

EFFECTE OYJ -- TILINPÄÄTÖSTIEDOTE -- 7.3.2019 klo 14.00

Efecte Oyj:n tilinpäätöstiedote 2018 - SaaS kasvoi 24% - Saksan tilauskertymä yli miljoona euroa

- Liikevaihto oli 12,2 miljoonaa euroa, kasvu 15% (ilman kertalisenssejä 17%)
- SaaS-liikevaihto kasvoi 24% ja oli 47% kokonaisliikevaihdosta
- Palveluiden liikevaihto kasvoi 20% ja oli 38% kokonaisliikevaihdosta
- Panostukset kansainvälisen kasvun kiihdyttämiseen alensivat odotetusti kannattavuutta. Käyttökate oli -2,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto -2,4 miljoonaa euroa.
- Saksan kasvu kiihtyi loppuvuodesta ja tilauskertymä ylitti miljoona euroa
- Ohjeistus: Vuonna 2019 SaaS-liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 20% ja kannattavuuden parantuvan vertailukaudesta

Konsernin keskeiset tunnusluvut

1000 EUR	7-12/2018	7-12/2017	2018	2017
Liikevaihto	6 240	5 577	12 224	10 615
Käyttökate (EBITDA)	-950	208	-1 988	305
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	-1 134	68	-2 339	41
Liikevoitto	-1 143	-11	-2 382	-110
Katsauskauden tulos	-1 163	-730	-2 419	-841
Katsauskauden tulos (listauskuluilla oikaistu)	-1 163	-16	-2 419	-122
Tulos/osake, euroa	-0,20	-0,16	-0,42	-0,19
Oikaistu tulos/osake, euroa	-0,20	0,00	-0,42	-0,03
Oma pääoma/osake, euroa	0,59	1,02	0,59	1,02
SaaS MRR	523	425	523	425

Toimitusjohtaja Niilo Fredrikson:

Kaudella 1-12/2018 Efecten liikevaihto kasvoi 15% ja oli 12,2 MEUR (10,6 MEUR kaudella 1-12/2017). Nykyisten pääliiketoiminta-alueidemme liikevaihto kasvoi tätä nopeammin: SaaS kasvoi 24% ja palvelut 20%. Kokonaiskasvuun vaikutti merkittävästi poistuvan liiketoimintamme, kertalisenssien, liikevaihdon muutokset: kertalisenssien liikevaihto laski 21% ja niihin liittyvän ylläpidon liikevaihto laski 11%. Kertalisenssit pois laskien liikevaihto kasvoi 17%.

Pääliiketoimintamme eli pilvipalvelut, SaaS, kasvoi tasaisesti koko vuoden ajan. Kuukausittainen jatkuva SaaS-laskutus (MRR) oli vuodenvaihteessa 23% edellisvuotta korkeampi. Suomessa liiketoiminnan kasvuun vaikutti etenkin nykyisten asiakkaiden laajennukset sekä käyttäjämääriin että käytettyihin ratkaisukonaisuuksiin.

Ulkomaan liiketoimintamme kerryttivät noin 15% liikevaihdosta, kasvaen hieman Suomea nopeammin, mutta jääden tavoitteistamme. Erityisesti Ruotsin ja Tanskan kehitys oli pettymys, johon osaltaan vaikutti henkilöstön vaihtuvuus vuoden aikana. Syksyn aikana Ruotsiin valittiin uusi maajohtaja, joka aloitti vuoden lopussa.

Saksassa vuosi oli voimakkaiden investointien aikaa. Tehty työ alkoi kantaa hedelmää vuoden viimeisinä kuukausina, jolloin saimme useita uusia asiakkaita. Koko vuoden tilauskertymä Saksassa ylitti miljoona euroa, ja vuoden loppupuolella saatujen tilausten liikevaihtovaikutus näkyy vaihteittain vuodesta 2019 alkaen. Vuonna 2018 Saksan liikevaihto kolminkertaistui noin 0,4 MEUR:oon ja liikevaihdon odotetaan kasvavan selvästi myös tänä vuonna.

Tehdyt etupainotteiset kasvuinvestoinnit, erityisesti Saksan ja Ruotsin henkilöstön voimakas kasvattaminen, alensivat raportointikauden kannattavuutta, mutta olivat välttämättömiä kansainvälisen kasvun kiihdyttämiseksi.

Kokonaisuutena vuosi 2018 oli Efectelle monella tapaa merkityksellinen vuosi. Efecte täytti 20 vuotta, ja kasvun jatkuessa käytännön toiminnassa tarvittiin sopeutumista uuteen mittakaavaan. Kasvustamme johtuen merkittävä osa henkilöstöstämme on aloittanut viimeisen puolentoista vuoden aikana, mikä on aiheuttanut operatiivisia kasvukipuja ja lyhyen tähtäimen koulutus- ja kehitystarvetta kulttuurin, prosessien ja teknologian osalta.

Siirryin hallituksen jäsenestä toimitusjohtajaksi syyskuussa, ja käynnistimme suunnittelutyön Efecten seuraavan kasvuvaiheen pohjustamiseksi. Arvioimme strategian, organisaation ja prosessit, ja teimme ensimmäiset muutokset loppuvuoden aikana. Näillä toimenpiteillä tähdättiin myös lyhyen tähtäimen hyötyihin, erityisesti myynnin vauhdittamiseen Saksassa, henkilöstön vaihtuvuuden vähentämiseen ja pilvioperoinnin tehostamiseen. Näissä kolmessa tavoitteessa onnistuimme vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Vuonna 2019 jatkamme kansainväliseen kasvuun tähtäävän strategiamme toteuttamista. Olemme myös tarkentaneet strategiaamme nostaen SaaS-liikevaihdon kasvattamisen ja asiakkaiden onnistumisen keskeisiksi tavoitteiksemme. Pitkän ajan taloudelliset tavoitteemme on päivitetty tämän näkökulman mukaiseksi. Tehostamme strategian jalkauttamista koko organisaatioomme ja terävöitämme sanomaamme palvelunhallinnan ratkaisutarjoamamme monipuolisuudesta. Nostimme myös strategiassamme paikalliset palveluntarjoajat toiseksi pääkohderyhmäksi keskisuurten organisaatioiden lisäksi. Onnistumiset vuonna 2018 osoittivat kilpailukykyämme tässä asiakassegmentissä, ja tarkempi fokus auttaa meitä menestymään kansainvälisessä kilpailussa.

