

Tecnotree

Empowering Digitally
Connected Communities

Osavuosisikatsaus

Q1 2025



Tecnotree Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–31.3.2025 (tilintarkastamaton)

Vakaata suoriutumista paremmalla vapaalla kassavirralla

Q1-tulokset

- Liikevaihto oli 16,9 miljoonaa euroa (16,3) kasvaen +3,7 % vertailukaudesta, kiintein valuuttakurssein 17.1 miljoonaa euroa ja +4,6 %.
- Liikevoitto oli 4,5 euroa (4,4) kasvaen +2,3 % vertailukaudesta.
- Liikevoittomarginaali oli 26,9 % (27,2 %).
- Valuuttakurssitappiot pienenevät ja olivat 1,4 miljoonaa euroa (1,7).
- Nettotulos oli 1,5 miljoonaa euroa (1,6) laskien -5,6% vertailukaudesta.
- Liiketoiminnan bruttorahavirta oli 6,4 miljoonaa euroa (1,0).
- Vapaa kassavirta oli 1,0 miljoonaa euroa (-4,7).
- Osakekohtainen tulos oli 0,1 euroa (0,1 euroa).
- Tilauskanta kauden lopussa oli 70,3 miljoonaa euroa (74,8).

Avainluvut, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
Liikevaihto	16,9	16,3	71,6
Liiketulos	4,5	4,4	23,8
Tulos ennen veroja	2,3	2,1	12,8
Oikaistu kauden tulos ¹	1,5	1,6	15,6
Kertaluonteiset erät	0,0	0,0	-7,3
Kauden tulos	1,5	1,6	8,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,1	0,1	0,5
Tilauskanta	70,3	74,8	79,6
Liiketoiminnan bruttorahavirta	6,4	1,0	21,3
Vapaa kassavirta	1,0	-4,7	-1,8
Rahavarojen muutos	1,1	-4,4	-4,0
Rahavarat	18,0	16,4	16,8
Omavaraisuusaste % (oma pääoma/velat)	67,5	65,9	66,7
Nettovelkaantumisaste % (lainat/oma pääoma)	4,8	6,1	4,2
Henkilöstö kauden lopussa	726	892	758

1) Oikaistu kauden tulos = tilikauden tulos ilman kertaluonteisia eriä

Kaikki jatkossa esitetyt luvut ovat katsauskaudelta 1–12/2025 ja vertailukauden luvut ovat vastaavalta katsauskaudelta 1–12/2024, ellei toisin mainita.

Ohjeistus vuodelle 2025

- Liikevaihdon odotetaan kasvavan matalalla tai keskiuurella yksinumeroisella prosenttiluvulla kiintein valuuttakurssein.
- Liikevoittomarginaalin odotetaan paranevan edelleen vähintään 2 %-yksikköä.
- Koko vuoden vapaa kassavirta yli 4 miljoonaa euroa.
- Investointien osuus liikevaihdosta on 10–12 %.
- Saamisten kotiuttamisajan odotetaan vaihtelevan 100–140 päivän välillä.
- Osingonjakopolitiikan tavoitteena on 10 % vapaasta kassavirrasta.
- Kehittyviin maihin kohdistuvaa valuuttakurssiriskiä vähennetään 10–15 %:iin kolmen vuoden kuluessa.

Oletukset vuodelle 2025

- Toimiala-analyytikot ennustavat Business Support Systems (BSS)-toimialan pitkän aikavälin kasvun olevan +2,1 % vuosina 2022–2027. Vuodelle 2025 ennustetaan kuitenkin negatiivista kasvua. Tästä huolimatta Tecnotree näkee liikevaihdon kasvavan odotetun merkittävän markkinaosuuskasvun ja nykyisen tilauskannan ansiosta.
- Yhtiö jatkaa keskittymistään lisenssimyynnin kasvattamiseen samalla, kun se kehittää toimitusmalliaan kohti jatkuvaa liikevaihtoa (ARR) ja jatkaa sen kasvattamista vuonna 2025. Näin varmistetaan, että yhtiön kvartaalitason liikevaihdosta tulee ennustettavampaa ja vakaampaa.
- Vuonna 2024 aloitettu kuluoptimointiohjelma tuo edelleen marginaaleja parantavia hyötyjä vuonna 2025 ja sen jälkeen.

