuhatta euroa (23 685 tuhatta euroa) vuosineljänneksellä.

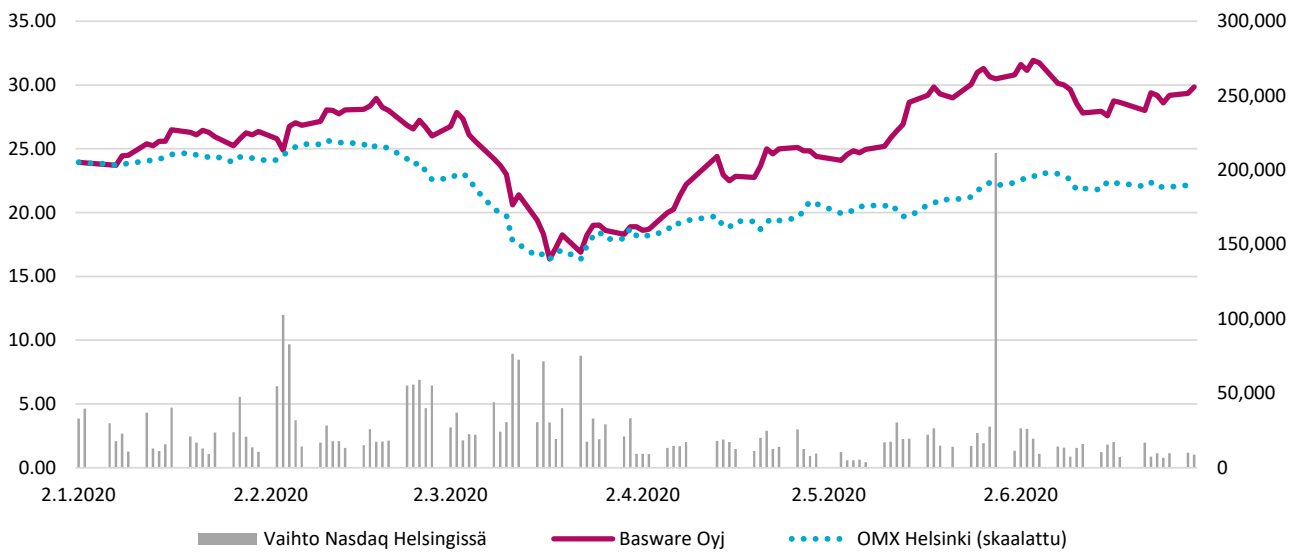
Osake ja osakkeenomistajat

Osakekohtaiset tunnusluvut	1-6/2020	1-6/2019	2019
Osakkeen kurssikehitys, euroa			
- alin kurssi	15,66	17,82	16,76
- ylin kurssi	32,25	41,10	41,10
- keskimurssi	25,33	26,08	23,61
- päätöskurssi	29,85	18,16	23,75
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa ¹ , euroa	430 271 631	261 461 124	341 943 926
Osakkeiden lukumäärä ¹			
- kauden lopussa	14 414 460	14 397 639	14 397 639
- keskimäärin kauden aikana	14 400 274	14 379 393	14 388 469
- keskimäärin kauden aikana, laimennettu	14 639 055	14 379 393	14 473 519
Vaihdetut osakkeet (oikaistu osakeannin vaikutuksesta)	3 079 929	1 691 083	4 204 444
% keskimääräisestä osakemäärästä	21,4 %	11,8 %	29,2 %
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	6 476	4 297	4 297
% kokonaisosakemäärästä	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Osakepääoma, euroa	3 528 368	3 528 368	3 528 368
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,33	-1,22	-1,63
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,33	-1,22	-1,63
Oikaistu osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,33	-0,94	-1,37
Oikaistu osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,33	-0,94	-1,37
Oma pääoma/osake (euroa)	6,07	6,79	6,53
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-91,77	-14,86	-14,58

¹ Pois lukien omat osakkeet

Baswarella oli vuosineljänneksen lopussa 13 239 (12 902) osakkeenomistajaa hallintarekisterit mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 52,4 prosenttia (54,3 %) kaikista osakkeista.