Kasvuun tähtäävien toimenpiteiden lisäksi jatkamme vuonna 2019 toimenpiteitä operatiivisen tehokkuuden parantamiseksi, jotta pystymme entistä paremmin hyödyntämään kasvun tuottamat skaalaedut ja parantamaan kannattavuuttamme. Esimerkkejä tästä ovat pilvioperaatioiden automatisoinnin lisääminen ja eri maissa olevien konsulttiemme tehokkaampi hyödyntäminen asiakastoimituksissamme yli maarajojen.

Olen nyt toiminut toimitusjohtajana vajaan puoli vuotta. Näiden kuukausien aikana olen aktiivisesti tutustunut asiakkaisiimme ja työntekijöihimme eri maissa. Tämä on edelleen vahvistanut näkemystäni Efecten menestyksestä. Tuotekokonaisuudellamme on potentiaalia, meillä on motivoituneet työntekijät sekä vahva asiakaskunta, jonka kanssa voimme yhdessä jatkaa kasvua.

Pitkän ajan taloudelliset tavoitteet

Efecten tavoitteena on yli 20 prosentin keskimääräinen vuosittainen SaaS-liikevaihdon orgaaninen kasvu vuosina 2019 - 2022. Voimakkaat panostukset kansainvälistymiseen ja tuotekehitykseen alentavat liikevoittoamme lähivuosina, mutta strategiakauden loppua kohden yhtiö tavoittelee kaksinumeroista liikevoittoprosenttia.

Näkymät vuodelle 2019

Vuonna 2019 SaaS-liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 20% ja kannattavuuden parantuvan vertailukaudesta.

Lisätietoja:

talousjohtaja Hannu Nyman, 050 306 9913

toimitusjohtaja Niilo Fredrikson, 050 356 7177

Hyväksytty neuvonantaja: Evli Pankki Oyj, puh. 040 579 6210

Tiedotteen tiedot ovat tilintarkastamattomia. Esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista.

KATSAUS LIKETOIMINTAAN 7-12/2018

Kaudella 7-12/2018 liikevaihto oli 6,2 miljoonaa euroa ja liikevaihto kasvoi 12%. Ilman kertalisenssejä liikevaihto kasvoi 16%. Käyttökate oli -1,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto -1,1 miljoonaa euroa.

Liikevaihdon jakautuminen

Liikevaihto, 1000 EUR	7-12/18	7-12/17	2018	2017
SaaS	3 024	2 456	5 754	4 645
Kertalisenssit	184	367	487	615
Ylläpito	646	712	1 292	1 453
Palvelut	2 386	2 041	4 691	3 901
Konserni yhteensä	6 240	5 577	12 224	10 615

Kaudella 7-12/2018 nykyinen pääliiketoiminta SaaS kasvoi 23% ja palvelut 17%. Kertalisenssien liikevaihdon laski 50% edellisvuodesta ja ylläpitoliikevaihto laski 9%. Neljännellä neljänneksellä liikevaihdon kasvu ilman kertalisenssejä oli noin 18%.

Suomessa liiketoiminta kehittyi tasaisesti. Ruotsin liiketoiminta kehittyi odotuksiamme heikommin ja vaihdoin siellä maajohtajaa.

Saksassa tehty markkinointi- ja myyntityö alkoi tuottaa tulosta vuoden loppua kohden, ja viimeisellä neljänneksellä voitimme useita uusia asiakkaita, joiden liikevaihtovaikutus tuntuu vasta vuodesta 2019 alkaen. Loppuvuoden hyvän kehityksen ansiosta Saksan tilauskertymä koko vuoden osalta ylitti miljoona euroa.

Vuoden loppupuolen tulosta rasitti noin 0,2 MEUR kustannus liittyen uuteen toimitusjohtajaan sekä Ruotsin maajohtajan vaihtumiseen.

UUOSI 2018

EFFECTE-KONSERNI LYHYESTI

Efecte on suomalainen ohjelmistoyhtiö, joka tarjoaa pilvipohjaisia palvelunhallinnan ohjelmistoja ja niitä tukevia asiantuntijapalveluita. Efecten ohjelmistoilla voidaan joustavasti hallita kaikkia organisaation sisäisiä ja ulkoisia palveluita, esimerkiksi IT:n, henkilöstöhallinnon tai talousosaston palveluita ja asiakaspalvelua sekä pääsyoikeuksia. Efecte on yksi alan johtavista keskisuurten ja julkisten organisaatioiden ohjelmistotoimittajista Suomessa ja Pohjoismaissa. Yhtiö on perustettu vuonna 1998 ja se on noteerattu Nasdaq First North Helsinki -markkinapaikalla. Efecte toimii Suomessa, Ruotsissa, Saksassa ja Tanskassa.

Efecten liiketoiminta perustuu yhtiön omiin ohjelmistotuotteisiin ja niihin liittyviin palveluihin. Ensisijaisesti pilvipalveluna toimitettavat ohjelmistotuotteet muodostavat yhtiön liiketoiminnan ytimen. Ohjelmistoja tukevat palvelut ovat esimerkiksi käyttöönottoprojekteja, integrointityötä, koulutusta ja asiakasympäristöjen jatkuvaa kehittämistä.

