

# TECNOTREE

*Powering the digital marketplace*

## Osavuosisikatsaus Q3 2015



# TECNOTREE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2015 (TILINTARKASTAMATON)

29.10.2015 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.

## KANNATTAVUUS PARANTUNUT KATSAUSKAUDELLA

### Kolmas vuosineljännes

- Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 17,7 miljoonaa euroa (23,7).
- Vuosineljänneksen liiketulos oli 2,7 miljoonaa euroa (4,7).
- Vuosineljänneksen oikaistu tulos oli 0,0 miljoonaa euroa (2,4) ja tulos oli 1,9 miljoonaa euroa (1,2).
- Tilauskanta oli katsauskauden lopussa 33,7 miljoonaa euroa (31.12.2014: 38,9).
- Vuosineljänneksen rahavirta investointien jälkeen oli -1,7 miljoonaa euroa (-0,7).
- Osakekohtainen tulos oli 0,02 euroa (0,01).

### Tammi-syyskuu 2015

- Katsauskauden liikevaihto oli 51,9 miljoonaa euroa (49,8).
- Liiketulos oli 5,3 miljoonaa euroa (-1,4).
- Oikaistu katsauskauden tulos oli -3,4 miljoonaa (-6,9) euroa ja katsauskauden tulos -3,1 miljoonaa euroa (-9,8).
- Katsauskauden rahavirta investointien jälkeen oli 1,9 miljoonaa euroa (-4,5) ja rahavarat olivat 3,2 miljoonaa euroa (31.12.2014: 2,5).
- Osakekohtainen tulos oli -0,03 euroa (-0,08).

AVAINLUVUT	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
Liikevaihto, Me	17,7	23,7	51,9	49,8	74,0
Oikaistu liiketulos Me <sup>1</sup>	2,7	4,7	5,6	-1,4	3,7
Liiketulos, Me	2,7	4,7	5,3	-1,4	3,3
Tulos ennen veroja, Me	3,8	2,8	2,4	-6,4	-2,4
Oikaistu kauden tulos, Me <sup>2</sup>	0,0	2,4	-3,4	-6,9	-6,4
Kauden tulos, Me	1,9	1,2	-3,1	-9,8	-9,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,02	0,01	-0,03	-0,08	-0,08
Tilaukanta, Me			33,7	52,7	38,9
Rahavirta investointien jälkeen, Me	-1,7	-0,7	1,9	-4,5	-1,8
Rahavarojen muutos, Me	-2,3	-1,3	0,7	-4,7	-4,2
Rahavarat, Me			3,2	2,0	2,5
Omavaraisuusaste %			18,8	20,8	22,5
Nettovelkaantumisaste %			204,7	196,0	172,7
Henkilöstö kauden lopussa			932	1 059	993

<sup>1</sup> Oikaistu liiketulos = liiketulos ennen kertaluonteisia kuluja. Erittely on kohdassa ”Tuloskehitys”.

<sup>2</sup> Oikaistu kauden tulos = kauden tulos ilman rahoituserissä olevia valuuttakurssivoittoja ja – tappioita, jotka aiheutuvat lähinnä tytäryhtiöiden saamisista emoyhtiöltä.

Kaikki jatkossa esitetyt luvut ovat tilikaudelta 1-9/2015 ja vertailukauden luvut ovat vastaavalta kaudelta 1-9/2014, ellei toisin mainita.

## Toimitusjohtaja Ilkka Raiskinen:

### ”Vuosi etenee suunnitelmien mukaisesti

Kannattavuuden kehitys on ollut hyvä. Edelliseen vuoteen verrattuna myynti on selvästi enemmän painottunut Tecnotreen omiin tuotteisiin – erityisesti kannattaa mainita, että laitteistotoimitusten määrä oli selvästi pienempi kuin edellisenä vuotena. Liikevaihto ei sisällä enää kahden Latinalaisen Amerikan vuonna 2012 käynnistyneen, alkuperäiseltä arvoltaan yhteensä 54,7 MUSD suuruisen projektin tuloutuksia. Näistä seikoista johtuen on kannattavuus parantunut.

Yhdeksän kuukauden operatiivinen kassavirta oli positiivinen mutta kolmannen vuosineljänneksen osalta se jäi negatiiviseksi lähinnä kausivaihteluista johtuen, ja on edelleen yrityksen isoimpia haasteita. Toiminnan kehittäminen jatkuu ja se parantaa myös kassavirtaa.

Odotamme saavamme yrityssaneerausprosessin päätökseen viimeisen vuosineljänneksen aikana, mikä selkeyttää yhtiön tilannetta.”

## LIKEVAIHTO JA MYYNTI

Tecnotreen katsauskauden liikevaihto oli 51,9 miljoonaa euroa (49,8), 4,2 prosenttia isompi kuin vuotta aiemmin. Vuoden 2014 ensimmäisen puolen vuoden liikevaihto jäi alhaiseksi, koska osa toiselle neljännekselle odotetuista tilauksista siirtyi vuoden jälkipuoliskolle. Tämä vaikutti siihen, että vuoden 2014 kolmannen ja neljännen vuosineljänneksen liikevaihdot olivat korkeita. Katsauskauden liikevaihtoon sisältyivät kirjatut 1,8 miljoonan euron suuruiset positiiviset kurssierot, jotka johtuivat lähinnä dollarin vahvistumisesta euroon nähden.

Liikevaihtoa ja myyntiä on selvitetty myös jäljempänä kohdassa ”Maantieteelliset alueet”.

LIKEVAIHDON ERITTELY, Me	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
Tuotot valmistusasteen mukaisesti tuloutetuista projekteista (IAS 11)	4,7	8,3	15,8	18,2	27,7
Tuotot ylläpitopalvelutoimituksista (IAS 18)	7,6	8,6	23,1	20,0	27,4
Tuotot tavara- ja palvelutoimituksista (AS 18)	5,5	5,3	11,1	10,3	16,5
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot	-0,1	1,5	1,8	1,4	2,4
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>17,7</b>	<b>23,7</b>	<b>51,9</b>	<b>49,8</b>	<b>74,0</b>

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, Me	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
Eurooppa & Amerikka	8,3	14,3	25,2	27,5	42,0
MEA & APAC	9,4	9,3	26,6	22,3	32,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>17,7</b>	<b>23,7</b>	<b>51,9</b>	<b>49,8</b>	<b>74,0</b>

