

# TECNOTREE

*Powering the digital marketplace*

Q3

2014

*Tecnotree  
Osavuosisikatsaus*

# TECNOTREE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2014 (TILINTARKASTAMATON)

29.10.2014 klo 8:30

Tecnotree on kansainvälinen teleoperaattoreiden it-ratkaisujen toimittaja, joka tarjoaa tuotteita ja palveluita veloitukseen, laskutukseen, asiakaspalveluun ja asiakkuudenhallintaan sekä viestintäpalveluihin ja sisältöliiketoimintaan. Yhtiön tuoteportfolio kattaa teleoperaattorin liiketoimintatukijärjestelmien miltei koko kentän yhtenäisellä ratkaisulla kiinteän verkon, mobiilipalveluiden ja laajakaistan tarpeisiin sekä ennakkomaksu- että kuukausilaskuasiakkaiden liittymien, palveluiden ja rahavirtojen hallinnointiin. Tecnotreella on vahva jalansija erityisesti kehittyvillä markkinoilla.

## ODOTUSTEN MUKAINEN VUOSINELJÄNNES

### Kolmas vuosineljännes

- Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 23,7 miljoonaa euroa (17,4). Tämä on Tecnotreen tähän asti suurin yhden vuosineljänneksen liikevaihtoluku.
- Vuosineljänneksen oikaistu liiketulos oli 4,7 miljoonaa euroa (1,0) ja tulos oli 1,2 miljoonaa euroa (0,4). Myös oikaistu liiketulos oli ennätys.
- Tilauskanta oli katsauskauden lopussa 52,7 miljoonaa euroa (31.12.2013: 45,0).
- Kolmannen vuosineljänneksen rahavirta investointien jälkeen oli -0,7 miljoonaa euroa (-0,5).
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,00).

### Tammi-syyskuu 2014

- Katsauskauden liikevaihto laski 7,5 prosenttia ja oli 49,8 miljoonaa euroa (53,9).
- Oikaistu liiketulos oli -1,4 miljoonaa euroa (-0,3). Liiketulos oli -1,4 miljoonaa euroa (-2,0) ja katsauskauden tulos -9,8 miljoonaa euroa (-3,0).
- Katsauskauden rahavirta investointien jälkeen oli -4,5 miljoonaa euroa (-4,8) ja rahavarat olivat 2,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 6,6).
- Osakekohtainen tulos oli -0,08 euroa (-0,02).

AVAINLUVUT	7-9/ 2014	7-9/ 2013	1-9/ 2014	1-9/ 2013	1-12/ 2013
Liikevaihto, Me	23,7	17,4	49,8	53,9	73,9
Oikaistu liiketulos Me <sup>1</sup>	4,7	1,0	-1,4	-0,3	3,3
Liiketulos, Me	4,7	0,5	-1,4	-2,0	1,6
Tulos ennen veroja, Me	2,8	1,9	-6,4	0,5	4,1
Tilikauden tulos, Me	1,2	0,4	-9,8	-3,0	-2,5
Osakekohtainen tulos, euroa	0,01	0,00	-0,08	-0,02	-0,02
Tilaukanta, Me			52,7	48,0	45,0
Rahavirta investointien jälkeen, Me	-0,7	-0,5	-4,5	-4,8	-4,6
Rahavarojen muutos, Me	-1,3	3,7	-4,7	-3,5	-3,8
Rahavarat, Me			2,0	7,0	6,6
Omavaraisuusaste % <sup>2</sup>			20,8	29,9	30,3
Nettovelkaantumisaste % <sup>2</sup>			196,0	109,5	113,4
Henkilöstö katsauskauden lopussa			1 059	1 053	1 059

<sup>1</sup> Oikaistu liiketulos = liiketulos ennen tuotekehitysaktivointeja, niiden poistoja ja kertaluonteisia kuluja. Erittely on kohdassa "Tuloskehitys".

<sup>2</sup> Tunnusluku on korjattu kaudella 1-9/2013, katso liite 4 taulukko-osassa.

Kaikki jatkossa esitetyt luvut ovat tilikaudelta 1-9/2014 ja vertailukauden luvut ovat vastaavalta kaudelta 1-9/2013, ellei toisin mainita.

### Toimitusjohtaja Ilkka Raiskinen:

"Päättynyt vuosineljännes oli erittäin konkreettinen esimerkki liiketoimintamme kausivaihteluiden merkityksestä: heikkoa kautta seurasi historiallisen hyvä kolmas vuosineljännes. Liikevaihto oli kaikkien aikojen paras, oikaistu liiketulos oli kaikkien aikojen paras ja uusien tuotteiden tilaukanta oli vahva erityisesti MEA –alueella, eli asiakkaamme luottavat tuotteisiimme ja osaamiseemme.

Uusien tuotteiden kysynnän ollessa hyvä on kuitenkin syytä todeta, että yrityksen haasteet ovat pysyneet ennallaan. Kahteen isoon projektiin on sitoutunut pääomaa edelleen, joten yrityksen kyky tuottaa kassavirtaa ei ole ollut riittävällä tasolla. Kahden ison projektin osalta on tapahtunut positiivista kehitystä, ja merkittäviä osia järjestelmistä on jo otettu tuotantokäyttöön."

### LIKEVAIHTO JA MYYNTI

Tecnotreen katsauskauden liikevaihto laski 7,5 prosenttia ja oli 49,8 miljoonaa euroa (53,9).

Katsauskauden myynnistä on 18,2 miljoonaa euroa (19,0) tuloutettu valmistumisasteen mukaan (IAS 11 Pitkäaikaishankkeet) ja 31,6 miljoonaa euroa (34,9) luovutushetken mukaan (IAS 18 Tuotot).

	1-9/2014	1-9/2013	1-9/2014	1-9/2013
LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN	Me	Me	%	%
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	24,3	26,4	48,9	49,0
Eurooppa	3,1	3,7	6,3	6,8
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	19,9	22,1	40,0	41,1
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	2,4	1,7	4,8	3,1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>49,8</b>	<b>53,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

	30.9.2014	30.9.2013	30.9.2014	30.9.2013
KONSERNIN TILAUSKANTA	Me	Me	%	%
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	23,5	29,0	44,6	60,5
Eurooppa	1,5	2,2	2,9	4,6
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	26,3	15,8	49,9	33,0
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	1,4	0,9	2,6	2,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>52,7</b>	<b>48,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Ylläpito- ja palveluliikevaihto oli 20,0 miljoonaa euroa (22,3), eli 40,1 prosenttia (41,4 %) liikevaihdosta.