LIKEVAIHTO JA TULOS

Efecten liikevaihto kaudella 1-12/2018 oli 12,2 miljoonaa euroa (1-12/2017: 10,6 miljoonaa euroa). Liikevaihdon jakauma: SaaS 5,8 MEUR (4,6 MEUR), palvelut 4,7 MEUR (3,9 MEUR), kertalisenssit 0,5 MEUR (0,6 MEUR) ja ylläpito 1,3 MEUR (1,5 MEUR).

Pilvipalveluna toimitettavien ratkaisuiden liikevaihto kasvoi merkittävästi. SaaS-liikevaihto kasvoi 24%. Palveluiden kasvu oli 20%. Kertalisenssien liikevaihto laski 21% ja niihin liittyvän ylläpidon liikevaihto laski 11%. Liikevaihdon kokonaiskasvu oli 15%. Ilman kertalisenssejä kasvu oli 17%.

Ulkomainen liikevaihto kasvoi hieman Suomea nopeammin ja liikevaihtoa ulkomaisista tytäryhtiöistä kertyi 1,8 MEUR (1,5 MEUR) eli noin 15% kokonaisliikevaihdosta (14%).

Luonteeltaan jatkuvista liiketoiminnoista (SaaS, ylläpito) kertyi 7,0 MEUR (6,1 MEUR) eli noin 58% liikevaihdosta (58%).

Efecten käyttökate oli -2,0 MEUR (0,3 MEUR) ja liikevoitto -2,4 MEUR (-0,1 MEUR). Etupainotteiset panostukset kasvun edellyttämiin henkilöresursseihin vaikuttivat tulokseen negatiivisesti. Henkilöstön kasvuvauhti pidettiin kuitenkin maltillisena koko vuoden ajan liikevaihdon kasvun jäädessä alkuperäistä suunnitelmaa matalammaksi.

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaava vero. Efectellä on Suomen verotuksessa vahvistettuja tappioita, joten maksettavaa tuloveroa ei kertynyt Suomessa.

Katsauskauden tulos oli -2,4 MEUR, kun se oli edellisenä vuonna -0,8 MEUR.

Tilauuskertymä oli katsauskaudella yhteensä 11,4 MEUR (11,9 MEUR). Liikevaihtoa kasvattavat tilaukset (uudet asiakkaat, nykyasiakkaiden laajennukset) olivat noin 8,8 MEUR (9,1 MEUR).

RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Efecte-konsernin taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 7,6 MEUR (12/2017: 9,3 MEUR). Omavaraisuusaste oli 59% (12/2017: 71%) ja nettovelkaantumisaste -123% (12/2017: -109%).

Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa korollista lainaa 0,0 MEUR (12/2017: 0,0 MEUR). Yhtiön likvidit varat olivat yhteensä 4,2 MEUR (12/2017: 6,1 MEUR). Korollinen nettovelka oli -4,2 MEUR (12/2017: -6,1 MEUR).

Liiketoiminnan rahavirta oli katsauskaudella -1,7 MEUR (0,5 MEUR) ja investointien rahavirta 0,4 MEUR (-3,3 MEUR). Bruttoinvestoinnit taseen aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 0,4 MEUR (0,5 MEUR) koostuen pääosin aktivoiduista tuotekehitysmenoista.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Vuoden 2018 aikana pilvipalveluliiketoimintamme kehittyi myönteisesti. SaaS- ja palveluliikevaihto kasvoivat hyvin, mutta eivät kuitenkaan pystyneet kokonaan kompensoimaan kertalisenssien ja ylläpidon kasvua hidastavaa vaikutusta. Niinpä liikevaihdon kasvu kokonaisuutena oli tavoitteitamme alempi. Tähän ovat vaikuttaneet osaltaan sekä eräiden projektien suunniteltua hitaampi eteneminen, uusien työntekijöiden suhteellisen suuri osuus sekä henkilöstön vaihtuvuus etenkin alkuvuonna. Joidenkin asiakkaiden muutokset omissa käyttöönottoaikatauluissaan ovat myös vaikuttaneet negatiivisesti liikevaihtoon. Investoinnit ulkomailla eivät vielä vaikuttaneet täysimääräisesti katsauskauden liikevaihdon kasvuun, vaikka kehitys Saksassa vuoden loppua kohden olikin hyvää.

Liiketoiminta Suomessa kehittyi tasaisesti. Vahvan markkina-asemamme vuoksi Suomessa pääosa saaduista tilauksista on nykyisten asiakkaidemme laajennustilauksia, joko käyttäjämäärän kasvua tai ratkaisumme käytön laajentumista uusille alueille, esim. muiden yrityksen liiketoimintaprosessien ohjaamiseen.

Tärkein kasvupanostustemme kohde vuoden aikana oli Saksa, jonka liikevaihto kolminkertaistui vuoden 2018 aikana noin 0,4 MEUR:oon. Alkuvuoden aikana kasvatettiin yhtiön tunnettuutta ja rakennettiin myynnin hankekantaa. Toimitusjohtaja Sakari Suhonen työskenteli Saksassa alkuvuoden ajan edistämässä paikallista liiketoimintaa. Tilauuskertymä vuoden aikana oli kuitenkin alun perin tavoiteltua hitaampaa, mutta alkoi kiihtyä vuoden loppua kohden. Loppuvuodesta paransimme mm. kykyämme esitellä ratkaisujamme helposti ja nopeasti paikallisille asiakkaille. Vuoden viimeisellä neljänneksellä solmittiin useita kauppvoja, jotka kasvattavat liikevaihtoaamme alkuvuodesta 2019 alkaen. Vuoden tilauuskertymä ylitti miljoona euroa sekä hyvän oman myyntimme että partnereidemme ansiosta. Saksassa ja sen lähialueilla osa kasvustamme tulee jatkossakin perustumaan partnerien hyödyntämiseen.