KONSERNIN TILAUSKANTA, Me	30.9. 2015	30.9. 2014	31.12. 2014
Eurooppa & Amerikka	8,2	25,0	5,2
MEA & APAC	25,4	27,7	33,7
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>33,7</b>	<b>52,7</b>	<b>38,9</b>

MEA & APAC -alueen tilauskanta pysyi hyvällä tasolla mutta Eurooppa & Amerikka -alueen tilauskanta oli 16,8 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Viimeksi mainittuun vaikutti se, että yhtiö sopi tammikuussa 2015 Latinalaisessa Amerikassa sijaitsevan operaattoriryhmän kanssa 20.12.2011 julkistetun 30,5 miljoonan dollarin suuruisen sopimuksen jakamisesta kahteen toimitusprojektiin. Ensimmäinen osa saatiin päätökseen ja jälkimmäinen projekti on tarkoitus toteuttaa myöhemmin, joten alkuperäisen projektin sitä koskeva osuus, 13,5 miljoonaa euroa, vähennettiin vuoden 2014 lopun tilauskannasta. Uusi projekti käsitellään uutena hankkeena tilauskantaan, kun siitä on sovittu. Tämän seurauksena tilauskanta koostuu enenevässä määrin lyhytkestoisista projekteista, jotka eivät sido yhtä paljon käyttöpääomaa.

## TULOSKEHITYS

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

Tecnotree erittelee tuloksensa seuraavasti:

TULOSLASKELMAN AVAINLUVUT, Me	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
Liikevaihto	17,7	23,7	51,9	49,8	74,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Liiketoiminnan kulut ilman kertaluonteisia kuluja	-15,0	-19,0	-46,4	-51,3	-70,4
Oikaistu liiketulos	2,7	4,7	5,6	-1,4	3,7
Kertaluonteiset kulut			-0,3		-0,4
<b>LIIKETULOS</b>	<b>2,7</b>	<b>4,7</b>	<b>5,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,3</b>
Rahoituserät ilman valuuttakurssieroja	-0,9	-0,7	-3,2	-2,1	-2,8
Tuloverot	-1,8	-1,6	-5,4	-3,4	-6,9
Oikaistu kauden tulos	0,0	2,4	-3,4	-6,9	-6,4
Rahoituseriin sisältyvät valuuttakurssierot	2,0	-1,2	0,3	-2,9	-2,9
<b>KAUDEN TULOS</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>-9,8</b>	<b>-9,3</b>

Tecnotree Oyj:n meneillään olevasta yrityssaneerausmenettelystä ei ole kirjattu erillisiä vaikutuksia katsauskauden välitilinpäätökseen. Nämä vaikutukset selviävät oikeuden käsiteltävä laadittavan saneerausohjelman. Selvittäjän on viimeistään 31.12.2015 laadittava ja toimitettava Espoon käräjäoikeudelle saneerausohjelmaehdotuksensa. Lisää tietoja on jäljempänä kohdassa "Yrityssaneeraus".

Katsauskauden kuluihin sisältyy 0,3 miljoonan euron verran kertaluonteisia henkilöstön irtisanomisesta aiheutuneita kuluja.

Tecnotreen katsauskauden liikevaihto nousi 4,2 prosenttia ja oli 51,9 miljoonaa euroa (49,8). Vuoden 2014 ensimmäisen puolen vuoden liikevaihto jäi alhaiseksi, koska osa toiselle neljännekselle odotetuista tilauksista siirtyi vuoden jälkipuoliskolle. Tämä vaikutti siihen, että vuoden 2014 kolmannen ja neljännen vuosineljänneksen liikevaihdot olivat korkeita.

Tecnotreelle syntyi 4,0 miljoonaa euroa vähemmän kuluja materiaaleista ja palveluista. Tähän vaikutti se, että toimitukset sisälsivät aiempaa vähemmän ulkopuolisten toimittajien tuotteita, erityisesti laitteistoja.

Valuuttakurssit vaikuttivat merkittävästi katsauskauden tulokseen. Liikevaihtoon sisältyivät 1,8 miljoonan euron suuruiset positiiviset kurssierot, jotka johtuivat lähinnä dollarin vahvistumisesta euroon nähden. Tytäryhtiöiden konsernituloslaskelmassa olevat kulut nousivat puolestaan katsauskaudella euroina 2,0 miljoonaa euroa vertailukaudesta tytäryhtiövaluuttojen vahvistumisen vuoksi.

Rahoituseriin kirjautuivat katsauskaudella 0,3 miljoonan euron suuruiset positiiviset kurssierot. Ne johtuvat lähinnä konsernin sisäisten tase-erien vaikutuksista, jolloin esimerkiksi tytäryhtiölle kirjaantuu sen euromääräisestä saamisesta emoyhtiöltä kurssivoitto tai -tappio. Nämä sisäiset tase-erät ovat isoja, joten kurssivaikutuksetkin ovat merkittäviä. Ensimmäisen vuosineljänneksen osalta kirjattiin 2,9 miljoonaa euroa negatiivisia kurssieroja, mutta toisella ja kolmannella neljänneksellä kirjautui positiivisia kurssieroja 1,2 miljoonaa euroa ja 2,0 miljoonaa euroa. Tecnotreen toiminnallista tulosta on syytä tarkastella ilman tätä valuuttakurssivaikutusta, minkä vuoksi se esitetään edellä olevassa laskelmassa erillisenä. Sillä ei ole konsernille välitöntä kassavirtavaikutusta.

Valuuttakursseilla on vaikutusta myös suoraan omaan pääomaan ulkomaisista yhtiöistä aiheutuvina muuntoeroina, joiden määrä oli katsauskaudella yhteensä 0,1 miljoonaa euroa positiivinen.

Rahoitustuotot ja -kulut (netto) olivat katsauskaudella yhteensä 2,9 miljoonaa euroa nettokulua (5,0 nettokulua). Ne jakaantuivat seuraavasti:

	<b>7-9/ 2015</b>	7-9/ 2014	<b>1-9/ 2015</b>	1-9/ 2014	1-12/ 2014
<b>RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, Me</b>					
Korkotuotot	<b>-0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Valuuttakurssivoitot	<b>2,1</b>	0,0	<b>0,8</b>	0,2	0,3
Muut rahoitustuotot	<b>0,1</b>	0,0	<b>0,1</b>	0,0	0,1
<b>RAHOITUSTUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>2,1</b>	0,1	<b>0,9</b>	0,2	0,4
Korkokulut	<b>-0,5</b>	-0,9	<b>-1,4</b>	-1,8	-2,4
Valuuttakurssitappiot	<b>-0,1</b>	-1,2	<b>-0,5</b>	-3,1	-3,1
Muut rahoituskulut	<b>-0,5</b>	0,2	<b>-1,9</b>	-0,3	-0,5
<b>RAHOITUSKULUT YHTEENSÄ</b>	<b>-1,1</b>	-1,9	<b>-3,8</b>	-5,2	-6,0
<b>RAHOITUSERÄT YHTEENSÄ</b>	<b>1,0</b>	-1,9	<b>-2,9</b>	-5,0	-5,7

Katsauskauden muut rahoituskulut kuin korkokulut ja valuuttakurssitappiot olivat yhteensä 1,9 miljoonaa euroa. Tästä 1,4 miljoonaa euroa liittyy ylimääräisiin kuluihin rahojen kotiuttamiseen normaalista poikkeavalla tavalla maasta, jossa keskuspankilla on pulaa ulkomaan valuutoista.