Osakkeen hinnan kehitys ja vaihto 1.1.-30.6.2020



(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 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 avainasiakkaista 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 määritellyt seuraavalle kolmelle vuodelle viisi must-win tavoitetta, jotka ovat tärkeitä strategian toteuttamiselle. Must-win tavoitteet liittyvät asiakastytyväisyyteen, projektitoimitusten resursseihin, hankintaratkaisuuun, kumppanimyyntiin ja cloud-transformaatioihin. Ensimmäinen must-win koskee asiakastytyväisyyttä, joka on Baswaren prioriteetti jokaisessa asiakas kohtaamistilanteessa 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 kilpailukyvyyn 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 epävakampia. 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 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 Oyj:n hallitus on 4.6.2020 päättänyt 19 000 uuden osakkeen antamisesta yhtiölle itselleen vastikkeetta. Yhtiölle liikkeeseen laskettavat osakkeet tullaan käyttämään yhtiön kannustinjärjestelmien mukaisten palkkioiden maksamiseen. Liikkeeseen laskettavat osakkeet ovat samaa lajia kuin yhtiön olemassa olevat osakkeet. Yhtiön osakkeiden kokonaislukumäärä on liikkeeseenlaskun jälkeen 14 420 936 osaketta.

Osakeannin seurauksena hallitus päätti myös tarkistaa niiden osakkeiden lukumäärää, joita voidaan merkitä yhtiön maaliskuussa 2019 Bregal Milestonelle antaman 1 000 vapaasti siirrettävän optio-oikeuden perusteella. Tämän tarkistuksen jälkeen 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). Nostaakseen niiden osakkeiden määrää, jotka voidaan merkitä optio-oikeuksilla, hallitus päätti antaa erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat niiden haltijan merkitsemään 1 000 uutta yhtiön osaketta. Optio-oikeuksien ehtoihin tehtävät tarkistukset tulivat voimaan niiden tultua rekisteröidyiksi kaupparekisteriin 17.6.2020.

Basware luovutti omia osakkeitaan 23.6.2020 suunnatussa maksuttomassa osakeannissa Baswaren avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmien Performance Share Plan 2017-2019, Matching Share Plan 2017 ja Restricted Share Plan 2017 palkkioiden maksamista varten. Osakeannissa on luovutettu 16 821 Basware Oyj:n osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmien ehtojen mukaisesti. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 6 476 omaa osaketta.

Tulevaisuuden näkymät

Liikevaihtoon ja liiketulokseen vaikuttavat asiat

Baswaren tavoitteena on vakaa cloud-liikevaihdon kasvu. Cloud-liikevaihtoon vaikuttaa cloud-tilauskertymä, asiakaspoistuma (churn) ja Network -liiketoimintaverkoston transaktiivolyymiin 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 muuttumaton

Basware pitää ennallaan 21. huhtikuuta 2020 antamansa ohjeistuksen vuodelle 2020.

Nykyinen talousnäkyminen 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 keskiviikkona 15. heinäkuuta 2020

BASWARE OYJ

Hallitus

Klaus Andersen, toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT 1.1.-30.6.2020
KONSERNIN TULOSLASKELMA

tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
LIKEVAIHTO	37 769	36 320	4,0	76 014	72 215	5,3	148 302
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-16 589	-18 502	-10,3	-34 062	-36 649	-7,1	-71 493
BRUTTOKATE	21 180	17 819	18,9	41 952	35 566	18,0	76 810
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-9 496	-12 207	-22,2	-20 262	-23 582	-14,1	-45 190
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-6 516	-6 908	-5,7	-12 692	-14 312	-11,3	-26 815
Hallinto- ja yleiskulut	-3 253	-2 673	21,7	-6 829	-7 280	-6,2	-14 572
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 265	-21 788	-11,6	-39 783	-45 174	-11,9	-86 577
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-631	-2 211	-71,5	-784	-4 354	-82,0	-4 770
LIKEVOITTO/TAPPIO	1 285	-6 181		1 385	-13 962		-14 537
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 656	-2 799	-5,1	-5 422	-3 419	58,6	-9 125
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-1 372	-8 981	84,7	-4 037	-17 381	76,8	-23 663
Tuloverot	334	-432		-647	-196		223
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 038	-9 413	89,0	-4 684	-17 577	73,4	-23 440
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi:							
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostus	5	-18		-3	-16		-2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-583	-1 716	-66,0	-2 686	354		1 974
Rahavirran suojaukset	-44	-137	-67,9	-199	28		-162
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	30	71	-58,3	76	-74		-86
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-593	-1 799	67,1	-2 812	293		1 723
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-1 630	-11 212	85,5	-7 496	-17 284	56,6	-21 716
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille	-1 038	-9 413	89,0	-4 684	-17 577	73,4	-23 440
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille	-1 630	-11 212	85,5	-7 496	-17 284	56,6	-21 716
Osakekohtainen tulos							
laimentamaton, euroa	-0,07	-0,65	89,0	-0,33	-1,22	73,3	-1,63
laimennettu, euroa	-0,07	-0,65	89,0	-0,33	-1,22	73,3	-1,63