Toimitusjohtajan työpöydältä:

Vankka alku Q1 - 2025 – Kassavirta parantunut merkittävästi

Vuoden 2025 ensimmäinen neljännes oli rohkaiseva alku vuodelle, jolle oli ominaista vakaa taloudellinen suorituskyky ja merkittävät saavutukset strategisissa aloitteissamme. Olen erityisen tyytyväinen voidessani korostaa positiivista vapaata kassavirtaamme, joka oli 1,0 miljoonaa euroa – huomattava parannus edellisen vuoden vastaavan jakson -4,7 miljoonasta eurosta. Tämä osoittaa konkreettista edistystä kassavirran optimointistrategiassamme.

Liikevaihtomme kasvoi maltillisesti 3,7 % vahvan lisenssiliikeyvaihdon tukemana. Tämä strateginen siirtymä korkeakatteisiin lisenssisopimuksiin tukee tavoitettamme saavuttaa ennustettavia ja vakaita tulovirtoja, erityisesti vuosittaisen jatkuvan liikevaihdon (ARR) mallimme kautta. Kustannusten optimointitoimenpiteemme ovat myös tukeneet kannattavuuttamme, mikä heijastaa tavoitteiden onnistunutta toteutusta katteiden parantamiseksi. Tulemme jatkamaan määrätietoista kustannusten optimointia myös jatkossa. Lisäksi olemme alentaneet tuotekehityksen aktivointien osuutta liikevaihdosta (CapEx to Sales) 14,7 prosenttiin edellisvuoden vastaavan jakson 20,8 prosentista, mitä on edesauttanut markkinoiden johtavan tuotetarjoomamme valmius.

Tilauuskantamme supistui 6,0 % ollen 70,3 miljoonaa euroa verrattuna viime vuoden 74,8 miljoonaan euroon, mikä kuvastaa sekä vuosineljänneksen aikana tehtyjä sopimustoimituksia että strategiaamme muuttavaa maantieteellistä jakaumaa.

Tecnotree

Maantieteellisesti olemme onnistuneet merkittävästi kasvattamaan Euroopan ja Amerikan alueen tilauskantaamme, joka nousi 12,1 miljoonaan euroon viime vuoden vastaavan jakson 8,7 miljoonasta eurosta. Tämä heijastaa onnistunutta markkinoiden monipuolistamisstrategiaamme sekä vahvistunutta asemaamme kehittyneillä markkinoilla, samalla kun olemme strategisesti vähentäneet altistumistamme MEA- ja APAC-alueiden rajamarkkinoille. Tämän seurauksena valuuttakurssivaihteluille alttiiden valuuttojen osuus Q1/2025:n liikevaihdosta on laskenut 15 prosenttiin edellisvuoden vastaavan jakson 45 prosentista. Tarjouskantamme on edelleen vahva ja odotamme tilauskannan elyvän lähitulevaisuudessa.

Myyntisaamisten kiertoaika (DSO) on alentunut merkittävästi 155 päivään, kun se edellisen vuoden Q1-jaksolla oli 216 päivää. Tämä on yksi tekijöistä positiivisen vapaan kassavirran saavuttamisessa tällä neljänneksellä. Parantuneen perinnän ansiosta olemme pystyneet vähentämään myyntisaamia 7,4 miljoonalla eurolla verrattuna Q1/2024:n tilanteeseen.

Brändimme arvostus jatkaa kasvuaan, ja olemme ylpeitä saadessamme tunnustusta TM Forumilta sekä Gartnerilta innovaatioistamme tekoälyn, 5G-verkkojen kaupallistamisen ja pilvipalveluiden alueilla. Tecnotree on yksi harvoista ODA (Avoin Digitaalinen Arkkitehtuuri) Hero -yrityksistä, sillä olemme ketterästi omaksuneet alan johtavia viitekehyksiä sekä yrityksille että kuluttajille. Vahvan vuoden 2025 näkymän, katteiden parantamisen ja jatkuvien tulojen kasvun myötä Tecnotree on hyvissä asemissa luomaan kestävä, pitkäaikaista arvoa.

Pysymme luottavaisina vuoden 2025 ohjeistukseemme nähden, erityisesti rohkaistuneina alkuvuoden positiivisesta kassavirrasta.

Haluan lämpimästi kiittää omistautuneita työntekijöitämme, arvostettuja asiakkaitamme sekä sijoittajiamme jatkuvasta luottamuksesta ja tuesta, kun yhdessä vahvistamme Tecnotreen perustaa kestävälle kasvulle ja osakkeenomistajien arvon luomiselle.