Katsauskauden verot olivat 5,4 miljoonaa euroa (3,4), sisältäen seuraavat erät:

	<b>7-9/ 2015</b>	7-9/ 2014	<b>1-9/ 2015</b>	1-9/ 2014	1-12/ 2014
<b>TULOSLASKELMAN VEROT, Me</b>					
Emoyhtiön kuluksi kirjaamat lähdeverot	<b>-1,3</b>	-0,7	<b>-4,5</b>	-2,2	-4,5
Lähdeverovaruksen muutos	<b>0,0</b>	-0,7	<b>0,1</b>	-0,7	-1,3
Konserniyhtiöiden tulokseen perustuvat verot	<b>-0,2</b>	-0,2	<b>-0,9</b>	-0,1	-0,3
Aikaisempien tilikausien verot	<b>-0,0</b>	-0,0	<b>-0,6</b>	0,0	0,0
Intian laskennallisen verosaamisen muutokset	<b>-0,0</b>	0,1	<b>0,7</b>	-0,9	-0,7
Laskennallisen verovelan muutokset:					
-Intian osinkoverosta	<b>-0,3</b>	-0,1	<b>-0,3</b>	0,3	-0,2
Muut erät		0,0		0,1	0,0
<b>TULOSLASKELMAN VEROT YHTEENSÄ</b>	<b>-1,8</b>	-1,6	<b>-5,4</b>	-3,4	-6,9

Tulos osaketta kohden oli -0,03 euroa (-0,08). Oma pääoma osaketta kohden oli kauden lopussa 0,11 euroa (31.12.2014: 0,14).

## RAHOITUS, RAHAVIRTA JA TASE

Yhtiön rahatilanne pysyi kireänä katsauskaudella. Tämä vaikutti siihen, että Tecnotree Oyj jätti maaliskuussa yrityssaneeraushakemuksen. Yhtiöllä 4.3.2015 olleet velat tullaan käsittelemään saneerausmenettelyssä ja oikeus tekee niistä päätöksen.

Tecnotreen käyttöpääoma on katsauskauden aikana vähentynyt 4,3 miljoonalla eurolla:

KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS, Me (lisäys-/vähennys+)	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
Myyntisaamisten muutos	-4,0	2,9	2,6	4,4	1,5
Muiden saamisten muutos	2,4	-10,1	2,4	-11,2	-7,5
Vaihto-omaisuuden muutos	-0,4	-0,8	-0,6	-1,2	0,1
Ostovelkojen muutos	0,3	3,8	0,7	6,4	5,0
Muiden velkojen muutos	-0,1	1,4	-0,8	2,0	0,7
KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS YHTEENSÄ	-1,7	-2,7	4,3	0,4	-0,3

Projektien tuloutukset kirjataan muihin saataviin ja kun sopimuksen mukaan asiakasta voidaan laskuttaa, saatavat siirretään myyntisaataviin.

Yhtiön taseen muissa saamisissa oli 13,7 miljoonaa euroa Latinalaisen Amerikan jäljellä olevan ison projektin laskuttamatonta tuloutusta.

Tecnotreen rahavarat olivat 3,2 miljoonaa euroa (31.12.2014: 2,5). Konsernin rahavirta investointien jälkeen oli katsauskaudella 1,9 miljoonaa euroa positiivinen. Tähän vaikuttivat erityisesti saatavien vähentyminen. Katsauskauden rahavarojen muutos oli 0,7 miljoonaa euroa positiivinen. Yhtiöllä ei ollut käyttämättömiä luottolimiittejä kauden lopussa (31.12.2014: 0,0). Yrityssaneerausprosessin käynnistyttyä yhtiön 10 miljoonan euron suuruinen käyttöpääomalimiitti jäädytettiin ja asiakkailta saadut pantattuihin saataviin liittyvät maksut, 0,7 miljoonaa euroa, ovat pantatulla sulkutilillä.

Toisen neljänneksen aikana yhtiö sai pankiltaan 1,5 miljoonaa euroa lyhytaikaista lainaa, josta yhtiö maksoi takaisin 1,0 miljoonaa euroa toisen vuosineljänneksen aikana ja 0,5 miljoonaa euroa kolmannen vuosineljänneksen aikana. Lisäksi yhtiö sai ja maksoi takaisin kolmannen vuosineljänneksen aikana 0,6 miljoonan euron suuruisen lainan.

Taseen loppusumma 30.9.2015 oli 74,2 miljoonaa euroa (31.12.2014: 75,0). Bruttoinvestoinnit olivat katsauskaudella 0,5 miljoonaa euroa (0,6) eli 1,0 prosenttia (1,3 %) liikevaihdosta. Korollinen vieras pääoma oli 31,8 miljoonaa euroa (31.12.2014: 31,8). Nettovelkojen suhde omaan pääomaan (net gearing) oli 204,7 prosenttia (31.12.2014: 172,7 %) ja omavaraisuusaste oli 18,8 prosenttia (31.12.2014: 22,5 %). Omaan pääomaan on katsauskaudella syntynyt 0,1 miljoonan euron suuruinen positiivinen muuntoero pääosin Intian Rupioista (INR).

Tecnotreen vuonna 2013 pankin kanssa solmittu rahoitussopimus sisältää kovenantteja. Tecnotree kävi pankkinsa kanssa toukokuussa keskustelun niiden tilanteesta. Yhtiö arvioi tuolloin, että kaikki kovenantit eivät ole rahoitussopimuksen edellyttämällä tasolla 30.6.2015 tilanteen mukaisilla luvuilla. Yhtiön tarkoituksena oli sopia asia pankin kanssa samalla tavalla kuin vuonna 2014, jolloin pankki suostui siihen, että kovenanttien arvojen täyttymättä jääminen ei aiheuttanut rahoitussopimuksessa määritettyjä seuraamuksia kuten velvollisuutta maksaa lainat takaisin. Pankin kanssa käydyssä keskustelussa todettiin kuitenkin, että asian erilliseen sopimiseen ei ole tarvetta Tecnotree Oyj:n meneillään olevan yrityssaneerausprosessin vuoksi.