KONSERNITASE

tuhatta euroa	30.6.2020	30.6.2019	Muutos, %	31.12.2019
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	43 958	44 919	-2,1	44 402
Liikearvo	78 590	79 231	-0,8	80 345
Aineelliset hyödykkeet	1 076	1 111	-3,2	1 075
Käyttöoikeusomaisuuserät	15 712	16 522	-4,9	15 842
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	38	38	0,0	38
Muut saamiset	3 581	3 840	-6,7	4 193
Sopimusvarat	37	482	-92,3	168
Laskennalliset verosaamiset	9 912	8 166	21,4	9 654
Pitkäaikaiset varat	152 904	154 309	-0,9	155 716
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset	29 731	27 199	9,3	27 424
Muut saamiset	8 752	8 391	4,3	7 842
Sopimusvarat	1 028	2 702	-61,9	1 561
Tuloverosaamiset	367	688	-46,7	366
Rahat ja pankkisaamiset	34 850	63 373	-45,0	31 672
Lyhytaikaiset varat	74 727	102 352	-27,0	68 865
VARAT	227 631	256 661	-11,3	224 581

KONSERNITASE

tuhatta euroa	30.6.2020	30.6.2019	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	477	806	-40,8	653
Muuntoerot	-10 854	-9 797	10,8	-8 226
Kertyneet voittovarot	-17 182	-8 228		-13 347
Oma pääoma	87 447	97 786	-10,6	94 086
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	5 117	4 907	4,3	5 003
Korollinen vieras pääoma	62 657	75 311	-16,8	58 889
Vuokrasopimusvelat, korollinen	13 057	13 651	-4,4	13 412
Koroton vieras pääoma	0	9	-100,0	0
Sopimusvelat	2 327	2 696	-13,7	3 184
Etuuspohjaisten järjestelyiden velat	380	372	2,4	377
Pitkäaikaiset velat	83 539	96 947	-13,0	80 864
Lyhytaikaiset velat				
Korollinen vieras pääoma	2 172	11 996	-81,9	1 996
Vuokrasopimusvelat, korollinen	3 647	3 606	1,1	3 392
Ostovelat ja muut velat	27 453	24 593	11,6	28 468
Sopimusvelat	22 718	20 118	12,9	15 260
Tuloverovelat	616	97		249
Lyhytaikaiset varaukset	38	1 518	-97,5	266
Lyhytaikaiset velat	56 645	61 928	-8,5	49 631
OMA PÄÄOMA JA VELAT	227 631	256 661	-11,3	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						-2 629	-4 690	-7 319
Osakepalkkiot			98	-98			857	857
Etuuspohjaiset järjestelyt							-3	-3
Rahavirran suojaukset					-175			-175
OMA PÄÄOMA 30.6.2020	3 528	1 187	0	110 290	477	-10 854	-17 182	87 447

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						335	-17 577	-17 241
Osakepalkkiot			540	-540			-370	-370
Etuuspohjaiset järjestelyt							-16	-16
Rahavirran suojaukset					-26			-26
Optiot							4 691	4 691
OMA PÄÄOMA 30.6.2019	3 528	1 187	-98	110 388	806	-9 797	-8 228	97 786

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	1-6/ 2020	1-6/ 2019	2019
Liiketoiminnan rahavirta					
Kauden voitto/tappio	-1 038	-9 413	-4 684	-17 577	-23 440
Oikaisut tilikauden voittoon/tappioon:					
Poistot	3 871	3 936	7 841	8 057	15 941
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	-106	83	33	-42	-12
Rahoitustuotot ja -kulut	2 749	2 802	5 457	3 474	9 088
Tuloverot	-334	432	647	196	-223
Muut oikaisut	315	-1 595	804	-54	635
Oikaisut yhteensä	6 496	5 659	14 783	11 632	25 428
Käyttöpääoman muutos:					
Myynti- ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	2 316	3 029	-2 292	-934	557
Osto- ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-1 892	-3 920	5 491	5 109	4 794
Varausten lisäys (+) / vähennys (-)	-32	1 544	-203	1 369	123
Käyttöpääoman muutos yhteensä	392	653	2 997	5 544	5 474
Rahoituserät liiketoiminnassa	-320	-219	-630	-1 157	-2 472
Maksetut (-) ja saadut (+) verot liiketoiminnasta	70	-344	-372	-481	-832
Liiketoiminnan rahavirta	5 597	-3 665	12 093	-2 039	4 159
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 582	-2 947	-5 656	-5 956	-10 587
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden nettoluovutustulot	0	22	0	22	46
Investointien rahavirta	-2 582	-2 925	-5 656	-5 934	-10 541
Rahoituksen rahavirta					
Lyhytaikaisten lainojen nosto	176	0	176	0	0
Lyhytaikaisten lainojen lyhennykset	0	-7 754	-998	-11 298	-22 296
Pitkäaikaisten lainojen nosto	0	43 880	0	43 880	43 880
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	0	0	0	0	-20 000
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 030	-1 080	-2 204	-2 032	-4 372
Rahoituksen rahavirta	-854	35 046	-3 026	30 549	-2 788
Rahavarojen muutos					
Rahavarojen muutos	2 161	28 456	3 411	22 577	-9 170
Rahavarat kauden alussa	32 558	35 117	31 672	40 747	40 747
Rahavarojen kurssimuutosten vaikutus	130	-201	-233	49	94
Rahavarat kauden lopussa	34 850	63 373	34 850	63 373	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 laatimisperiaatteiden 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 summaluovusta. Nettoarvojen prosentuaaliset muutokset on näytetty itseisarvoina.

Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari

tuhatta euroa	4-6/ 2020	1-3/ 2020	10-12/ 2019	7-9/ 2019	4-6/ 2019
EBITDA	5 156	4 070	2 395	4 913	-2 245
Bruttoinvestoinnit	-2 605	-3 111	-2 588	-2 072	-2 964
Rahoituskulut	-2 865	-3 021	-2 722	-2 933	-2 786
Verot, pl. laskennalliset verot	-107	-628	-825	-152	-269
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 030	-1 174	-1 246	-1 093	-1 080
Osakepalkkiot, osakkeiden osuus	158	285	212	-108	-450
Vapaa rahavirta -mittari	-1 293	-3 579	-4 774	-1 445	-9 794

Oikaistu liikevoitto/tappio ja oikaistu EBITDA

tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	2019
Liikevoitto/tappio	1 285	-6 181		1 385	-13 962		-14 537
Oikaisut:							
Yritysosot ja -myynnit sekä uudelleenjärjestelytuotot (-) ja -kulut (+)	77	-68		-31	1 089		1 009
Tehostamiseen liittyvät kustannukset	54	2 100	-97,4	102	2 903	-96,5	2 772
Oikaisu yhteensä	131	2 032	-93,6	71	3 992	-98,2	3 781
Oikaistu liikevoitto/tappio	1 416	-4 149		1 457	-9 970		-10 756
Poistot	-3 871	-3 936	-1,6	-7 841	-8 057	-2,7	15 941
Oikaistu EBITDA	5 287	-213		9 298	-1 913		5 185
% liikevaihdosta	14,0			12,2			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	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos, %	Muutos, % ¹	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos, %	Muutos, % ¹	2019
Cloud-liikevaihto									
SaaS	14 534	11 838	22,8	23,0	28 724	23 225	23,7	23,6	49 133
Transaktiopalvelut	11 103	11 777	-5,7	-5,3	23 491	23 494	0,0	0,2	47 876
Muu cloud-liikevaihto	1 204	1 137	5,9	7,3	2 400	2 315	3,7	3,7	4 434
Cloud-liikevaihto yhteensä	26 841	24 752	8,4	8,8	54 615	49 034	11,4	11,5	101 442
Muu kuin cloud-liikevaihto									
Ylläpito	3 657	5 401	-32,3	-31,5	7 746	11 113	-30,3	-29,7	20 720
Lisenssimyynti	102	215	-52,4	-52,6	182	597	-69,6	-70,3	1 202
Konsultointipalvelut	7 197	6 052	18,9	20,0	13 693	11 493	19,1	20,1	24 962
Muu ei-cloud-liikevaihto	-28	-100	71,9	70,7	-221	-22			-23
Muu kuin cloud-liikevaihto yhteensä	10 928	11 569	-5,5	-4,6	21 399	23 181	-7,7	-6,9	46 861
Yhteensä	37 769	36 320	4,0	4,5	76 014	72 215	5,3	5,6	148 302

¹ Orgaaninen ilman valuuttakurssien vaikutusta

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

tuhatta euroa	30.6.2020		30.6.2019		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	919	919	781	781	857	857
Lyhytaikaiset:						
Myyntisaamiset	29 731	29 731	27 199	27 199	27 424	27 424
Lyhytaikaiset muut saamiset	210	210	261	261	305	305
Rahat ja pankkisaamiset	34 850	34 850	63 373	63 373	31 672	31 672
Rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset:						
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoitusvelat:						
Lainat rahoituslaitoksilta, korollinen ¹	62 657	73 583	75 311	86 202	58 889	70 059
Vuokrasopimusvelat, korollinen	13 057	13 057	13 651	13 651	13 412	13 412
Lyhytaikaiset:						
Lainat rahoituslaitoksilta, korollinen	2 172	2 172	11 996	11 996	1 996	1 996
Vuokrasopimusvelat, korollinen	3 647	3 647	3 606	3 606	3 392	3 392
Ostovelat ja muut velat	11 292	11 292	9 915	9 915	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, 122 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 1 001 000 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.