Taloudellinen tilanne

Tecnotree on onnistuneesti siirtynyt positiivisen vapaan kassavirran tuottamiseen kurinalaisen kustannustenhallinnan ja myyntisaamisten parantuneen perinnän ansiosta. Lisenssiliikeyvaihto kasvoi merkittävästi strategisten sopimusten ansiosta. Tilauskannan lasku johtui tietoisesta rajamarkkinoiden vähentämisestä, kun taas Euroopan ja Amerikan segmentti koki vahvaa kasvua uusien tilausten myötä, mikä osoittaa onnistunutta maantieteellistä hajauttamista

Liikevaihto

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 16,9 miljoonaa euroa (16,3) ja oli 3,7 % korkeampi kuin vertailukaudella. Liikevaihto lisensseistä oli 4,2 miljoonaa euroa (0,0), toimituksista 5,1 miljoonaa euroa (8,7) ja ylläpito- ja hallintapalveluista 7,6 miljoonaa euroa (7,6). Tilauskanta oli 70,3 miljoonaa euroa (74,8) ja pieneni 6,0 % vertailukauteen verrattuna.

Kuvaukset eri tuottotyypeistä, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
Lisenssit*	4,2	0,0	15,2
Toimitus	5,1	8,7	25,3
Ylläpito- ja hallintapalvelut	7,6	7,6	31,1
Liikevaihto yhteensä	16,9	16,3	71,6

Myyntituottojen kirjaamisessa käytetyt menetelmät, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
--	----------	----------	-----------

Tietyinä ajankohtana:			
------------------------------	--	--	--

Lisenssit*	4,2	0,0	15,2
Ajan kuluessa:			
Toimitus	5,1	8,7	25,3
Ylläpito- ja hallintapalvelut	7,6	7,6	31,1
Liikevaihto yhteensä	16,9	16,3	71,6

Myyntituottojen kirjaaminen toimintasegmenteittäin, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
---	----------	----------	-----------

Eurooppa & Amerikka:			
Lisenssit*	0,1	0,0	2,8
Toimitus	0,7	2,1	6,6
Ylläpito- ja hallintapalvelut	1,9	1,8	7,3
Liikevaihto yhteensä	2,7	3,9	16,7
MEA & APAC:			
Lisenssit*	4,1	0,0	12,4
Toimitus	4,3	6,6	18,7
Ylläpito- ja hallintapalvelut	5,7	5,8	23,8
Liikevaihto yhteensä	14,2	12,4	54,8

Tilaukanta toimintasegmenteittäin, EUR milj.	31.3.2025	31.3.2024	31.12.2024
--	-----------	-----------	------------

Eurooppa & Amerikka	12,1	8,7	13,2
MEA & APAC	58,2	66,1	66,4
Tilaukanta yhteensä	70,3	74,8	79,6

* Omat lisenssit on nyt lisenssit, mikä pitää sisällään aiemmin esitetyt 'Tuotot kolmannen osapuolen ohjelmistoista ja laitteistoista'.

Tuloskehitys

Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketulos oli 4,5 miljoonaa euroa (4,4) ja tulos 1,5 miljoonaa euroa (1,6). Rahoituseriin kirjattiin kurssiero -1,4 miljoonaa euroa (-1,7). Tecnotreen tulosta on syytä tarkastella ilman valuuttakurssien vaikutusta, minkä vuoksi se on esitetty alla olevassa taulukossa erillisenä.

Investoinnit tuotekehitykseen ja kolmannen osapuolen ohjelmistoihin katsastuskaudella olivat 2,5 miljoonaa euroa (3,4). Tuotekehityskustannusten poistot olivat 1.1 miljoonaa euroa (1.3).

Tuloslaskelman avainluvut, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
--------------------------------------	----------	----------	-----------

Liikevaihto	16,9	16,3	71,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1
Liiketoiminnan kulut	-12,3	-11,9	-47,8
Liiketulos	4,5	4,4	23,8
Rahoituserät ilman valuuttakurssieroja	-0,9	-0,6	-1,2
Rahoituseriin sisältyvät valuuttakurssierot	-1,4	-1,7	-2,5
Tuloverot	-0,8	-0,4	-4,5
Oikaistu kauden tulos	1,5	1,6	15,6
Kertaluonteiset erät	0,0	0,0	-7,3
Kauden tulos	1,5	1,6	8,3

Tecnotree

Katsastuskauden rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -2,2 miljoonaa euroa (-2,4) sisältäen seuraavat erät:

Rahoitustuotot ja -kulut, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
Korkotuotot	0,0	0,1	0,3
Valuuttakurssivoitot	0,0	2,7	3,8
Muut rahoitustuotot	-0,0	0,0	0,1
Rahoitustuotot yhteensä	0,0	2,9	4,2
Korkokulut	-0,5	-0,2	-0,7
Valuuttakurssitappiot	-1,4	-4,4	-6,4
Muut rahoituskulut	-0,4	-0,6	-8,2
Rahoituskulut yhteensä	-2,3	-5,2	-15,2
Rahoituserät yhteensä	-2,2	-2,4	-11,0

Katsastuskauden verot olivat -0,8 miljoonaa euroa (-0,4) ja ne muodostuivat seuraavista eristä:

Tuloslaskelman verot, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
Ulkomailla maksetut lähdeverot	-0,5	-0,3	-2,6
Lähdeverojaksotuksen muutos	0,0	0,0	-0,5
Konserniyhtiöiden tulokseen perustuvat verot	-0,2	-0,1	-0,8
Muut erät	-0,0	-0,1	-0,7
Tuloslaskelman verot yhteensä	-0,8	-0,4	-4,5

Liiketoiminnan kuvaus

Tecnotree on enemmän kuin BSS-toimittaja – se on digitaalisten yhteisöjen strateginen mahdollistaja, joka auttaa teleoperaattoreita muuttumaan seuraavan sukupolven digipalveluiden tarjoajiksi. Gartnerin ja TM Forumin tekoälypohjaisen CSP-transformaation johtajaksi tunnustama Tecnotree kiihdyttää ennustettavaa, skaalautuvaa ja kestävää kasvua yli 90 operaattorille ja yli miljardille tilaajalle maailmanlaajuisesti. Si- valmiissa arkkitehtuurinsa ansiosta Tecnotree mahdollistaa saumattoman laajentumisen Tier 1 -teleoperaattoreille, digitalouden edelläkävijämaille ja nopeasti kasvaville kehittyville markkinoille varmistaen, että teleoperaattorit pystyvät tarjoamaan tulevaisuuden digikokemuksia, edistämään taloudellista osallisuutta ja luomaan kestävää arvoa niin sijoittajille, yrityksille kuin kuluttajillekin.

Henkilöstö

Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa Tecnotreen palveluksessa työskenteli 726 (892) henkilöä, joista Suomessa 22 (39) ja Suomen ulkopuolella 704 (853).

Henkilöstö	31.3.2025	31.3.2024	31.12.2024
Henkilöstö kauden lopussa	726	892	758
Suomi	22	39	22
Intia	637	741	660
Yhdistyneet arabiemiirikunnat	32	28	33
Muut maat	35	84	43
Henkilöstö keskimäärin	745	892	842
Henkilöstökulut (EUR milj.)	-5,1	-4,6	-19,7

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Yhtiön liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia katsauskauden päättymisen jälkeen.

Tecnotree Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Padma Ravichander, toimitusjohtaja, puh +97 156 414 1420
Indires Vivekananda, talousjohtaja, puh +97 156 410 8357
www.tecnotree.com

Taulukko-osa (tilintarkastamaton)

Tuloslaskelman, taseen ja tunnuslukujen taloudellinen informaatio on esitetty miljoonissa euroissa. Esitetyt luvut on laskettu tarkoista arvoista.

Konsernin tuloslaskelma, EUR milj.	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
Liikevaihto	16,9	16,3	71,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1
Materiaalit ja palvelut	-0,7	-0,8	-2,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,1	-4,6	-19,7
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-1,6	-6,9
Liiketoiminnan muut kulut	-5,0	-4,9	-18,6
Liiketulos	4,5	4,4	23,8
Rahoitustuotot	0,0	2,9	4,2
Rahoituskulut	-2,3	-5,2	-15,2
Tulos ennen veroja	2,3	2,1	12,8
Tuloverot	-0,8	-0,4	-4,5
Kauden tulos	1,5	1,6	8,3
Kauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyrityksen omistajille	1,5	1,6	8,3
Määräysvallattomille omistajille	-0,0	-0,0	-0,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,10	0,50
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,08	0,38
	31.3.2025	31.3.2024	31.12.2024
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	43,9	35,7	43,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,1	0,4	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,5	0,0
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	2,2	1,9	2,2
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset	29,1	36,5	34,5
Muut saamiset	45,1	38,6	42,0
Rahavarat	18,0	16,4	16,8
Varat yhteensä	138,3	130,0	138,9
Oma pääoma	93,3	85,6	92,6

Pakollisesti vaihdettavat debentuurivaihtovelkakirjat	23,1	23,1	23,1
<hr/>			
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	0,0	0,0	0,0
Muut pitkäaikaiset velat	4,2	4,0	4,2
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	4,4	5,2	3,9
Ostovelat ja muut velat	13,2	12,1	15,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	138,3	130,0	138,9

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma, EUR milj.