Seuraava sopimuksen mukainen kovenanttien testaus tapahtuu 31.12.2015 tilanteesta. Testausajankohdan 31.12.2015 tavoitearvoilla ja 30.9.2015 tilanteesta tehtyjen laskelmien mukaan kaikki kovenantit, korkokatetta ja omavaraisuusastetta lukuun ottamatta, olivat rahoitussopimuksen edellyttämiä. Alla olevassa taulukossa on esitetty kovenanttien herkkyyshanalyysi 30.9.2015. Eräänntyneitä myyntisaatavia koskeva kovenantti testataan kuukausittain. Muut kovenantit testataan puolivuositain käyttäen laskelmissa viimeisten 12 kuukauden arvoja. Omavaraisuusaste on tase-eränä 30.9.2015 tilanteen mukaisesti.

KOVENANTTI	Kovenantin vaatimus täyttynyt /rikkoutunut	Tarvittava parannus tai ylitys /alitus
Korkokate	Rikkoutunut	Tarvittava parannus liikeluoksessa 5,4 Me
Liiketulossuhteessa korollisiin velkoihin	Täyttynyt	Liiketulos 0,4 Me yli rajan
Rahavirtakate	Täyttynyt	Investointien jälkeinen kassavirta 2,0 Me yli rajan
Omavaraisuusaste	Rikkoutunut	Tarvittava parannus omassa pääomassa 15,7 Me
Bruttoinvestoinnit	Täyttynyt	Bruttoinvestoinnit 0,9 Me alle rajan
Erääntyneet myyntisaamiset	Täyttynyt	Erääntyneet myyntisaamiset 3,2 Me alle rajan

## EMOYHTIÖN OMA PÄÄOMA

Tecnotree-konsernin vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon välitilinpäätöksen valmistuttua todettiin, että konsernin emoyhtiön Tecnotree Oyj:n oma pääoma on negatiivinen. Yhtiön hallitus totesi oman pääoman menettämisen ja jätti asiaa koskevan ilmoituksen kaupparekisteriin. Emoyhtiön oma pääoma oli 1,0 miljoonaa euroa negatiivinen 30.9.2015, mutta konsernin oma pääoma oli 14,0 miljoonaa euroa positiivinen.

Espoon käräjäoikeus määräsi aloitettavaksi 9.3.2015 annetulla päätöksellään Tecnotree Oyj:tä koskevan yrityksen saneerauksesta annetun lain mukaisen menettelyn. Saneerausohjelmaehdotus tulee jättää 31.12.2015 mennessä. Mikäli oikeus hyväksyy yhtiölle saneerausohjelman ja velkojen leikkaamisen, Tecnotree Oyj:n oma pääoma paranee.

## 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 hallintoihin. 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 Eurooppa & Amerikka (Eurooppa sekä Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), MEA & APAC (Lähi-itä ja Afrikka, 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.



Toimintasegmentit ovat muuttuneet vuonna 2015 siten, että aiemmat segmentit Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka) sekä Eurooppa on yhdistetty samaan segmenttiin nimeltä Eurooppa & Amerikka, ja samoin on aiemmat segmentit MEA (Lähi-itä ja Afrikka) sekä APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue) on yhdistetty samaan segmenttiin nimeltä MEA & APAC. Vertailukauden segmenttiluvut on oikaistu vastaavasti. Toimintasegmenttien liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan.

## MAANTIETEELLISET ALUEET

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

### Eurooppa & Amerikka

Markkina-alueen liiketoiminta kehittyi positiivisesti. Vaikka liikevaihto laski 8,2 % vuoden takaisesta ja oli 25,2 miljoonaa euroa (27,5), myyntikate parani merkittävästi. Myynnin rakenne painottui enemmän Tecnotree omiin tuotteisiin ja vähemmän kolmannen osapuolen laitteistoihin ja ohjelmistoihin. Liiketoiminnan painopisteen siirtäminen pitkäkestoista toimitusprojekteista palveluliiketoimintaan ja lyhytkestoisiin toimituksiin onnistui hyvin. Huhtikuussa 2012 julkistettu 24 miljoonan Yhdysvaltain dollarin yhtenäisen veloitusjärjestelmän toimituksessa operaattoriryhmälle Latinalaisessa Amerikassa on päättymässä. Suurin osa asiakkaista on jo uuden järjestelmän piirissä, ja viimeiset asiakasryhmät siirretään Tecnotreen järjestelmään marraskuusta 2015 alkaen, ja siirto saatetaan loppuun tammikuussa 2016. Palveluliiketoiminnan osuus liikevaihdosta kasvoi katsauskaudella tarjoten vakaampaa, pitkäkestoisempaa liiketoimintaa. Uusien tilausten määrä pysyi alhaisena, mikä johtuu Latinalaisen Amerikan suurten talouksien matalasuhdanteesta. Alueen tilauskanta nousi viime vuoden lopusta 3,0 miljoonaa euroa ja oli 8,2 miljoonaa euroa. Uusien tilausten määrän uskotaan piristyvän vuoden 2016 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Myynti koostuu nykyasiakkaille toteutettujen ratkaisujen laajennuksista ja päivityksistä, vuotuisten ylläpitosopimusten uusimisesta, sekä uusien kauppojen osatoteutuksista.

### MEA & APAC

Liiketoiminnan positiivinen kehitys jatkui markkina-alueella vahvan tilauskannan tukemana. Liikevaihto kasvoi vuoden takaisesta 19,4 % ja oli 26,6 miljoonaa euroa (22,3). Tilauskanta pieneni viime vuoden lopusta 8,3 miljoonaa euroa, mutta oli edelleenkin alueen liiketoiminnan kokoon nähden terve 25,4 miljoonaa euroa toimitusten vähennettyä tilauskantaa. Yhtiön asiakaskunta sekä pitkäkestoiset asiakassuhteet Afrikassa tarjoavat vahvan perustan vakaalle liiketoiminnalle alueella. Afrikan kansantalouksien kasvu tukee yhtiön liiketoiminnan kasvua alueella. Liikevaihdon kasvu syntyi erityisesti uusimpien Customer Lifecycle Management ja Unified Product Catalogue –tuotteiden toimituksista alueen avainasiakkaalle. Katsauskauden myynti koostuu nykyasiakkaille toteutettujen ratkaisujen laajennuksista ja päivityksistä, vuotuisten ylläpitosopimusten uusimisesta, sekä uusien kauppojen osatoteutuksista.