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

tuhatta euroa	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	1 108	1 124	1 149
Tytäryhtiöiden puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	287	130	298
Muut sitoumukset			
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	2 988	1 799	3 173
1–5 vuoden sisällä erääntyvät	3 735	2 615	4 899
Yhteensä	6 723	4 415	8 072
Vakuudet ja vastuusitoumukset yhteensä	8 118	5 669	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	30.6.2020	30.6.2019	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. Tilausten tilaukertymä sisältää SaaS- ja muut hankinnasta maksuun -tilaustyytit, mutta ei sisällä transaktiopalveluita. Uusien tilausten bruttotilaukertymä 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-liikevaihdon 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	4-6/2020	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019
LIKEVAIHTO	37 769	38 245	39 264	36 823	36 320
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-16 589	-17 473	-18 294	-16 550	-18 502
BRUTTOKATE	21 180	20 772	20 970	20 273	17 819
Myynti ja markkinointi	-9 496	-10 767	-11 798	-9 809	-12 207
Tutkimus- ja tuotekehitys	-6 516	-6 176	-6 597	-5 906	-6 908
Hallinto	-3 253	-3 575	-3 716	-3 576	-2 673
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 265	-20 518	-22 111	-19 292	-21 788
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-631	-153	-374	-42	-2 211
LIKEVOITTO/TAPPIO	1 285	100	-1 516	940	-6 181
% liikevaihdosta	3,4	0,3		2,6	
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 656	-2 766	-2 759	-2 947	-2 799
Voitto/tappio ennen veroja	-1 372	-2 665	-4 275	-2 008	-8 981
Tuloverot	334	-981	251	169	-432
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 038	-3 647	-4 023	-1 839	-9 413

TUNNUSLUVUT

tuhatta euroa	4-6/ 2020	4-6/ 2019	1-6/ 2020	1-6/ 2019	2019
Cloud-tilauskertymä	6 130	6 429	9 747	11 365	23 694
Liikevaihto	37 769	36 320	76 014	72 215	148 302
Liikevaihdon kasvu, %	4,0 %	3,9 %	5,3 %	1,8 %	4,9 %
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	4,5 %	3,0 %	5,6 %	4,3 %	5,9 %
Liikevoitto/tappio	1 285	-6 181	1 385	-13 962	-14 537
% liikevaihdosta	3,4 %		1,8 %		
EBITDA	5 156	-2 245	9 226	-5 905	1 403
% liikevaihdosta	13,7 %		12,1 %		0,9 %
Oikaistu EBITDA	5 287	-213	9 298	-1 913	5 185
Oman pääoman tuotto, %	-4,7 %	-37,0 %	-10,3 %	-33,7 %	-22,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,5 %	-13,1 %	2,2 %	-15,1 %	-8,6 %
Korollinen vieras pääoma pl. vuokrasopimusvelat	64 830	87 307	64 830	87 307	60 885
Rahat ja pankkisaamiset	34 850	63 373	34 850	63 373	31 672
Liiketoiminnan rahavirta	5 597	-3 665	12 093	-2 039	4 159
Liiketoiminnan vapaa rahavirta -mittari	-1 293	-9 794	-4 873	-17 610	-23 829
Nettovelkaantumisaste, %	53,4 %	42,1 %	53,4 %	42,1 %	48,9 %
Bruttoinvestoinnit	2 605	2 964	5 716	5 957	10 617
% liikevaihdosta	6,9 %	8,2 %	7,5 %	8,2 %	7,2 %
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot ilman poistoja	4 148	4 826	7 941	10 132	19 138
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, taseeseen aktivoitunut	2 293	2 246	4 758	4 695	8 829
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, yhteensä	6 441	7 072	12 699	14 828	27 967
% liikevaihdosta	17,1 %	19,5 %	16,7 %	20,5 %	18,9 %
Poistot	3 871	3 936	7 841	8 057	15 941
Muut aktivoitunut menot	312	718	958	1 262	1 788
Henkilöstö kauden lopussa	1 343	1 354	1 343	1 354	1 325