## TULOSKEHITYS

Liiketoiminnasta kirjattavat tuotot ja kulut vaihtelevat huomattavasti vuosineljänneksittäin. Tämän vuoksi konsernin kannattavuutta on syytä tarkastella useamman kuin yhden vuosineljänneksen tuloksen perusteella.

Tecnotree erittelee liiketulosensa oikaistuun liiketulokseen ja sen jälkeen esitettäviin tuotekehitysaktivointien ja kertaluonteisten erien vaikutuksiin seuraavasti:

TULOSLASKELMAN AVAINLUVUT, Me	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Liikevaihto	49,8	53,9	73,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,1
Liiketoiminnan kulut ilman tuotekehitysaktivointien vaikutuksia ja kertaluonteisia kuluja	-51,3	-54,2	-70,6
Oikaistu liiketulos	-1,4	-0,3	3,3
Tuotekehitysaktivointien poistot		-1,7	-1,7
Liiketulos	-1,4	-2,0	1,6

Tecnotreen tammi-syyskuun liikevaihto jäi 4,1 miljoonaa euroa alhaisemmaksi kuin vastaavana aikana vuosi sitten. Yhtiön liikevaihto on ensimmäisellä neljänneksellä yleensä alhainen. Tähän vaikuttaa mm. asiakkaiden investointipäätösten ajoittuminen. Toisen vuosineljänneksen liikevaihto on yleensä ensimmäistä korkeampi, mutta tänä vuonna osa toiselle neljännekselle odotetuista tilauksista siirtyi vuoden jälkipuoliskolle. Tämän vuoksi alkuvuonna liikevaihtoa syntyi normaalia vähemmän. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli korkealla tasolla, mihin vaikuttivat tilausten siirtymät alkuvuodelta. Kolmannen neljänneksen aikana saatiin 29,7 miljoonan euron verran uusia tilauksia. Myös dollarin vahvistuminen nosti liikevaihtoa.

Katsauskauden liiketulos oli 0,5 miljoonaa parempi kuin vuotta aiemmin pienemmästä liikevaihdosta huolimatta. Katsauskauden kulut olivat 2,3 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailukaudella. Tecnotreen tuotekehitysaktivointien poistot päättyivät vuonna 2013.

Vertailukaudella ne rasittivat yhtiön tulosta 1,7 miljoonaa euroa. Poistot pienivät lisäksi 0,4 miljoonaa euroa vertailukaudesta, koska Intian yhtiön hankinnasta kirjattujen tase-erien poistot loppuivat, kun yritysoylystosta oli kulunut 5 vuotta.

Rahoitustuotot ja -kulut (netto) olivat katsauskaudella yhteensä 5,0 miljoonaa euroa nettokulua (2,4 nettotuottoa). Valuuttakurssivoitot ja -tappiot koostuvat lähinnä emoyhtiön konserniverkojen kurssieroista. Näillä ei ole konsernille kassavirtavaikutusta.

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, Me	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Korkotuotot	0,0	0,1	0,1
Valuuttakurssivoitot	0,2	4,2	5,1
Muut rahoitustuotot	0,0	0,1	0,1
<b>RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>0,2</b>	<b>4,3</b>	<b>5,2</b>
Korkokulut	-1,8	-1,0	-1,4
Valuuttakurssitappiot	-3,1	-0,3	-0,6
Muut rahoituskulut	-0,3	-0,6	-0,7
<b>RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ</b>	<b>-5,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,7</b>
<b>RAHOITUSERÄT YHTEENSÄ</b>	<b>-5,0</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>

Katsauskauden verot olivat 3,4 miljoonaa euroa (3,4), sisältäen seuraavat erät:

TULOSLASKELMAN VEROT, Me	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Kuluksi kirjatut lähdeverot	-2,2	-1,5	-2,8
Lähdeverovaruksen muutos	-0,7		-0,1
Konserniyhtiöiden tulokseen perustuvat verot	-0,1	-1,0	-2,3
Aikaisempien tilikausien verot	0,0		0,0
Intian laskennallisen verosaamisen muutokset	-0,9	-0,2	-0,7
Laskennallisen verovelan muutokset:			
-tuotekehitysmenojen aktivoinneista	0,0	0,3	0,3
-Intian osinkoverosta	0,3	-1,2	-1,2
Muut erät	0,1	0,2	0,2
<b>TULOSLASKELMAN VEROT YHTEENSÄ</b>	<b>-3,4</b>	<b>-3,4</b>	<b>-6,6</b>

Tulos osaketta kohden oli -0,08 euroa (-0,02). Oma pääoma osaketta kohden oli kauden lopussa 0,13 euroa (31.12.2013: 0,18).

## RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Yhtiön rahatilanne pysyi kireänä katsauskaudella. Kesäkuussa 2014 aikana yhtiö nosti 0,8 miljoonan euroa uutta lyhytaikaista pankkilainaa, sekä eräiltä lähipiiriin kuuluvilta osakkeenomistajilta yhteensä 0,8 miljoonaa euroa lyhytaikaista lainaa. Nämä lainat erääntyvät joulukuussa 2014. Syyskuussa pankki myönsi lisäksi 0,5 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan, jonka yhtiö maksoi takaisin saman kuukauden aikana. Katsauskauden jälkeen yhtiö on nostanut 0,7 miljoonan euron suuruisen lyhytaikaisen pankkilainan, joka erääntyy marraskuussa. Tecnotreellä oli erääntyneitä ostovelkoja syyskuun lopussa.

Tecnotreen käyttöpääoma on kauden aikana vähentynyt 0,4 miljoonalla eurolla:

KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS, Me (lisäys-/vähennys+)	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Myyntisaamisten muutos	4,4	7,3	5,0
Muiden saamisten muutos	-11,2	-9,1	-7,7
Vaihto-omaisuuden muutos	-1,2	-0,3	0,0
Ostovelkojen muutos	6,4	-0,2	-1,2
Muiden velkojen muutos	2,0	-0,0	-1,6
KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS YHTEENSÄ	0,4	-2,3	-5,4

Projektien tuloutukset kirjataan muihin saataviin ja kun sopimuksen mukaan asiakasta voidaan laskuttaa, saatavat siirretään myyntisaataviin. Tecnotreen käyttöpääoman muutoksia arvioitaessa on syytä käsitellä saatavia yhtenä kokonaisuutena ja verrata sen muutoksia. Muiden saamisten kasvuun vaikuttivat erityisesti kolmannella vuosineljänneksellä saadut yhteensä 29,7 miljoonan euron suuruiset tilaukset, joista osa tuloutettiin mutta laskutus tapahtuu kolmannen vuosineljänneksen jälkeen.