## HENKILÖSTÖ

Syyskuun 2015 lopussa Tecnotreen palveluksessa työskenteli 932 (31.12.2014: 993) henkilöä, joista kotimaassa 99 (31.12.2014: 89) ja Suomen ulkopuolella 833 (31.12.2014: 904). Kolmannen neljänneksen aikana eräät konsulttisopimuksilla työskentelevät henkilöt ovat siirtyneet Tecnotreen työntekijöiksi ja sisältyvät kauden lopun henkilöstömäärään rivillä Muut maat. Katsauskauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 956 (1 052). Yhtiön henkilöstö maittain oli seuraava:

HENKILÖSTÖ	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
Henkilöstö kauden lopussa	<b>932</b>	1 059	993
Suomi	<b>99</b>	90	89
Irlanti	<b>44</b>	52	51
Brasilia	<b>22</b>	29	31
Argentiina	<b>39</b>	41	35
Intia	<b>649</b>	801	743
Yhdistyneet arabiemiirikunnat	<b>36</b>	35	32
Muut maat	<b>43</b>	11	12
Henkilöstö keskimäärin	<b>956</b>	1 052	1 038
Henkilöstökulut (milj. euroa)	<b>25,4</b>	24,3	33,6

## OSAKE JA KURSSIKEHITYS

Syyskuun 2015 lopussa Tecnotree-konsernin oma pääoma oli 14,0 miljoonaa euroa (31.12.2014: 16,9) ja osakepääoma 1,3 miljoonaa euroa (31.12.2014: 4,7). Osakkeiden määrä oli 122 628 428.

Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita. Oma pääoma osaketta kohden oli 0,11 euroa (31.12.2014: 0,14).

Tecnotreen osakkeita vaihdettiin 1.1.–30.9.2015 Helsingin Pörssissä yhteensä 60 431 000 kappaletta (6 626 687 euroa), eli 49,3 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Katsauskauden aikana osakkeen ylin hinta oli 0,20 euroa ja alin 0,07 euroa. Keskikurssi oli 0,11 euroa ja osakkeen päätöskurssi 30.9.2015 oli 0,10 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 11,6 miljoonaa euroa.

## HALLITUKSEN VALTUUDET

Tecnotree Oyj:n 14.4.2015 pidetty varsinainen valtuutti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen päättämään enintään 100 000 000 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.

## YRITYSSANEERAUS

Tecnotree Oyj jätti 5.3.2015 Espoon käräjäoikeudelle yrityssaneerausta koskevan hakemuksen. Espoon käräjäoikeus määräsi 9.3.2015 päätöksellään yrityssaneerausmenettelyn aloitettavaksi. Tecnotree Oyj:n 27.3.2015 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti hyväksyä hallituksen tekemän hakemuksen ja yrityssaneerausmenettelyn jatkamisen.

Tecnotree Oyj:n liiketoiminta on ollut useana vuonna tappiollista, rahatilanne pysyi vuoden 2014 aikana kireänä sekä emoyhtiön oma pääoma laski 31.12.2014 alle puoleen osakepääomasta. Yhtiö on hakenut aktiivisesti ratkaisua yhtiön taloudellisen aseman tervehdyttämiseksi ja tarkastellut huolellisesti eri vaihtoehtoja tilanteen ratkaisemiseksi. Selvitystyön perusteella yhtiö totesi johtopäätöksensä, että sekä yhtiön että sen intressiryhmien kannalta paras ratkaisu on yhtiön hakeutuminen yrityssaneeraukseen. Yhtiö katsoo, että sen vaikeudet ovat luonteeltaan tilapäisiä, ja yrityssaneerausmenettelyssä olisi yhtiön arvion mukaan mahdollista tervehdyttää yhtiön rahoitus- ja pääomarakenne, ja siten turvata yhtiön liiketoiminnan pitkän aikavälin jatkuvuus. Yrityssaneeraus helpottaa toteutuessaan yhtiön velkavastuita ja parantaa tältä osin myös yhtiön omaa pääomaa.

Käräjäoikeus määräsi 9.3.2015 päätöksellään asianajaja Jari Salmisen Eversheds Asianajotoimisto Oy:stä yhtiön saneerausmenettelyn selvittäjäksi. Velkojien oli kirjallisesti ilmoitettava selvittäjälle vaatimuksensa (saatavansa), mikäli ne poikkesivat velallisen ilmoittamasta, viimeistään 7.4.2015. Selvittäjän oli lähetettävä velallisen taloudellisesta tilasta tiedoksi asiaan osallisille viimeistään 5.5.2015. Selvittäjän on viimeistään 31.12.2015 laadittava ja toimitettava Espoon käräjäoikeudelle ehdotuksensa saneerausohjelmaksi. Tecnotree Oyj:n on noudatettava tuomioistuinmenettelyn kautta vahvistettavaa saneerausohjelmaa. Tecnotreen on huolehdittava kaikista yrityssaneeraushakemuksen jälkeisistä vastuistaan täysimääräisesti. Tämä edellyttää riittävää tulo-rahoitusta eli asiakkailta tulevia maksuja.

Yrityssaneeraushakemuksen jättämisellä käräjäoikeuteen ei ole ollut välittömiä vaikutuksia yhtiön liiketoimintaan, ja yhtiö on jatkanut sovittujen asiakasprojektien toteuttamista sekä palveluiden tarjoamista asiakkailleen normaalisti.

### **Tecnotree Oyj:n saneerausohjelmaehdotuksen lykkääminen**

Espoon käräjäoikeus määräsi aloitettavaksi 9.3.2015 annetulla päätöksellään Tecnotree Oyj:tä koskevan yrityksen saneerauksesta annetun lain mukaisen menettelyn. Käräjäoikeus määräsi asianajaja Jari Salmisen, asianajotoimisto Eversheds Asianajotoimisto Oy, yhtiön saneerausmenettelyn selvittäjäksi.