	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
<hr/>			
Liiketoiminnan rahavirrat			
Katsauskauden tulos	1,5	1,6	8,3
Oikaisu katsauskauden tulokseen	4,5	4,2	14,6
Käyttöpääoman muutokset	0,4	-4,9	-1,6
Liiketoiminnan bruttorahavirta	6,4	1,0	21,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,2	-1,5	-6,1
Maksetut verot	-0,8	-0,4	-4,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	3,5	-0,9	11,2
<hr/>			
Investointien rahavirrat			
Käytetty pakollisista vaihtovelkakirjosta	1,1	3,8	13,0
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2,5	-3,4	-11,0
Investoinnit kolmansien osapuolien ohjelmistoihin	0,0	-0,5	-2,0
Investointien nettorahavirta	-1,4	0,0	0,0
<hr/>			
Rahoituksen rahavirrat			
Pakolliset vaihtovelkakirjat	0,0	2,0	2,0
Vaihtovelkakirjoja käytetty sijoitustoimintaa varten	-1,1	-3,8	-13,0
Lainojen takaisinmaksut	-1,0	-0,5	-1,8
Osingonmaksu	0,0	0,0	-0,2
Uudet lainat	1,6	0,0	0,0
Rahoituksen nettorahavirta	-0,4	-2,3	-12,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,5	-1,2	-2,3
Rahavarojen muutos	1,1	-4,4	-4,0
<hr/>			
Rahavarat kauden alussa	16,8	20,8	20,8
Rahavarat kauden lopussa	18,0	16,4	16,8

Tecnotree

Konsernin taloudelliset tunnusluvut

1-3/2025 1-12/2024

Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,9	14,6
Oman pääoman tuotto, %	6,6	9,3
Omavaraisuusaste, %	67,5	66,7
Nettovelkaantumisaste, %	4,8	4,2
Investoinnit, EUR milj.	2,5	16,3
% liikevaihdosta	14,7	22,8
Tilaukanta, EUR milj.	70,3	79,6
Henkilöstö kauden loppu	726	758

Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut

1-3/2025 1-12/2024

Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,09	0,50
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,06	0,38
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	5,47	5,43
Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	17 053	17 053
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	17 053	16 531
Osakkeen kurssikehitys, euroa		
Keskikurssi	3,49	3,01
Alin	2,50	0,27
Ylin	4,63	7,95
Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	3,31	2,61
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, EUR milj.	56,5	44,5
Osakevaihto, milj. kpl	1,2	5,0
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	7,2	29,3
Osakevaihto, EUR milj.	4,3	20,9
Hinta-/voittosuhde (P/E)	6,8	5,2

Avainluvut vuosineljänneksittäin, EUR milj.

	Q1/25	Q4/24	Q3/24	Q2/24	Q1/24	Q4/23	Q3/23	Q2/23	Q1/23
Liikevaihto	16,9	17,6	19,0	18,7	16,3	22,2	21,4	19,3	15,5
Liikevaihto, muutos %	-12,4	-8,7	-1,3	20,2	4,7	10,4	10,9	24,0	17,0
Liiketulos	4,5	10,9	5,0	3,5	4,4	7,9	6,2	6,2	3,6
% liikevaihdosta	26,9	61,7	26,3	18,8	27,2	35,4	28,9	32,1	23,3
Oikaistu kauden tulos, EUR milj. ¹	1,5	4,9	4,1	5,0	1,6	2,4	3,2	3,7	1,8
Kauden tulos	1,5	0,5	4,1	2,1	1,6	2,4	3,2	3,7	1,8
Henkilöstö kauden lopussa	726	758	810	852	892	883	836	895	884
Osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,03	0,24	0,12	0,10	0,15	0,20	0,23	0,11
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	5,47	5,43	5,25	5,13	5,37	5,43	5,40	5,12	5,06
Korolliset nettovelat	-13,5	-12,9	-13,0	-12,2	-11,2	-15,2	-9,6	-3,6	-6,5
Tilaukanta	70,3	79,6	75,1	72,6	74,8	80,2	78,0	68,4	67,8

¹ Oikaistu kauden tulos = tilikauden tulos ennen kertaluonteisia eriä

Tecnotree

Empowering Digitally
Connected Communities