Tecnotreen rahavarat olivat 2,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 6,6). Katsauskauden rahavarojen muutos oli -4,7 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ollut käyttämättömiä luottolimiittejä kauden lopussa (31.12.2013: 0,0).

Taseen loppusumma 30.9.2014 oli 76,9 miljoonaa euroa (31.12.2013: 71,6). Bruttoinvestoinnit olivat katsauskaudella 0,6 miljoonaa euroa (0,4) eli 1,3 prosenttia (0,8 %) liikevaihdosta. Korollinen vieras pääoma oli 33,4 miljoonaa euroa (31.12.2013: 31,8). Nettovelkojen suhde omaan pääomaan (net gearing) oli 196,0 prosenttia (31.12.2013: 113,4 %) ja omavaraisuusaste oli 20,8 prosenttia (31.12.2013: 30,3 %). Omaan pääomaan on katsauskaudella syntynyt 4,1 miljoonan euron suuruinen positiivinen muuntoero.

Tecnotree on sopinut pankkinsa kanssa, että elokuussa 2013 solmitun rahoitussopimuksen mukaisten kovenanttien arvojen mahdollinen täyttymättä jääminen ei aiheuta rahoitussopimuksessa määritettyjä seuraamuksia kuten velvollisuutta maksaa lainat takaisin. Tämä vapautus kovenanteista on voimassa myös vuodelta 2014 tehtävän tilinpäätöksen suhteen.

Seuraavat kovenantit (neljä kuudesta) eivät olleet rahoitussopimuksen edellyttämiä 30.9.2014 lasketuilla luvuilla: korkokate, liike-tulos suhteessa korollisiin velkoihin, rahavirtakate sekä omavaraisuusaste.

Korkokate, liike-tulos suhteessa korollisiin velkoihin sekä omavaraisuusaste testataan puolivuositain ja niiden ehdot kiristyvät laina-ajan kuluessa. Korkokatteen osalta liike-tulos 1-9/2014 olisi pitänyt olla vähintään 6,6 miljoonaa euroa ja liike-tulos suhteessa korollisiin velkoihin taas olisi vaatinut liike-tuloksen olevan vähintään 3,5 miljoonaa euroa, jotta seuraavan testausajankohdan 31.12.2014 ehdot täyttyisivät. Vastaavasti omavaraisuusasteen osalta oman pääoman 30.9.2014 olisi pitänyt olla vähintään 26,9 miljoonaa euroa. Kauden 1-9/2014 toteutunut liike-tulos oli -1,4 miljoonaa euroa ja oma pääoma 30.9.2014 oli 16,0 miljoonaa euroa.

Rahavirtakate testataan myös puolivuositain, mutta tämän osalta ehdot eivät kiristy laina-ajan kuluessa. Kauden 1-9/2014 rahavirta investointien jälkeen oli -4,5 miljoonaa kun se olisi pitänyt olla vähintään 2,2 miljoonaa euroa jotta kovenantin ehdot täyttyisivät.

Bruttoinvestoinnit testataan vuosittain ja erääntyneet myyntisaatavat kuukausittain. Nämä arvot ovat rahoitussopimuksen edellyttämällä tasolla eivätkä ole lähellä rikkoutumista.

Koska annettu poikkeus kovenanttien arvoihin on alle 12 kuukauden mittainen, yhtiön 21,8 miljoonan euron suuruinen laina on luokiteltu standardin mukaisesti lyhytaikaiseksi. Lainan 1,1 miljoonan euron suuruiset puolivuositteiset lyhennykset alkavat joulukuussa 2014 ja lainan loppusaldo, 14,1 miljoonaa euroa erääntyy maksettavaksi 30.6.2018.

## LIIKETOIMINNAN KUVAUS

Tecnotree on kansainvälinen operaattoreiden it-ratkaisujen toimittaja, joka tarjoaa tuotteita, palveluita ja ratkaisuja veloitukseen, laskutukseen, asiakaspalveluun ja asiakkuudenhallintaan sekä viestintäpalveluihin ja sisältöliiketoimintaan. Yhtiön tuoteportfolio kattaa teleoperaattorin liiketoimintatukijärjestelmien miltei koko kentän yhtenäisellä ratkaisulla kiinteän verkon, mobiilipalveluiden ja laajakaistan tarpeisiin sekä ennakkomaksu- että kuukausilaskuasiakkaiden liittymien, palveluiden ja rahavirtojen hallinnointiin. Tecnotreen ratkaisujen avulla kommunikaatio- ja tietoliikennepalvelujen tarjoajat voivat kasvattaa liiketoimintaansa luomalla digitaalisten palvelujen markkinapaikkoja, yksilöllisiä palvelupaketteja ja liittymätyyppejä sekä kasvattaa lisäarvoa asiakkaidensa elinkaaren kaikissa vaiheissa.

Tecnotreen liiketoiminta perustuu järjestelmäprojektimyyntiin, järjestelmien ylläpitoon sekä räätälöinti-, tuki- ja operointipalveluihin. Yhtiöllä on vahva jalansija erityisesti kehittyvillä markkinoilla, kuten Latinalaisessa Amerikassa, Afrikassa ja Lähi-Idässä.

## SEGMENTTI-INFORMAATIO

Tecnotree raportoi IFRS 8 mukaisina toimintasegmentteinä maantieteelliset alueet, jotka ovat Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), Eurooppa, MEA (Lähi-itä ja Afrikka) sekä APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue). Tämä perustuu siihen, että niiden tulosta seurataan konsernin sisäisessä taloudellisessa raportoinnissa erillisinä. Tecnotreen IFRS 8:n mukainen operatiivinen päätöksentekijä on konsernin johtoryhmä. Toimintasegmenttien liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan.

## MAANTIETEELLISET ALUEET

Konserni toimii seuraavilla maantieteellisillä alueilla: Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), Eurooppa, MEA (Lähi-itä ja Afrikka) sekä APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue).

### Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)

Markkina-alueen liikevaihto laski 7,7 prosenttia vuodentakaisesta ja oli 24,3 miljoonaa euroa (26,4). Liikevaihdon supistuminen johtuu tilausten ja toimitusten ajoittumista vuosineljännesten kesken eikä edusta liikevaihdon pysyvää alentumista alueella. Suurten toimitusten tilauskanta realisoitui liikevaihdoksi, mikä vaikutti siihen, että tilauskanta supistui 19,0 prosenttia. Tilauskanta oli 23,5 miljoonaa euroa (29,0). Myynti koostui nykyasiakkaille toteutettujen ratkaisujen laajennuksista ja päivityksistä, vuotuisten ylläpitosisopimusten uusimisesta, sekä uusien kauppojen osatoteutuksista.

## Eurooppa

Euroopan liikevaihto pieneni 14,2 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013 ja oli 3,1 miljoonaa euroa (3,7). Alueen tilauskanta pieneni 29,2 prosenttia ja oli 1,5 miljoonaa euroa (2,1). Alueen myynnin pieneneminen johtui yhtiön perinteisten viestintäratkaisutuotteiden myynnin laskusta samalla, kun uuden strategian mukaisten liiketoiminnan tukijärjestelmä - tuotteiden myynti ei ole vielä tuottanut tulosta. Euroopassa Tecnotree on toimittanut pääosin nykyasiakkaille sekä kokonaan uusia järjestelmiä että laajennuksia olemassa oleviin järjestelmiin.

## MEA (Lähi-itä ja Afrikka)

Lähi-idän ja Afrikan liikevaihto supistui tilausten ja toimitusten kausivaihteluista johtuen 10,0 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013 ja oli 19,9 miljoonaa euroa (22,1). Tecnotree on saanut hyvin uusia tilauksia alueelta ja tilauskanta vahvistui 66,0 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013. Tilauskanta oli 26,3 miljoonaa euroa (16,6). Tecnotreen asiakaskunta Lähi-idässä ja Afrikassa on erittäin laaja ja se on laajentunut vuoden 2014 aikana. Lisäksi asiakkaiden liiketoiminta on kasvussa, mikä tarjoaa kasvupotentiaalia Tecnotreen liiketoiminnalle alueella. Tecnotreen uuden strategian toteutus on edennyt alueella rohkaisevasti samalla, kun perinteisten tuotteiden kysyntä on säilynyt hyvänä.

## APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)

Asian ja Tyynenvaltameren alueen liikevaihto kasvoi 43,3 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013 ja oli 2,4 miljoonaa euroa (1,7). Alueen tilauskanta kasvoi 46,9 prosenttia ja oli 1,7 miljoonaa euroa (0,9). Alue edustaa kasvupotentiaalia yhtiölle.

## HENKILÖSTÖ

Syyskuun 2014 lopussa Tecnotreen palveluksessa työskenteli 1 059 (31.12.2013: 1 059) henkilöä, joista kotimaassa 90 (31.12.2013: 89) ja Suomen ulkopuolella 969 (31.12.2013: 970). Katsauskauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 1 052 (1 073). Yhtiön henkilöstö maittain oli seuraava:

HENKILÖSTÖ	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Henkilöstö kauden lopussa	1 059	1 053	1 059
Suomi	90	88	89
Irlanti	52	47	49
Brasilia	29	36	34
Argentina	41	34	31
Intia	801	799	809
Muut maat	46	49	47
Henkilöstö keskimäärin	1 052	1 073	1 067
Henkilöstökulut (milj. euroa)	24,3	25,7	34,6

## OSAKE JA KURSSIKEHITYS

Syyskuun 2014 lopussa Tecnotree-konsernin oma pääoma oli 16,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 21,7) ja osakepääoma 4,7 miljoonaa euroa. Osakkeiden määrä oli 122 628 428.



Yhtiön hallussa ei ollut enää osakkeita katsauskauden lopussa (31.12.2013: 64 704 osaketta). Katsauskauden aikana käytettiin kaikki 64 704 omaa osaketta yhtiön johdon palkitsemiseen. Oma pääoma osaketta kohden oli 0,13 euroa (31.12.2013: 0,18).

Tecnotreen osakkeita vaihdettiin 1.1.–30.9.2014 Helsingin Pörssissä yhteensä 35 352 482 kappaletta (7 276 034 euroa), eli 28,8 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Katsauskauden aikana osakkeen ylin hinta oli 0,26 euroa ja alin 0,13 euroa. Keskikurssi oli 0,21 euroa ja osakkeen päätöskurssi 30.9.2014 oli 0,16 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 19,1 miljoonaa euroa.

## HALLITUKSEN VALTUUDET

Tecnotree Oyj:n 26.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen päättämään enintään 12 262 842 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Omat osakkeet voidaan hankkia vapaalla omalla pääomalla muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämän julkisen kaupankäynnin välityksellä niille julkisessa kaupankäynnissä muodostuneeseen hankintahetken käypään arvoon. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvien järjestelyiden toteuttamisessa, investointien rahoittamisessa, käytettäväksi osana yhtiön kannustusjärjestelmien toteuttamisessa, tai muutoin yhtiöllä pidettäväksi, edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi hallituksen päättämällä tavalla ja päättämässä laajuudessa. Hallitus päättää omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä muista ehdoista. Hankkimisvaltuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta katsauskauden aikana.

Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen päättämään enintään 60 000 000 uuden osakkeen antamisesta ja/tai yhtiön hallussa olevien osakkeiden luovuttamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hallitus voi päättää maksuttomasta osakeannista myös yhtiölle itselleen. Hallitus voi antaa valtuutuksen puitteissa myös osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan maksua vastaan yhtiön uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita joko siten, että osakkeiden merkintähinta maksetaan rahana tai käyttämällä merkitsijällä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen. Hallitus päättää muista osakeanteihin ja erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutukset ovat voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta katsauskauden aikana.

## KANNUSTINJÄRJESTELMÄ

Yhtiöllä oli katsauskauden aikana voimassa hallituksen 25.10.2011 perustama osakepohjainen kannustinjärjestelmä. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 perustuu Tecnotree-konsernin liikevoittoon ja yhtiön osakkeen vaihdolla painotettuun keskikurssiin joulukuussa 2014.

## OIKEUDENKÄYNNIT

Atul Chopra on peruuttanut Tecnotreetä vastaan 12.3.2013 singaporelaisessa välimiesoikeudessa nostamansa kanteen ja luopunut kaikista kanteen mukaisista vaatimuksista. Kanteessa Atul Chopra ja häntä lähellä oleva Aparna-niminen yhtiö vaativat yhteensä noin 1,1 miljoonan euron suuruisia korvauksia Tecnotreeltä. Asiaan liittyen Tecnotree, Atul Chopra ja Aparna-niminen yhtiö ovat sopineet kaikkien osapuolten kesken vireillä olevien oikeustoimien ja vaatimusten peruuttamisesta. Singaporen välitystuomioistuin vahvisti 30.5.2014 osapuolten välisen sovinnon. Osana tehtyä sovintosopimusta Tecnotree maksoi Chopralle 0,1 miljoonan euron kertaluontoisen korvauksen.