Espoon käräjäoikeus on 28.9.2015 myöntänyt selvittäjän hakemuksesta lisäaikaa saneerausohjelmaehdotuksen jättämiselle 31.12.2015 saakka. Käräjäoikeuden aiemman päätöksen mukaan saneerausohjelmaehdotus piti jättää 30.9.2015 mennessä. Hakemuksen sisältö oli seuraava:

”Yhtiön harjoittaman laajan kansainvälisen liiketoiminnan johdosta tarvittavien selvitysten ja saneerausohjelmaehdotuksen laatiminen on kesken, eikä selvittäjä katso saneerausohjelmaehdotuksen jättämisen olevan mahdollista 30.9.2015 mennessä.

Velkojien edun osalta mahdollisimman tarkoituksenmukaisen saneerausohjelman laatiminen edellyttää, että mahdollisen velkajärjestelyn vaikutukset esim. ulkomaisten tytäryhtiöiden asemaan kotimaissaan, selvitetään huolellisesti.

Saneerausmenettelyn aikana jo tehdyssä selvitystyössä ei ole käynyt ilmi esteitä toteuttamiskelpoisen saneerausohjelman laatimiseksi ja yhtiön liiketoiminnan tervehdyttämiseksi.”

## RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tecnotreen riskit ja epävarmuustekijät on esitetty vuoden 2014 hallituksen toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksen liitetiedoissa.

### Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Tecnotreen lähiajan riskit ja epävarmuustekijät liittyvät projekteihin, niiden ajoitukseen, osatuloutus- ja myyntisaamisiin, valuuttakurssien muutoksiin ja rahoitukseen. Rahan riittävyys on merkittävin yksittäinen riski. Rahoitus sopimukseen sisältyy kovenanttiehtoja, jotka aiheuttavat riskin. Tarkempia tietoja on edellä kohdassa ”Rahoitus, rahavirta ja tase”.

Yhtiöllä on myyntiä useisiin maihin, joiden keskuspankeilla on pulaa ulkomaanvaluutoista. Tämä aiheuttaa ylimääräisiä maksujen viivästymisiä, kuluja ja jopa riskejä maksujen saamisesta lainkaan.

Konsernin oma pääoma oli 14,0 miljoonaa euroa 30.9.2015. Emoyhtiön oma pääoma oli kuitenkin 1,0 miljoonaa euroa negatiivinen.

### Yrityssaneeraus

Tecnotree Oyj jätti Espoon käräjäoikeudelle yrityssaneerausta koskevan hakemuksen 5.3.2015. Espoon käräjäoikeus määräsi 9.3.2015 päätöksellään yrityssaneerausmenettelyn aloitettavaksi. Käräjäoikeus määräsi asianajaja Jari Salmisen Eversheds Asianajotoimisto Oy:stä yhtiön saneerausmenettelyn selvittäjäksi. Selvittäjän on viimeistään 31.12.2015 laadittava ja toimitettava Espoon käräjäoikeudelle ehdotuksensa saneerausohjelmaksi. Tecnotree Oyj:n on noudatettava oikeuden hyväksymää suunnitelmaa. Tähän liittyy riski. Tecnotreen on huolehdittava kaikista yrityssaneeraushakemuksen jälkeisistä vastuistaan täysimääräisesti. Tämä edellyttää sitä, että tulorahoitus eli asiakkailta tulevat maksut riittävät menojen maksamiseen.

Yrityssaneeraushakemuksen jättämisen jälkeen Tecnotreellä on ollut yksittäisiä ongelmia erityisesti niiden yhtiöiden kanssa, joilta Tecnotreellä on ollut ostoja. Myös asiakkaat saattavat pelätä Tecnotreehen liittyvää riskiä, mikä voi vaikuttaa jatkossa saataviin tilauksiin.

## KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden päättymisen jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

## VUODEN 2015 NÄKYMÄT

Yhtiö arvioi liikutuloksensa paranevan edellisestä vuodesta. Neljännesvuosikohtaiset vaihtelut ovat merkittäviä.

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Tecnotree järjestää analyytikoille, sijoittajille ja toimittajille osavuositilaisuuden 29.10.2015 kello 10.00 Scandic Hotel Simonkentässä, Tapiola-kabinetissa, Simonkatu 9, Helsinki. Osavuositilaisuuden 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 (TILINTARKASTAMATON)

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA, Me	Viite	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
LIKEVAIHTO	2	17,7	23,7	51,9	49,8	74,0
Liiketoiminnan muut tuotot		0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Materiaalit ja palvelut		-1,1	-3,7	-4,2	-8,2	-11,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut		-8,4	-8,1	-25,4	-24,3	-33,6
Poistot ja arvonalentumiset		-0,2	-0,3	-0,7	-0,8	-1,1
Liiketoiminnan muut kulut		-5,3	-6,9	-16,4	-18,0	-24,4
LIIKETULOS	2	2,7	4,7	5,3	-1,4	3,3
Rahoitustuotot		2,1	0,1	0,9	0,2	0,4
Rahoituskulut		-1,1	-1,9	-3,8	-5,2	-6,0
TULOS ENNEN VEROJA		3,8	2,8	2,4	-6,4	-2,4
Tuloverot		-1,8	-1,6	-5,4	-3,4	-6,9
KAUDEN TULOS		1,9	1,2	-3,1	-9,8	-9,3
Kauden tuloksen jakautuminen:						
Emoyrityksen omistajille		1,9	1,2	-3,1	-9,8	-9,3
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:						
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		0,02	0,01	-0,03	-0,08	-0,08
Laimennusvaikutuksella oikaistu		0,02	0,01	-0,03	-0,08	-0,08
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, Me		7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
KAUDEN TULOS		1,9	1,2	-3,1	-9,8	-9,3
Muut laajan tuloksen erät:						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		-2,8	2,1	0,3	4,3	4,7
Verot muuntoeroista		0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Kauden muut laajan tuloksen erät, verojen		-2,7	2,0	0,1	4,1	4,4
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		-0,7	3,2	-2,9	-5,7	-4,9
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyrityksen omistajille		-0,7	3,2	-2,9	-5,7	-4,9
Määräysvallattomille omistajille		-0,0	0,0	-0,0	-0,0	-0,0