Vuonna 2019 keskitymme Saksassa myynnin lisäksi myös palvelukonsultoinnin kehittämiseen. Vuoden 2018 aikana saadut uudet asiakkuudet eri toimialoilta, mm. terveydenhoito, pankki, asiantuntijapalvelut, markkinointipalvelut ja IT-palvelut, kertovat Efecten tuotteiden monipuolisesta kysynnästä myös Saksan markkinoilla.

Ruotsin ja Tanskan kehitys vuoden 2018 aikana ei vastannut odotuksiamme. Henkilöstön vaihtuvuus vaikutti negatiivisesti liiketoiminnan kehitykseen, ja liikevaihdon kasvu jäi selvästi tavoitteistamme. Olemme uudistaneet Ruotsin organisaatiotamme vuoden 2018 aikana ja lähdemme vuoteen 2019 uuden maajohtajan johdolla. Olemme lisäksi päättäneet yhdistää Efecten Tanskan toiminnot osaksi Ruotsin organisaatiotamme ja johdamme Tanskaa jatkossa Ruotsin kautta.

Yhtiön henkilöstön määrä on kasvanut nopeasti ja organisaatiota on kehitetty vastaamaan liiketoiminnan kasvaneen koon tarpeita. Jatkamme omien toimintatapojemme, prosessiemme ja organisaatiomme kehittämistä, jotta ne tukevat liiketoiminnan tämänhetkistä kehitysvaihetta mahdollisimman hyvin. Kuluven vuoden aikana jatkamme toimenpiteitä, jotka lisäävät tehokkuuttamme, varmistavat toiminnan skaalautuvuuden sekä mahdollistavat taloudellisen hyödyn saamisen kasvustamme. Työntekijämäärän ja asiakkaiden määrän kasvu edellyttää yhtiöltä jatkuvaa prosessien ja toimintatapojen kehittämistä, jotta pystymme varmistamaan niin asiakkaiden kuin henkilöstönkin tyytyväisyyden.

Efecte tavoittelee voimakasta kasvua ulkomailta ja etenkin Saksan ja Ruotsin yhtiöiden kehittämiseen on tehty merkittäviä etupainotteisia investointeja mikä heikentää yhtiön kannattavuutta lähitulevaisuudessa.

Kansainvälisen kasvun arvioidaan olevan lähivuosien aikana vaihteista, koska tyypilliset uudet asiakassopimukset etenkin Saksassa ovat suhteellisen suuria verrattuna paikallisen liiketoiminnan nykyiseen laajuuteen.

Tavoittelemme uusia asiakkaita toiminta-alueemme kaikilla markkinoilla, ja saadut tilaukset etenkin Saksassa painottuvatkin uusiin asiakkuuksiin. Myyntityössä on panostettu uusien asiakkaiden hankinnan lisäksi myös Efecten koko ratkaisupalikoiman levittämiseen nykyisille asiakkaille. Nykyisiin asiakkaisiin arvioidaan sisältyvän merkittävää kasvupotentiaalia, koska tyypillisesti uusi asiakas ottaa alkuvaiheessa käyttöön vain osan Efecten ratkaisuista laajentaen näitä ajan kuluessa. Nykyisten asiakkaiden laajennustilaukset muodostivat noin puolet katsauskauden tilauskertymästä.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön määrä oli katsauskauden lopussa 104 henkilöä (96 henkilöä). Henkilöstöstä 80 oli Suomessa (74), 10 Ruotsissa (12), 2 Tanskassa (2) sekä 12 Saksassa (8). Keskimäärin henkilöstöä oli katsauskaudella 103 (77).

Kauden aikana Milla Kuosmanen ja Topias Marttila nimitettiin johtoryhmän jäseniksi.

Efecte menestyi vuoden 2018 lopussa toteutetussa Great Place to Work -tutkimuksessa (Suomen parhaat työpaikat) ja sijoittui 29.:ksi keskisuurten yritysten sarjassa.

MARKKINANÄKYMÄT

Tutkimuslaitosten mukaan Efecten tarjoamaan kuuluvien IT-palveluiden hallinnan (ITSM) sekä identiteetin- ja pääsynhallinnan (IAM) pilvipalveluratkaisujen markkinoiden arvioidaan kasvavan lähivuosina voimakkaasti yhtiön kohdemarkkinoilla Euroopassa.

Euroopan pilvipohjaisen ITSM-markkinan keskimääräiseksi vuosittaiseksi kasvuksi arvioidaan 15% vuosina 2016-2021. Pienten ja keskisuurten yhtiöiden markkinan arvioidaan kasvavan keskimäärin 21% vuodessa ja suurten yhtiöiden markkinan keskimäärin 14% vuodessa. Ohjelmistojen keskimääräiseksi vuosittaiseksi kasvuksi vuosille 2016-2021 ennustetaan noin 15% ja palveluiden keskimääräiseksi vuosittaiseksi kasvuksi samalle ajanjaksolle noin 18%.

Globaalin pilvipohjaisen IAM-markkinan arvioidaan kasvavan vuosina 2016-2021 keskimäärin noin 24% vuosittain. Euroopan markkinan kasvuksi arvioidaan keskimäärin 22% vuosittain 2016-2021.