Yhtiöllä ei ole muita merkittäviä oikeudenkäyntejä meneillään.

## RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tecnotreen riskit ja epävarmuustekijät on selvitetty vuoden 2013 hallituksen toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksen liitetiedoissa. Tecnotreen lähiajan riskit ja epävarmuustekijät liittyvät projekteihin, niiden ajoitukseen, saataviin, valuuttakurssien muutoksiin ja rahoitukseen.

Yhtiöllä on myyntiä Argentiinassa sijaitsevalle asiakkaalle. Argentiinan valtiolla on ongelmia vanhojen ulkomaisten velkojen suhteen, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti Argentiinasta saataviin maksuihin.

Yhtiöllä on isoja materiaalien toimitusmääriä, jotka voivat aiheuttaa ongelmia projektien etenemiselle ja kassavirralle.

Yhtiön kaikki luottolimiitit olivat täydessä käytössä katsauskauden lopussa. Kassavirta vaihtelee huomattavasti vuosineljänneksittäin, mikä kiristää vastaavasti rahatilannetta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa erääntyneitä ostovelkoja toimittajilleen. Tämä voi vaikuttaa yhtiön mahdollisuuksiin saada materiaalia ja palveluja ulkopuolisilta toimittajilta.

Tecnotree on sopinut pankkinsa kanssa, että elokuussa 2013 solmitun rahoitussopimuksen mukaisten kovenanttien arvojen mahdollinen täyttymättä jääminen ei aiheuta rahoitussopimuksessa määritettyjä seuraamuksia kuten velvollisuutta maksaa lainat takaisin. Tämä vapautus kovenanteista on voimassa myös vuodelta 2014 tehtävän tilinpäätöksen suhteen. Kuten edellä kohdassa ”Rahoitus ja investoinnit” mainitaan, osa kovenanteista ei ollut rahoitussopimuksen edellyttämiä 30.9.2014 lasketuilla luvuilla.

Yhtiöllä on yhteensä 1,6 miljoonan euron suuriset lyhytaikaiset lainat sekä 1,1 miljoonan euron suuruinen pitkäaikaisen lainan lyhennys, jotka erääntyvät joulukuussa, sekä marraskuussa erääntyvä 0,7 miljoonan euron lyhytaikainen laina. Yhtiön pitää saada riittävä tulorahoitus näiden lainanmaksujen hoitamiseksi.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 16,0 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oma pääoma oli kuitenkin vain 4,1 miljoonaa euroa osakepääoman ollessa 4,7 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oman pääoman alhainen taso aiheuttaa riskin osakeyhtiölain 20:23 §:ssä edellytetyistä toimista, jos oma pääoma menee alle puoleen osakepääomasta.

Rahan riittävyys ja omaan pääomaan liittyvien riskien vuoksi yhtiöllä on käynnissä selvitykset mahdollisuudesta saada uutta, lähinnä oman pääoman tyyppistä rahoitusta.

## KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tecnotree tiedotti 30.9.2014 aloittavansa yhteistoimintaneuvottelut Suomessa koskien enintään 17 henkilön irtisanomista tuotannollis-taloudellisin perustein. Neuvottelut koskivat koko Suomen henkilöstöä mutta suunnitellut toimenpiteet kohdistuivat pääasiassa Value Added Services -yksikköön. Neuvottelujen tavoitteena oli sopeuttaa kustannustasoa vastaamaan liiketoiminnan tämän hetkistä tilannetta ja tehostaa toimintaa vastaamaan markkinoiden vaatimuksia.

Yhtiö tiedotti 28.10.2014, että yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut on saatettu päätökseen. Henkilömäärä vähenee Suomessa 12 hengellä, joista 8 irtisanomisten ja 4 vapaaehtoisten toimien kautta. Näistä säästötoimenpiteistä johtuvat kustannussäästöt ovat yli miljoona euroa vuodessa. Nämä säästöt vaikuttavat valtaosaltaan vuoden 2015 alusta.

## VUODEN 2014 NÄKYMÄT

Yhtiö arvioi liikevaihtonsa ja liiketuloksensa paranevan edellisestä vuodesta. Neljännesvuosikohtaiset vaihtelut ovat merkittäviä.

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Tecnotree järjestää analytikoille, sijoittajille ja toimittajille osavuosikatsausta koskevan tiedotustilaisuuden 29.10.2014 kello 10.00 Helsingissä, Scandic Hotel Simonkentässä, Tapiola-kabinetissa, Simonkatu 9, Helsinki. Osavuosikatsauksen esittelee toimitusjohtaja Ilkka Raiskinen. Tilaisuus on suomenkielinen. Tiedotustilaisuuden esitysaineisto on saatavilla osoitteesta [www.tecnotree.com](http://www.tecnotree.com).

## TECNOTREE OYJ

### Hallitus

### Lisätietoja

Ilkka Raiskinen, toimitusjohtaja, puh. 045 311 3113

Tuomas Wegelius, talousjohtaja, puh. 0400 433 228

### Jakelu

NASDAQ OMX Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

[www.tecnotree.com](http://www.tecnotree.com)