## KONSERNIN LYHENNETTY TASE, Me

Viite **30.9.2015** 30.9.2014 31.12.2014

<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		<b>17,2</b>	16,4	16,6
Muut aineettomat hyödykkeet		<b>0,6</b>	0,4	0,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		<b>3,3</b>	4,0	3,8
Laskennalliset verosaamiset		<b>1,6</b>	0,7	0,9
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset		<b>1,4</b>	0,9	1,1
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		<b>1,2</b>	1,8	0,5
Myyntisaamiset		<b>12,1</b>	13,1	15,2
Muut saamiset		<b>33,4</b>	37,6	33,8
Sijoitukset		<b>0,0</b>	0,0	0,1
Rahavarat		<b>3,2</b>	2,0	2,5
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>74,2</b>	76,9	75,0
<b>Oma pääoma</b>				
		<b>14,0</b>	16,0	16,9
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat		<b>3,6</b>	2,8	3,4
Pitkäaikaiset korolliset velat	3	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Muut pitkäaikaiset velat		<b>1,8</b>	1,1	1,2
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Lyhytaikaiset korolliset velat	3	<b>31,8</b>	33,4	31,8
Ostovelat ja muut velat		<b>23,0</b>	23,6	21,7
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>74,2</b>	76,9	75,0

LASKELMA KONSERNIN OMAN  
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Me	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
OMA PÄÄOMA 1.1.2015	4,7	0,8		-8,5	1,6	2,3	15,8	16,8	0,1	16,9
Kauden tulos							-3,1	-3,1	0,0	-3,1
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot, verojen jälkeen				0,1		-0,0		0,1		0,1
Kauden laaja tulos yhteensä				0,1			-3,1	-3,0	0,0	-2,9
Osakeperusteiset maksut							0,0	0,0		0,0
Liiketoimet omistajien kanssa, yht.							0,0	0,0		0,0
Tappion kattaminen	-3,4				-2,1		5,5	-0,0		-0,0
Muut siirrot erien välillä					0,5	-0,3	-0,2	0,0		0,0
Muut muutokset							0,0	0,0	0,0	0,0
<b>OMA PÄÄOMA 30.9.2015</b>	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>18,0</b>	<b>13,9</b>	<b>0,1</b>	<b>14,0</b>
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
Kauden tulos							-9,8	-9,8	-0,0	-9,8
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot, verojen jälkeen				4,1				4,1		4,1
Kauden 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
OMA PÄÄOMA 30.9.2014	4,7	0,8	0,0	-8,8	1,6	2,3	15,3	16,0	0,0	16,0

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	7-9/ 2015	7-9/ 2014	1-9/ 2015	1-9/ 2014	1-12/ 2014
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>					
Katsauskauden tulos	1,9	1,2	-3,1	-9,8	-9,3
Oikaisut katsauskauden tulokseen	1,0	2,1	7,8	8,0	13,9
Käyttöpääoman muutokset	-1,7	-2,7	4,3	0,4	-0,3
Maksetut korot	-0,5	0,0	-1,3	-0,1	-0,2
Saadut korot	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Maksetut verot	-2,0	-1,2	-5,6	-3,1	-5,9
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1,2	-0,6	2,3	-4,5	-1,7
<b>Investointien rahavirrat</b>					
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-0,4	0,0	-0,4	-0,1	-0,1
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-0,1	-0,1	-0,2	-0,6	-0,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Muutokset muissa sijoituksissa	0,0	-0,0	0,1	0,6	0,5
Saadut korot sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	-0,5	-0,1	-0,5	0,0	-0,1
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>					
Lainojen nostot	0,6	0,5	2,4	2,1	2,8
Lainojen takaisinmaksut	-1,1	-0,5	-2,4	-0,5	-2,8
Muutokset käytössä olevissa pankkiliimiiteissä					
Muutokset pantatuissa rahavaroissa	0,0		-0,8		
Maksetut korot	-0,1	-0,6	-0,4	-1,8	-2,4
Rahoituksen nettorahavirta	-0,6	-0,6	-1,2	-0,2	-2,4
<b>Rahavarojen muutos</b>					
Rahavarat kauden alussa	5,6	3,1	2,5	6,6	6,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,1	0,2	-0,1	0,1	0,2
Rahavarat kauden lopussa	3,2	2,0	3,2	2,0	2,5

## 1. OSAVUOSIKATSAUKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu noudattaen IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita ja noudattaen samoja laatimisperiaatteita kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä, mutta osavuositarkastuksen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia. Uusilla 1.1.2015 alkaen voimassa olevilla IFRS-säännöksillä ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin osavuositarkastuksen laatimisperiaatteisiin ja laskentamenetelmiin.

### Toiminnan jatkuvuuden periaate

Tecnotreen toimintaan liittyviä epävarmuustekijöitä on selvitetty vuoden 2014 tilinpäätöksessä sekä edellä kohdassa ”Riskit ja epävarmuustekijät”. Yhtiöllä on toiminnan jatkuvuuteen liittyviä olennaisia epävarmuustekijöitä. Käytännössä nämä riskit liittyvät rahoitukseen. Lisäksi Tecnotreellä on emoyhtiön negatiivisen oman pääoman aiheuttama riski. Selvitys on edellä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä. Tecnotree noudattaa toiminnan jatkuvuuden periaatetta. Yrityssaneerauksella arvioidaan olevan yrityksen toimintaa vakauttava vaikutus.

## 2. SEGMENTTI-INFORMAATIO

Tecnotree raportoi IFRS 8 mukaisina toimintasegmentteinä maantieteelliset alueet, jotka ovat Eurooppa & Amerikka (Eurooppa sekä Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), MEA & APAC (Lähi-itä ja Afrikka, 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.

Toimintasegmentit ovat muuttuneet vuonna 2015 siten, että aiemmat segmentit Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka) sekä Eurooppa on yhdistetty samaan segmenttiin nimeltä Eurooppa & Amerikka, ja samoin on aiemmat segmentit MEA (Lähi-itä ja Afrikka) sekä APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue) on yhdistetty samaan segmenttiin nimeltä MEA & APAC. Vertailukauden segmenttiluvut on oikaistu vastaavasti. Toimintasegmenttien tulos esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan.

TOIMINTASEGMENTIT	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
LIIKEVAIHTO, Me			
Eurooppa & Amerikka	25,2	27,5	42,0
MEA & APAC	26,6	22,3	32,0
YHTEENSÄ	51,9	49,8	74,0

### 3. KOROLLISET VELAT

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 21,8 miljoonan euron pitkäaikainen pankkilaina (31.12.2014: 21,8), sekä 10,0 miljoonan euron (31.12.2014: 10,0) kokonaan käytössä oleva käyttöpääomarahoiutuslimiitti. Yhtiön kaikki luottolimiitit olivat täydessä käytössä katsauskauden lopussa.

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

Yrityssaneerausprosessin käynnistyttyä limiitti jäädytettiin ja asiakkailta saadut pantattuihin saataviin liittyvät maksut, 0,7 miljoonaa euroa, ovat pantatulla sulkutilillä.