TUOTEKEHITYS

Tuotekehitysaktiviteetit keskittyivät yrityspalveluiden hallinnan ominaisuuksien laajentamiseen Efecten palvelunhallinnan ratkaisussa. IT-palvelunhallinnan ratkaisua kehitettiin vastamaan uusimpia tyypillisiä ominaisuusvaatimuksia ja ratkaisu sai sertifikaatin PinkVerifyltä, joka on globaali tunnustettu IT-palvelunhallinnan työkalujen sertifioija. Henkilöstönhallinnan ratkaisua kehitettiin merkittävästi yhteistyössä nykyisten asiakkaiden kanssa. Lisäksi Efecte on lisännyt tuotekokonaisuuteen ominaisuuksia, joiden avulla asiakkaat pys-

tyvät täyttämään GDPR-lainsäädännön asettamat velvoitteet henkilötietojen anonymisointiin ja arkistointiin liittyen. Lisäksi on valmisteltu vuonna 2019 julkistettavaa Identity Governance & Administration -ratkaisua. Pilvioperoinnin toimintatapoja ja tehokkuutta on kehitetty vastaamaan kasvanutta asiakasmäärää.

Konsernin tutkimus ja tuotekehitys tapahtuu Efecte Finland Oy:ssä. Tuotekehitys tehdään pääosin oman henkilöstön voimin, mutta myös alihankkijoita käytetään tuotekehitykseen joustavuuden ja kustannustehokkuuden lisäämiseksi.

Yhtiö kirjaa tutkimukseen liittyvät menot kuluksi tapahtumakaudelle. Kehittämismenot, jotka aiheutuvat uusien tuotteiden ja merkittävien lisäominaisuuksien suunnittelusta, aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä.

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitysmenot tilikausilta 2016–2018:

Milj. euroa	2018	2017	2016
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot	1,9	1,6	1,5
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, % liikevaihdosta	15,9	15,3	17,6

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS JA HALLINTO

5.4.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2017 ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden. Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2017 ei jaeta osinkoa.

Yhtiökokous päätti, että palkkio hallituksen puheenjohtajalle on 3 000 euroa kuukaudessa ja muille hallituksen jäsenille 1 500 euroa kuukaudessa. Palkkioista noin 40% maksetaan Efecte Oyj:n osakkeina ja noin 60% rahana. Palkkion osakeosuus, yhteensä 8807 osaketta, maksettiin hallituksen jäsenille kesäkuussa.

Hallituksen jäseniksi valittiin Pertti Ervi, Niilo Fredrikson, Turkka Keskinen, Kari J. Mäkelä, Päivi Rekonen, Turkka Keskinen ja Hannu Vaajoensuu. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Pertti Ervi.

Niilo Fredrikson on aloittanut uutena toimitusjohtajana 24.9.2018 ja erosi samalla hallituksesta.

Yhtiön tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy ja päävastuullinen tilintarkastaja on KHT Juha Hilmola.

TOIMITUSJOHTAJAN VAIHTUMINEN

Yhtiö tiedotti 25.5.2018 että toimitusjohtaja Sakari Suhonen tulee siirtymään pois yhtiön palveluksesta. Hänen toimisuhteensa päättyi elokuussa. Talousjohtaja Hannu Nyman toimi väliaikaisena toimitusjohtajana heinä-syyskuussa. Niilo Fredrikson aloitti uutena toimitusjohtajana 24.9.2018 ja erosi samalla yhtiön hallituksesta.

OSAKE JA KAUPANKÄYNTI OSAKKEELLA

Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Katsauskauden lopussa Efecte Oyj:n osakepääoma koostui 5 813 988 osakkeesta. Yhtiön hallussa oli 4 753 omaa osaketta, noin 0,1% kaikista osakkeista.

Yhtiön osake on kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla. Katsauskauden aikana ylin kurssi oli 7,00 euroa, alin kurssi 3,75 euroa ja päätöskurssi 3,86 euroa. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 22,4 MEUR ilman omia osakkeita.

OSAKKEENOMISTAJAT

Yhtiöllä oli 31.12.2018 yhteensä 1504 omistajaa. Luettelo suurimmista omistajista ja tiedot omistajien jakaumasta ovat nähtävissä yhtiön internet-kotisivulla.

10 suurinta omistajaa 31.12.2018:

	Osakas	Kpl	%
1	First Fellow Oy	1 010 499	17,4
2	Oy Fincorp Ab	722 332	12,4
3	Stadigh Kari	334 546	5,8
4	Innovestor Kasvurahasto I Ky	298 992	5,1
5	Ilmarinen	290 909	5,0
6	Montonen Markku	263 571	4,5
7	Sijoitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	184 545	3,2
8	Sarkkinen Jussi-Pekka	183 015	3,1
9	OP-Suomi Mikroyhtiöt	154 433	2,7
10	Havacment Oy	121 107	2,1

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan sekä heidän määräysvalta-yhteisöjensä omistus yhtiössä oli yhteensä noin 5,0%. Lisäksi toimitusjohtajalla on optioita noin 1,0%:n edestä.

HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Yhtiökokous 5.4.2018 valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön jakokelpoisilla varoilla. Osakkeita voidaan hankkia enintään 450 000 kappaletta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Yhtiökokous 5.4.2018 valtuutti hallituksen päättämään enintään 800 000 osakkeen antamisesta osakeannilla yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 14,5 % yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus sisältää oikeuden antaa osakkeita suunnatusti eli poiketen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta laissa määritellyin edellytyksin sekä oikeuden antaa osakkeita maksua vastaan tai maksutta. Valtuutuksen perusteella hallituksella on oikeus päättää kaikista osakeannin antamisen ehdoista mukaan lukien osakkeiden saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Valtuutus annetaan käytettäväksi hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

OPTIO-OHJELMAT

Optio-ohjelma 2011

Optio-ohjelmaan 2011 kuuluu 130 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 390 000 uutta osaketta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään kolme uutta osaketta. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika päättyy 31.12.2020. Osakkeen merkintähinta on 0,58 euroa. Optio-oikeuksien perusteella on tilikauden aikana merkitty 225 387 osaketta ja 31.12.2018 mennessä yhteensä 293 895 osaketta. Käyttämättömiä optio-oikeuksia on 32 035 kappaletta, joilla voidaan merkitä 96 105 osaketta.