## TAULUKKO-OSA

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA, Me	Viite	7-9/ 2014	7-9/ 2013	1-9/ 2014	1-9/ 2013	1-12/ 2013
LIIVEVAIHTO	2	23,7	17,4	49,8	53,9	73,9
Liiketoiminnan muut tuotot		0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Materiaalit ja palvelut		-3,7	-2,2	-8,2	-9,5	-10,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut		-8,1	-8,5	-24,3	-25,7	-34,6
Poistot ja arvonalentumiset		-0,3	-1,0	-0,8	-3,1	-3,5
Liiketoiminnan muut kulut		-6,9	-5,3	-18,0	-17,6	-23,6
LIIKETULOS	2	4,7	0,5	-1,4	-2,0	1,6
Rahoitustuotot		0,1	2,2	0,2	4,3	5,2
Rahoituskulut		-2,0	-0,8	-5,2	-1,9	-2,7
TULOS ENNEN VEROJA		2,8	1,9	-6,4	0,5	4,1
Tuloverot		-1,6	-1,5	-3,4	-3,4	-6,6
TILIKAUDEN TULOS		1,2	0,4	-9,8	-3,0	-2,5
Tilikauden tuloksen jakautuminen:						
Emoyrityksen omistajille		1,2	0,4	-9,8	-3,0	-2,5
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:						
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		0,01	0,00	-0,08	-0,02	-0,02
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa		0,01	0,00	-0,08	-0,02	-0,02
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, Me		7-9/ 2014	7-9/ 2013	1-9/ 2014	1-9/ 2013	1-12/ 2013
TILIKAUDEN TULOS		1,2	0,4	-9,8	-3,0	-2,5
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		2,1	-4,7	4,3	-8,3	-9,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot		-0,1	0,3	-0,2	0,5	0,5
Tilikauden muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		2,0	-4,4	4,1	-7,8	-8,7
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		3,2	-4,0	-5,7	-10,8	-11,1
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyrityksen omistajille		3,2	-4,0	-5,7	-10,8	-11,2
Määräysvallattomille omistajille		-0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0

## KONSERNIN LYHENNETTY TASE, Me

Viite **30.9.2014** 30.9.2013 31.12.2013

		<b>30.9.2014</b>	30.9.2013	31.12.2013
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		<b>16,4</b>	15,3	15,3
Muut aineettomat hyödykkeet		<b>0,4</b>	0,6	0,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		<b>4,0</b>	4,2	4,0
Laskennalliset verosaamiset		<b>0,7</b>	2,0	1,5
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset		<b>0,9</b>	0,7	0,8
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		<b>1,8</b>	0,9	0,6
Myyntisaamiset		<b>13,1</b>	15,3	17,5
Muut saamiset		<b>37,6</b>	27,0	24,4
Sijoitukset		<b>0,0</b>	0,6	0,6
Rahavarat		<b>2,0</b>	7,0	6,6
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>76,9</b>	73,7	71,6
<b>Oma pääoma *</b>				
	4	<b>16,0</b>	22,1	21,7
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat		<b>2,8</b>	3,1	3,0
Pitkäaikaiset korolliset velat	3	<b>0,0</b>	21,8	20,7
Muut pitkäaikaiset velat		<b>1,1</b>	0,5	0,9
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Lyhytaikaiset korolliset velat	3	<b>33,4</b>	10,0	11,1
Ostovelat ja muut velat *	4	<b>23,6</b>	16,3	14,2
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>76,9</b>	73,7	71,6

\* Kauden 30.9.2013 luku on takautuvasti korjattu, katso liite 4.

LASKELMA KONSERNIN OMAN  
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Me	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
OMA PÄÄOMA 1.1.2014	4,7	0,8	-0,1	-12,9	5,5	2,3	21,3	21,7	0,1	21,7
Katsauskauden tulos							-9,8	-9,8	-0,0	-9,8
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot, verojen jälkeen				4,1				4,1		4,1
Katsauskauden laaja tulos yhteensä				4,1			-9,8	-5,7	-0,0	-5,7
Omien osakkeiden luovutus			0,1				-0,0	0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut							-0,0	-0,0		-0,0
Liiketoimet omistajien kanssa, yht.			0,1				-0,1	0,0		0,0
Tappion kattaminen					-3,8		3,8	0,0		0,0
Muut muutokset							0,1	0,1	0,0	0,1
<b>OMA PÄÄOMA 30.9.2014</b>	<b>4,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,8</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>15,3</b>	<b>16,0</b>	<b>0,0</b>	<b>16,0</b>
Me	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
OMA PÄÄOMA 1.1.2013 *	4,7	0,8	-0,1	-4,2	18,0	5,2	8,4	32,8	0,1	32,8
Katsauskauden tulos							-3,0	-3,0	0,0	-3,0
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot, verojen jälkeen				-7,8				-7,8		-7,8
Katsauskauden laaja tulos yhteensä				-7,8			-3,0	-10,8	0,0	-10,8
Omien osakkeiden luovutus			0,1				-0,1	0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut							0,0	0,0		0,0
Liiketoimet omistajien kanssa, yht.			0,1				-0,0	0,0		0,0
Tappion kattaminen					-12,6	-2,9	15,4	0,0		0,0
Muut muutokset							0,0	0,0	-0,0	0,0
<b>OMA PÄÄOMA 30.9.2013</b>	<b>4,7</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-12,1</b>	<b>5,5</b>	<b>2,3</b>	<b>20,8</b>	<b>22,0</b>	<b>0,1</b>	<b>22,1</b>

\* Voittovarot (sarake G) on takautuvasti korjattu, katso liite 4.

A = Osakepääoma

B = Ylikurssirahasto

C = Omat osakkeet

D = Muuntoerot

E = Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

F = Muut rahastot

G = Voittovarot

H = Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä

I = Määräysvallattomien omistajien osuus

J = Oma pääoma yhteensä

KONSERNIN LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA, Me	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Katsauskauden tulos	-9,8	-3,0	-2,5
Oikaisut katsauskauden tulokseen	8,0	3,7	8,0
Käyttöpääoman muutokset	0,4	-2,3	-5,4
Maksetut korot *	-0,1	-0,1	-0,1
Saadut korot	0,1	0,1	0,1
Maksetut verot	-3,1	-2,9	-4,3
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,2</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-0,1	-0,0	-0,1
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-0,6	-0,4	-0,5
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,1	0,0	0,0
Luovutustulot muista sijoituksista	0,6	0,0	0,0
Saadut korot sijoituksista	0,0	0,0	0,0
Saadut osingot sijoituksista			0,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,4</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Lainojen nostot	2,1	21,8	21,8
Lainojen takaisinmaksut	-0,5	-13,3	-13,3
Muutokset käytössä olevissa pankkilimiiteissä		-5,0	-5,0
Maksetut korot *	-1,8	-2,2	-2,7
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-4,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,8</b>
Rahavarat katsauskauden alussa	6,6	11,3	11,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,1	-0,8	-0,9
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>2,0</b>	<b>7,0</b>	<b>6,6</b>

\* Konsernin lainajärjestelyyn kuuluvat maksetut korot ja muut rahoituserät on siirretty liiketoiminnan nettorahavirrasta rahoituksen nettorahavirtaan. Vertailukausien luvut on takautuvasti muutettu tältä osin.

## 1. OSAVUOSIKATSAUKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu noudattaen IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita ja noudattaen samoja laatimisperiaatteita kuin edellisessä vuosittain päätöksessä, mutta osavuositarkastuksen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia. Uusilla 1.1.2014 alkaen voimassa olevilla IFRS-säännöksillä ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin osavuositarkastuksen laatimisperiaatteisiin ja laskentamenetelmiin.

Rahavirtalaskelman esittämistapa on muutettu niin, että maksetut korot ja muut rahoituskulut on siirretty liiketoiminnan rahavirrasta rahoituksen rahavirtaan siltä osin kuin ne liittyvät lainoihin. Vertailukausien rahavirtalaskelmien esittämistapa on muutettu vastaavasti.

### Toiminnan jatkuvuuden periaate

Osavuositarkastus on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Edellisen vuosittain päätöksen laatimisperiaatteissa on selostettu toiminnan jatkuvuuteen liittyviä olosuhteita. Katsauskauden aikana toiminta oli tappiollista ja taloudellinen asema heikentyi. Kuten edellisessä osavuositarkastuksessa ennakoitiin, yhtiön liikevaihto ja tulos oli kolmannella vuosineljänneksellä selvästi parempi kuin kahdella ensimmäisellä neljänneksellä. Myös neljännen neljänneksen osalta odotetaan alkuvuotta selvästi parempia lukuja. Kannattavuutta parantavia toimenpiteitä on tehty ja niitä jatketaan suunnitelmallisesti. Olennaisia epävarmuustekijöitä ovat yhtiön tappiollinen toiminta, rahoituksen riittävyys ja emoyhtiön oman pääoman riittävyys. Rahoitustilanteen turvaamiseksi lyhytaikaista rahoitusta hankittiin katsauskaudella rahoittajapankilta ja eräiltä lähipiiriin kuuluvilta tahoilta. Olennaisten epävarmuustekijöiden vuoksi yhtiö selvittää lähinnä oman pääoman tyyppisen lisärahoituksen hankkimista.

## 2. SEGMENTTI-INFORMAATIO

Tecnotree raportoi IFRS 8 mukaisina toimintasegmentteinä maantieteelliset alueet, jotka ovat Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), Eurooppa, MEA (Lähi-itä ja Afrikka) sekä APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue). Tämä perustuu siihen, että niiden tulosta seurataan konsernin sisäisessä taloudellisessa raportoinnissa erillisinä. Tecnotreen IFRS 8:n mukainen operatiivinen päätöksentekijä on konsernin johtoryhmä. Toimintasegmenttien liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan.

TOIMINTASEGMENTIT	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
<b>LIKEVAIHTO, Me</b>			
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	<b>24,3</b>	26,4	38,6
Eurooppa	<b>3,1</b>	3,7	4,6
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	<b>19,9</b>	22,1	28,6
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	<b>2,4</b>	1,7	2,2
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>49,8</b>	53,9	73,9



### 3. KOROLLISET VELAT

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli pitkäaikaista lainaa rahoituslaitoksilta 21,8 miljoonaa euroa (31.12.2013: 21,8) sekä 10,0 miljoonan euron (31.12.2013: 10,0) kokonaan käytössä oleva käyttöpääomarahoiuslimiitti.

Limiitti on luonteeltaan pitkäaikainen ja voimassa 30.6.2018 saakka, mutta se perustuu yksittäisten asiakasrahoitusten rahoittamiseen. Limiitin puitteissa otettu rahoitus eräännyy kyseisten saatavien maksujen myötä, mutta uusitaan rahoittamalla muita saatavia. Tämän vuoksi limiitti esitetään lyhytaikaisena velkana taseessa.

Yhtiön kaikki luottolimiitit olivat täydessä käytössä katsauskauden lopussa. Kassavirta vaihtelee huomattavasti vuosineljänneksittäin, mikä kiristää vastaavasti rahatilannetta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa eräänntyneitä ostovelkoja toimittajilleen. Tämä voi vaikuttaa yhtiön mahdollisuuksiin saada materiaalia ja palveluja ulkopuolisilta toimittajilta.

Myös pitkäaikainen laina rahoituslaitoksilta on luokiteltu lyhytaikaiseksi taseessa, koska pankin antama poikkeus kovenanttien arvoihin on alle 12 kuukauden mittainen. Tecnotree on sopinut pankkinsa kanssa, että elokuussa 2013 solmitun rahoitussopimuksen mukaisten kovenanttien arvojen mahdollinen täyttymättä jääminen ei aiheuta rahoitussopimuksessa määritettyjä seuraamuksia kuten velvollisuutta maksaa lainat takaisin. Tämä vapautus kovenanteista on voimassa myös vuodelta 2014 tehtävän tilinpäätöksen suhteen. Kuten osavuositarkastuksen tekstiosan kohdassa "Rahoitus ja investoinnit" mainitaan, osa kovenanteista ei ollut rahoitussopimuksen edellyttämiä 30.9.2014 lasketuilla luvuilla. Lainan 1,1 miljoonan euron suuruiset puolivuositarkastukset lyhennykset alkavat joulukuussa 2014 ja lainan loppusaldo, 14,1 miljoonaa euroa eräännyy maksettavaksi 30.6.2018.

Näiden lisäksi yhtiö sai kesäkuun aikana rahoituslaitokselta 0,8 miljoonan euroa lyhytaikaista lainaa, sekä eräiltä lähipiiriin kuuluvilta osakkeenomistajilta yhteensä 0,8 miljoonaa euroa lyhytaikaista lainaa. Nämä lainat eräännyvät joulukuussa 2014.

KOROLLISET VELAT, Me	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Lainat rahoituslaitoksilta kauden alussa 1.1.	31,8	28,3	28,3
Lainojen nostot	1,3	21,8	21,8
Lainojen takaisinmaksut	-0,5	-13,3	-13,3
Muutokset käytössä olevissa pankkilimiiteissä	0,0	-5,0	-5,0
Lainat rahoituslaitoksilta kauden lopussa	32,6	31,8	31,8
Lainat lähipiiriltä kauden alussa 1.1.	0,0		
Lainojen nostot	0,8		
Lainojen takaisinmaksut			
Lainat lähipiiriltä kauden lopussa	0,8		
Korolliset velat yhteensä	33,4	31,8	31,8

## 4. LÄHDEVEROVARAUS

Yhtiö muutti lähdeverojen kirjanpitoikäntöään vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä siten, että vuodelle 2012 kertyneisiin voittovaroihin ja siirtovelkoihin kirjattiin 1,7 miljoonan euron suuruinen lähdeverovaraus. Tarkempi selostus varauksesta löytyy 2013 vuositilinpäätöksen konsernin liitetiedosta 10. Yhtiö on takautuvasti huomionnut tämän varauksen omassa pääomassa sekä siirtovelloissa osavuositilikaustien vertailuluvuissa vuonna 2013.