Myös laina, joka on luonteeltaan pitkäaikainen, esitetään taseessa lyhytaikaisena, koska Tecnotreen vuonna 2013 pankin kanssa solmittu rahoitussopimus sisältää kovenantteja, joiden ehtoja yhtiö ei kaikilta osin täytä. Tarkempi selvitys tilanteesta kovenanttien suhteen on esitetty edellä kohdassa ”Rahoitus, rahavirta ja tase”.

KOROLLISET VELAT, Me	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Lainat rahoituslaitoksilta kauden alussa 1.1.	31,8	31,8	31,8
Lainojen nostot	2,4	1,3	2,0
Lainojen takaisinmaksut	-2,4	-0,5	-2,0
Muutokset käytössä olevissa pankkilimiiteissä			
Lainat rahoituslaitoksilta kauden lopussa	31,8	32,6	31,8
Lainat lähipiiriltä kauden alussa 1.1.	0,0	0,0	0,0
Lainojen nostot		0,8	0,8
Lainojen takaisinmaksut			-0,8
Lainat lähipiiriltä kauden lopussa	0,0	0,8	0,0
Korolliset velat yhteensä	31,8	33,4	31,8

### 4. 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. Yhtiö maksoi lainat takaisin joulukuussa 2014.

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

## 5. VASTUUSITOUMUKSET

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET, Me	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Omasta puolesta			
Kiinteistökiinnitykset	4,4	4,4	4,4
Yrityskiinnitykset	45,3	45,3	45,3
Pantatut talletukset	0,8		
Pantatut osatuloutosprojekteihin liittyvät myynti- ja siirtosaamiset	16,1	13,7	20,3
Takaukset	0,2	0,3	0,2
Muut vastuut			
Intian riidanalaiset tuloverovelat	1,3	1,3	1,3
<b>MUUT VUOKRASOPIMUKSET, Me</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:			
Muut vuokrasopimukset			
Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	1,1	0,8	0,7
1-5 vuoden kuluessa erääntyvät	2,5	0,5	0,3
<b>JOHDANNAISSOPIMUKSET, Me</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Asetetut valuuttaoptiot, käypä arvo (negatiivinen)	-0,0	-0,2	-0,1
Asetetut valuuttaoptiot, kohde-etuuden arvo	0,1	7,9	8,4
Ostetut valuuttaoptiot, käypä arvo (positiivinen)	0,1	0,0	0,0
Ostetut valuuttaoptiot, kohde-etuuden arvo	0,1	7,4	7,8
Korkojohdannaiset, käypä arvo (negatiivinen)	-0,4	-0,6	-0,5
Korkojohdannaiset, kohde-etuuden arvo	14,5	14,5	14,5

Lisäksi emoyhtiön omistamat Intian tytäryhtiön osakkeet on pantattu. Niiden kirjanpitoarvo emoyhtiössä on 35,4 miljoonaa euroa. Intian yhtiön nettovarot konsernin taseessa ovat 48,1 miljoonaa euroa.

## 6. TUNNUS- JA AVAINLUVUT

KONSERNIN TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,5	-3,1	7,1
Oman pääoman tuotto, %	-26,5	-69,5	-48,2
Omavaraisuusaste, %	18,8	20,8	22,5
Nettovelkaantumisaste, %	204,7	196,0	172,7
Investoinnit, Me	0,5	0,6	0,7
% liikevaihdosta	1,0	1,3	1,0
Tutkimus- ja kehitysmenot, Me	9,9	9,1	12,0
% liikevaihdosta	19,0	18,4	16,2
Tilaukanta, Me	33,7	52,7	38,9
Henkilöstö keskimäärin	956	1 052	1 038
Henkilöstö kauden lopussa	932	1 059	993

KONSERNIN OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,03	-0,08	-0,08
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	-0,03	-0,08	-0,08
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	0,11	0,13	0,14
Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	122 628	122 628	122 628
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	122 628	122 597	122 605
Osakkeen kurssikehitys, euroa			
Keskikurssi	0,11	0,21	0,19
Alin	0,07	0,13	0,13
Ylin	0,20	0,26	0,26
Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	0,10	0,16	0,14
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	11,6	19,1	17,0
Osakevaihto, milj. kpl	60,4	35,4	44,6
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	49,3	28,8	36,3
Osakevaihto, Me	6,6	7,3	8,7
Hinta-/voittosuhte (P/E)			-1,8

AVAINLUVUT NELJÄNNESVUOSITTAIN	3Q/15	2Q/15	1Q/15	4Q/14	3Q/14	2Q/14
Liikevaihto, Me	<b>17,7</b>	17,1	17,1	24,2	23,7	11,7
Liikevaihto, muutos %	<b>-25,3</b>	45,6	18,9	20,6	35,7	-47,7
Oikaistu liiketulos, Me <sup>1</sup>	<b>2,7</b>	1,5	1,4	5,1	4,7	-4,3
% liikevaihdosta	<b>15,5</b>	8,6	8,0	21,3	19,8	-36,9
Liiketulos, Me	<b>2,7</b>	1,5	1,1	4,7	4,7	-4,3
% liikevaihdosta	<b>15,5</b>	8,6	6,2	19,4	19,8	-36,9
Oikaistu kauden tulos, Me <sup>2</sup>	<b>0,0</b>	-2,9	-0,4	0,5	2,4	-5,8
Kauden tulos, Me	<b>1,9</b>	-1,7	-3,3	0,5	1,2	-6,2
Henkilöstö kauden lopussa	<b>932</b>	939	970	993	1 059	1 052
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	<b>0,02</b>	-0,01	-0,03	0,00	0,01	-0,05
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	<b>0,02</b>	-0,01	-0,03	0,00	0,01	-0,05
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	<b>0,11</b>	0,12	0,15	0,14	0,13	0,10
Korolliset nettovelat, Me	<b>28,6</b>	26,7	28,2	29,2	31,4	30,3
Tilaukanta, Me	<b>33,7</b>	37,4	48,1	38,9	52,7	46,7

<sup>1</sup> Oikaistu liiketulos = liiketulos ennen kertaluonteisia kuluja. Erittely on kohdassa "Tuloskehitys".

<sup>2</sup> Oikaistu kauden tulos = kauden tulos ilman rahoituserissä olevia valuuttakurssivoittoja ja -tappioita, jotka aiheutuvat lähinnä tytäryhtiöiden saamisista emoyhtiöltä.