Optio-ohjelma 2015

Optio-ohjelmaan kuuluu 135 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 405 000 osaketta. Optio-oikeudet jakautuvat neljään sarjaan: A-optio-oikeudet: 45 000 optio-oikeutta (joista 25 500 on jaettu), B-optio-oikeudet: 45 000 optio-oikeutta (joista 25 500 on jaettu), C-optio-oikeudet: 30 000 optio-oikeutta (joista 26 500 on jaettu), ja D-optio-oikeudet: 15 000 optio-oikeutta (joista kaikki on jaettu). Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään kolme osaketta.

Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on 30.4.2017-31.12.2020. Oikeus merkitä osakkeita alkaa seuraavan aikataulun mukaisesti: A-optio-oikeudet vestautuvat 30.4.2017, B-optio-oikeudet 30.4.2018 ja C-optio-oikeudet 30.4.2019. D-optio-oikeudet vestautuvat 30.4.2020 seuraavasti; D-optioista vestautuu a) 50 prosenttia, mikäli Efecten ulkomaan liikevaihto vuodelta 2019 ylittää 3,2 miljoonaa euroa, b) 75 prosenttia, mikäli se ylittää 4,0 miljoonaa euroa ja c) 100 prosenttia, mikäli se ylittää 4,7 miljoonaa euroa.

Osakkeen merkintähinnat ovat seuraavat: A-optio-oikeudet: 1,50 euroa/osake, B-optio-oikeudet: 1,6666667 euroa/osake, C-optio-oikeudet: 1,6666667 euroa/osake, ja D-optio-oikeudet: 3,34 euroa/osake. Optio-oikeuksien perusteella on tilikauden aikana merkitty 64 500 osaketta.

Optio-ohjelma 2018

Optio-ohjelmaan kuuluu 450 000 kappaletta optio-oikeuksia, Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden osakkeen. Optio-oikeudet jakautuvat kolmeen sarjaan: A optio-oikeudet: 170 000 kpl, joiden merkintähinta on 5,75 eur/osake ja merkintäaika 2.5.2021-31.5.2022; B optio-oikeudet: 140 000 kpl, joiden merkintähinta on 5 päivän keskihinta Q1/2019 tulosjulkistuksen jälkeen ja merkintäaika 2.5.2022-31.5.2023; sekä C-optio-oikeudet: 140 000 kpl, joiden merkintähinta on 5 päivän keskihinta Q1/2020 tulosjulkistuksen jälkeen ja merkintäaika 2.5.2023-31.5.2024. A-sarjan optio-oikeudet on jaettu vuonna 2018, B-sarja jaetaan vuonna 2019 ja C-sarja vuonna 2020. 2018 optio-ohjelmaan liittyy hallituksen määrittelemä osakkeiden omistusvelvoite optionhaltijoille.

OIKEUDENKÄYNNIT

Yhtiö on sopinut saksalaisen rekrytointiyrityksen kanssa olleen riidan ja 55 KEUR kustannusvaikutus on kirjattu katsauskaudelle.

ARVIO TOIMINNAN RISKEISTÄ JA EPÄVARMUUSTEKIJÖISTÄ

Pilvipalveluliiketoiminnassa oleellista on palvelun luotettava toimittaminen asiakkaille. Riskejä liittyy esimerkiksi ohjelmistotuotteen ominaisuuksiin, omaan palvelun operointiin sekä ulkoistettuun konesaliin ja verkkoyhteyksiin. Mahdolliset häiriöt palvelussa voivat johtaa asiakastytytyvyyden laskuun, mikä voi jatkossa alentaa liikevaihtoa ja kannattavuutta.

Yhtiö sovittaa asiakasprojekteissaan tuotteensa asiakkaan olemassa oleviin järjestelmiin. Asiakasprojekteihin voi liittyä viivästyksiä tai ylimääräistä työtä. Vaikka suuri osa projekteihin liittyvästä hinnoittelusta on tuntipohjaista, osassa projekteista käytetään kiinteää hinnoittelua. Etenkin pitkäaikaisiin identiteetin- ja pääsynhallinnan projekteihin saattaa liittyä odottamattomia ja alun perin vaikeasti ennakoitavia viivästyksiä, tai projektien työmäärä saattaa osoittautua huomattavasti alun perin suunniteltua suuremmaksi.

Aineettomiin oikeuksiin (IPR) liittyvät riskit ovat merkittäviä yhtiön kannalta. Riskinä on sekä oman IPR:n menetys/vuotaminen muille osapuolille että kolmansien osapuolten IPR:ien loukkaus Efecten toimesta. Efecte pyrkii minimoimaan riskiä tarkalla asiakassopimusten hallinnalla sekä käyttöön otettavien kolmansien osapuolten ohjelmistokomponenttien huolellisella evaluoinnilla.

Yhtiön tuotekehitys ja palveluliiketoiminta perustuvat osaavaan henkilöstöön. Mikäli yhtiö ei onnistuu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavaa henkilöstöä, voi palveluiden laatu laskea, mikä voi alentaa liikevaihtoa ja kannattavuutta.

Panostaminen kansainvälisen kasvun kiihdyttämiseen lisää kiinteitä kustannuksia esim. etupainotteisen rekrytoinnin kautta ja voi alentaa kannattavuutta, mikäli kasvun saavuttaminen osoittautuu ennakoitua haastavammaksi.

VOITONJAKOESITYS

Emoyhtiön päättyneen tilikauden voitto oli -980 045,12 euroa ja emoyhtiön vapaa oma pääoma 8 264 113,09 euroa. Hallitus ehdottaa, että voitonjakokelpoiset varat jätetään omaan pääomaan eikä osakkeenomistajille jaeta osinkoa tilikaudelta 2018.