Syyskuun 2014 lopussa tämä varaus oli 2,5 miljoonaa euroa (31.12.2013: 1,8).

## 5. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Tecnotreen lähipiiriin kuuluvat yhtiön tytäryhtiöt, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja ja edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvalta-yhteisöt.

Kesäkuussa 2014 Tecnotree nosti 0,8 miljoonaa euroa vaihtuvakorkoista, lyhytaikaista ja ehdoiltaan markkinaperusteista lainaa yhtiön erältä lähipiiriin kuuluvilta osakkeenomistajilta.

Vuoden 2013 toisella neljänneksellä maksettiin aiemmalle toimitusjohtajalle Kaj Hagrosille työsopimuksen perusteella 0,3 miljoonan euron kertakorvaus työsuhteen päätyttyä.

Yllä mainittuja transaktioita, säännöllisesti maksettavia palkkoja ja palkkioita sekä konsernin sisäisiä normaaleja transaktioita lukuun ottamatta, Tecnotree ei ole katsauskauden tai vertailuvuoden aikana tehnyt lähipiirin kanssa merkittäviä liiketoimia.

## 6. VASTUUSITOUMUKSET

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET, Me	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Omasta puolesta			
Kiinteistökiinnitykset	4,4	4,4	4,4
Yrityskiinnitykset	45,3	45,3	45,3
Takaukset	0,3	0,5	0,3
Muut vastuut			
Intian riidanalaiset tuloverovelat	1,3	0,4	0,4
<b>MUUT VUOKRASOPIMUKSET, Me</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>30.9.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:			
Muut vuokrasopimukset			
Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	0,8	0,3	0,4
1-5 vuoden kuluessa erääntyvät	0,5	0,2	0,3

JOHDANNAISSOPIMUKSET, Me	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Asetetut valuuttaoptiot, käypä arvo (negatiivinen)	-0,2	-0,0	-0,1
Asetetut valuuttaoptiot, kohde-etuuden arvo	7,9	24,0	22,6
Ostetut valuuttaoptiot, käypä arvo (positiivinen)	0,0	0,1	0,2
Ostetut valuuttaoptiot, kohde-etuuden arvo	7,4	22,4	21,5
Valuuttatermiimit, käypä arvo (negatiivinen)		-0,5	
Valuuttatermiinit, kohde-etuuden arvo		5,2	
Korkojohdannaiset, käypä arvo (negatiivinen)	-0,6	-0,3	-0,3
Korkojohdannaiset, kohde-etuuden arvo	14,5	24,5	14,5

Lisäksi emoyhtiön omistamat Intian tytäryhtiön osakkeet on pantattu. Niiden kirjanpitoarvo emoyhtiössä on 35,4 miljoonaa euroa. Intian yhtiön nettovarat konsernin taseessa ovat 43,1 miljoonaa euroa.

## 7. TUNNUS- JA AVAINLUVUT

KONSERNIN TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Sijoitetun pääoman tuotto, % *	-3,1	5,5	11,9
Oman pääoman tuotto, % *	-69,5	-14,4	-9,1
Omavaraisuusaste, % *	20,8	29,9	30,3
Nettovelkaantumisaste, % *	196,0	109,5	113,4
Investoinnit, Me	-0,6	-0,4	-0,6
% liikevaihdosta	-1,3	-0,8	-0,8
Tutkimus- ja kehitysmenot, Me	9,1	10,3	14,0
% liikevaihdosta	18,4	19,2	19,0
Tilauskanta, Me	52,7	48,0	45,0
Henkilöstö keskimäärin	1 052	1 073	1 067
Henkilöstö kauden lopussa	1 059	1 053	1 059

KONSERNIN OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,08	-0,02	-0,02
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	-0,08	-0,02	-0,02
Osakekohtainen oma pääoma, euroa *	0,13	0,18	0,18
Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	122 628	122 564	122 564
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	122 597	122 546	122 551
Osakkeen kurssikehitys, euroa			
Keskikurssi	0,21	0,21	0,21
Alin	0,13	0,15	0,15
Ylin	0,26	0,29	0,29
Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	0,16	0,24	0,21
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	19,1	29,4	25,8
Osakevaihto, milj. kpl	35,4	61,6	72,4
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	28,8	50,3	59,0
Osakevaihto, Me	7,3	13,1	15,5
Hinta-/voittosuhte (P/E)			-10,3

\* Kauden 1-9/2013 luku on takautuvasti korjattu, katso liite 4.

AVAINLUVUT NELJÄNNESVUOSITTAIN	3Q/14	2Q/14	1Q/14	4Q/13	3Q/13	2Q/13
Liikevaihto, Me	23,7	11,7	14,4	20,0	17,4	22,5
Liikevaihto, muutos %	35,7	-47,7	3,1	-10,6	-11,5	5,6
Oikaistu liiketulos, Me <sup>1</sup>	4,7	-4,3	-1,8	3,6	1,0	2,7
% liikevaihdosta	19,8	-36,9	-12,3	17,8	5,8	12,2
Liiketulos, Me	4,7	-4,3	-1,8	3,6	0,5	2,2
% liikevaihdosta	19,8	-36,9	-12,3	17,7	2,7	9,7
Tulos ennen veroja, Me	2,8	-5,5	-3,7	3,7	1,9	4,2
Henkilöstö kauden lopussa	1 059	1 052	1 042	1 059	1 053	1 068
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,01	-0,05	-0,04	0,00	0,00	0,02
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,01	-0,05	-0,04	0,00	0,00	0,02
Osakekohtainen oma pääoma, euroa <sup>2</sup>	0,13	0,10	0,15	0,18	0,18	0,21
Korolliset nettovelat, Me	31,4	30,3	28,4	24,6	24,2	21,5
Tilaukanta, Me	52,7	46,7	49,1	45,0	48,0	53,3

<sup>1</sup> Oikaistu liiketulos = liiketulos ennen tuotekehitysaktivointeja, niiden poistoja ja kertaluonteisia kuluja. Erittely on kohdassa "Tuloskehitys".

<sup>2</sup> Kausien 2Q/13 ja 3Q/13 luvut on takautuvasti korjattu, katso liite 4.