PITKÄN AJAN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Efecten tavoitteena on yli 20 prosentin keskimääräinen vuosittainen SaaS-liikevaihdon orgaaninen kasvu vuosina 2019 - 2022. Voimakkaat panostukset kansainvälistymiseen ja tuotekehitykseen alentavat liikevoittoamme lähivuosina, mutta strategiakauden loppua kohden yhtiö tavoittelee kaksinumeroista liikevoittoprosenttia.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Vuonna 2019 SaaS-liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 20% ja kannattavuuden parantuvan vertailukaudesta.

SEURAAVA TULOSJULKISTUS

Efecte julkistaa 8.5.2019 liiketoimintakatsauksen kaudelta 1-3/2019 ja 21.8.2019 puolivuositiedotuksen kaudelta 1-6/2019.

Efecte Oyj
Hallitus

Lisätietoja:
talousjohtaja Hannu Nyman, 050 306 9913
toimitusjohtaja Niilo Fredrikson, 050 356 7177

Hyväksytty neuvonantajana: Evli Pankki Oyj, puh. 040 579 6210

Analyytikoille, salkunhoitajille ja medialle järjestetään tiedotustilaisuus perjantaina 8.3.2019 klo 11.00 osoitteessa Hotelli Scandic Simonkenttä, Simonkatu 9, Helsinki.

Osallistujia pyydetään ystävällisesti ilmoittautumaan etukäteen puhelimitse 050 306 9913 tai sähköpostitse: hannu.nyman@efecte.com

www.efecte.com

Taloudellinen informaatio:

1. Tuloslaskelma, tase, rahavirtalaskelma ja laskelma oman pääoman muutoksista
2. Liitetiedot
3. Tunnusluvut

1. Tuloslaskelma, tase, rahavirtalaskelma, laskelma oman pääoman muutoksista

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(1 000 EUR)	7-12/18	7-12/17	2018	2017
Liikevaihto	6 240	5 577	12 224	10 615
Liiketoiminnan muut tuotot	2	0	2	0
Materiaalit ja palvelut	-631	-462	-1 151	-1 043
Henkilöstökulut	-4 717	-3 335	-9 356	-6 502
Liiketoiminnan muut kulut	-1 844	-1 572	-3 706	-2 766
Käyttökate (EBITDA)	-950	208	-1 987	305
Muut poistot	-183	-141	-351	-263
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	-1 134	68	-2 339	41
Liikearvon poistot	-9	-6	-19	-6
Konserniliikearvon poistot	0	-73	-24	-145
Liikevoitto	-1 143	-11	-2 382	-110
Rahoitustuotot ja -kulut	-15	-719	-32	-731
Voitto ennen veroja	- 1 158	-730	-2 414	-841
Tuloverot	-5	0	-5	0
Katsauskauden tulos	-1 163	-730	-2 419	-841
Katsauskauden oikaistu tulos	-1 163	-11	-2 419	-122

KONSERNIN TASE

(1 000 EUR)	12/2018	12/2017
Pysyvät vastaavat		
Kehittämismenot	991	925
Aineettomat oikeudet	11	13
Liikearvo	61	79
Konserniliikearvo	0	24
Koneet ja kalusto	39	36
Vaihtuvat vastaavat		
Keskeneräiset työt	2	95
Pitkäaikaiset saamiset	53	46
Lyhytaikaiset saamiset	2 276	2 027
Rahoitusarvopaperit	2 182	3 000
Rahavarat	2 027	3 098
Varat yhteensä	7 643	9 344
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	10 588	10 356
Muut rahastot	0	0
Kertyneet voittovarot	-7 249	-4 822
Oma pääoma yhteensä	3 419	5 614
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	0	0
Saadut ennakot	1 858	1 435
Ostovelat	467	410
Muut velat	750	673
Siirtovelat	1 150	1 211
Velat yhteensä	4 224	3 729
Oma pääoma ja velat yhteensä	7 643	9 344

KONSERNIN LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 EUR)	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2 415	-841
Oikaisut tilikauden tulokseen	419	1 144
Käyttöpääoman muutos	331	249
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-15	-14
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	5	2
Maksetut verot	-5	-
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 680	539
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-419	-501
Investoinnit lyhytaikaisiin sijoituksiin	-1 600	-3 000
Luovutustulot lyhytaikaisista sijoituksista	2 396	250
Investointien nettorahavirta	377	-3 251
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeannit	231	5 694
Omien osakkeiden hankkiminen	-	-1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-171
Listautuminen	-	-719
Emoyhtiön omistajille maksetut osingot	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	231	4 803
Rahavarojen (vähennys)/lisäys	-1 071	2 091
Rahavarat tilikauden alussa	3 098	1 007
Rahavarat tilikauden lopussa	2 027	3 098

KONSERNIN LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1000 eur	31.12.2018	31.12.2017
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	80	11
Rahastoanti	-	69
Osakepääoma 31.12.	80	80
Vararahasto 1.1.	-	0
Rahastoanti	-	-0
Vararahasto 31.12.	-	0
Sidottu oma pääoma yhteensä	<u>80</u>	<u>80</u>
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan opo:n rahasto 1.1.	10 356	4 733
Rahastoanti	-	-69
Osakeanti	231	5 694
Omien osakkeiden lunastus	-	-1
Sijoitetun vapaan opo:n rahasto 31.12.	<u>10 588</u>	<u>10 356</u>
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	-4 822	-3 979
Muuntoerot	-8	-2
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	-4 830	-3 981
Tilikauden voitto (tappio)	-2 419	-841
Vapaa oma pääoma yhteensä	<u>3 338</u>	<u>5 534</u>
Oma pääoma yhteensä	<u><u>3 419</u></u>	<u><u>5 614</u></u>

2. Liitetiedot

2.1. Laadintaperusta

Osavuositarkastus on laadittu FAS-standardien kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen.

2.2. Liikevaihto liiketoiminnoittain

(1 000 EUR)	7-12/18	7-12/17	2018	2017
SaaS	3 024	2 456	5 754	4 645
Kertalisenssit	184	367	487	615
Tuki ja ylläpito	646	712	1 292	1 453
Palvelut	2 386	2 041	4 691	3 901
Konserni yhteensä	<u>6 240</u>	<u>5 577</u>	<u>12 224</u>	<u>10 615</u>

2.3. Osakemäärän kehitys

	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lkm
1.1.2017	1 483 531
30.6.2017	1 483 531
Osakemerkintä optioilla	2 500
Osakkeiden jakaminen (split)	2 972 062
Osakemerkintä optioilla	31 008
Osakeanti (listautumisanti)	1 035 000
31.12.2017	5 524 101
1.1.2018	5 524 101
Osakemerkintä optioilla	286 887
30.6.2018	5 810 988
Osakemerkintä optioilla	3 000
31.12.2018	5 813 988

31.12.2018 Efecte Oyj:n hallussa on 4 753 omaa osaketta, noin 0,1% osakkeiden lukumäärästä.

2.4 Sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Yhtiön sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut 31.12.2018 ja 31.12.2017.

Muut omasta puolesta annetut vakuudet	31.12.2018	31.12.2017
	(tuhatta euroa)	
Vuokranmaksun vakuudet	42	42
Yrityskiinnitykset	1 000	1 000
Yhteensä	1 042	1 042

Leasingsopimuksista maksettavat määrät	31.12.2018	31.12.2017
	(tuhatta euroa)	
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	146	167
Myöhemmin maksettavat	206	265
Yhteensä	352	432

Tietotekniikkalaitteiden leasingsopimukset ovat pääsääntöisesti kolmen vuoden leasingsopimuksia, jotka ovat lunastettavissa keskimäärin 2–5 prosentin jäännösarvoon.

Muut vastuusitoumukset

Emoyhtiö Efecte Oyj:llä on toimitiloistaan toistaiseksi voimassa oleva vuokrasopimus. Vuokrasopimuksen vuokra-aika alkoi 1.7.2017, ja sopimus voidaan irtisanoa yhdeksän kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen, jolloin kertakorvauksena tulee lisäksi maksaa kuuden kuukauden vuokra. Kuukausivuokra on noin 19 tuhatta euroa. Tästä sopimuksesta aiheutuva vuokravastuu Yhtiölle on noin 290 tuhatta euroa.

	31.12.2018	31.12.2017
	(tuhatta euroa)	
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	314	296
Myöhemmin maksettavat	63	293
Yhteensä	377	589

3. Tunnusluvut

1000 eur	7-12/2018	7-12/2017	2018	2017
Liikevaihto	6 240	5 577	12 224	10 615
SaaS	3 024	2 456	5 754	4 645
Kertalisenssit	184	367	487	615
Ylläpito	646	712	1 292	1 453
Palvelut	2 386	2 041	4 691	3 901
Liikevaihto Suomesta	5 349	4 813	10 374	9 102
Liikevaihto ulkomailta	891	764	1 849	1 513
Kotimaisen liikevaihdon osuus	86 %	86 %	85 %	86 %
Ulkomaisen liikevaihdon osuus	14 %	14 %	15 %	14 %
Toistuva liikevaihto (recurring revenue)	3 670	3 169	7 045	6 099
Toistuva liikevaihto, osuus liikevaihdosta %	59 %	57 %	58 %	57 %
SaaS MRR, kuukausiliikevaihto kauden lopussa	523	425	523	425
Liikevaihdon kasvu %	11,9 %	-	15,2 %	27,5 %
Käyttökate	-950	208	-1 988	305
Käyttökate %	-15,2%	3,7%	-16,3%	2,9 %
EBITA	-1 134	68	-2 339	41
EBITA %	-18,2%	1,2%	-19,1%	0,4 %
Liikevoitto	-1 143	-11	-2 382	-110
Liikevoitto %	-18,3%	-0,2%	-19,5%	-1,0 %
Tilikauden tulos	-1 163	-730	-2 419	-841
Oikaistu tilikauden tulos	-1 163	-16	-2 419	-122
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,20	-0,16	-0,42	-0,19
Oma pääoma/osake, euroa	0,59	1,02	0,59	1,02
Oikaistu tulos/osake (EPS), euroa	-0,20	0,00	-0,42	-0,03
Taseen loppusumma	7 643	9 344	7 643	9 344
Oma pääoma	3 419	5 614	3 419	5 614
Korollinen nettovelka	-4 209	-6 098	-4 209	-6 098
Sijoitetun pääoman tuotto %	-57 %	-1 %	-53%	-3 %
Omavaraisuusaste %	59 %	71 %	59 %	71 %
Nettovelkaantumisaste %	-123 %	-109 %	-123 %	-109 %
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot	937	759	1 944	1 624
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, % liikevaihdesta	15%	14 %	16%	15 %
Saadut tilaukset	4 827	4 900	11 410	11 866
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	103	85	103	77
Henkilöstö kauden lopussa	104	96	104	96
Ulkona olevat osakkeet (keskimäärin kauden aikana)	5 806 463	4 437 783	5 704 025	4 516 679
Ulkona olevat osakkeet kauden lopussa	5 809 235	5 510 541	5 809 235	5 510 541

Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu käyttämällä lokakuussa 2017 toteutetun maksuttoman osakeannin (split 1:3) johdosta oikaistua osakemäärää
