

# TECNOTREE

*Powering the digital marketplace*

Q4  
2014

*Tecnotree  
Tilinpäätöstiedote*

# TECNOTREE OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2014 (TILINTARKASTAMATON)

30.1.2015 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.

## ODOTUSTEN MUKAINEN NELJÄS VUOSINELJÄNNE

### Neljäs vuosineljännes

- Neljännnen vuosineljänneksen liikevaihto oli 24,2 miljoonaa euroa (20,0).
- Vuosineljänneksen oikaistu liiketulos oli 5,1 miljoonaa euroa (3,6) ja liiketulos 4,7 miljoonaa euroa (3,6).
- Vuosineljänneksen oikaistu tulos oli 0,5 miljoonaa euroa (-0,2) ja tulos oli 0,5 miljoonaa euroa (0,5).
- Tilauskanta oli tilikauden lopussa 38,9 miljoonaa euroa (31.12.2013: 45,0).
- Neljännnen vuosineljänneksen rahavirta investointien jälkeen oli 2,7 miljoonaa euroa (0,1).
- Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (0,00).

### Vuosi 2014

- Tilikauden liikevaihto oli 74,0 miljoonaa euroa (73,9).
- Oikaistu liiketulos oli 3,7 miljoonaa euroa (3,3) ja liiketulos oli 3,3 miljoonaa euroa (1,6).
- Oikaistu tilikauden tulos oli -6,4 miljoonaa (-7,0) euroa ja tilikauden tulos -9,3 miljoonaa euroa (-2,5).
- Tilikauden rahavirta investointien jälkeen oli -1,8 miljoonaa euroa (-4,6) ja rahavarat olivat 2,5 miljoonaa euroa (31.12.2013: 6,6). Yhtiön rahatilanne jatkui kireänä.
- Osakekohtainen tulos oli -0,08 euroa (-0,02).

AVAINLUVUT	10-12/ 2014	10-12/ 2013	1-12/ 2014	1-12/ 2013
Liikevaihto, Me	24,2	20,0	74,0	73,9
Oikaistu liiketulos Me <sup>1</sup>	5,1	3,6	3,7	3,3
Liiketulos, Me	4,7	3,6	3,3	1,6
Tulos ennen veroja, Me	4,0	3,7	-2,4	4,1
Oikaistu kauden tulos, Me <sup>2</sup>	0,5	-0,2	-6,4	-7,0
Kauden tulos, Me	0,5	0,5	-9,3	-2,5
Osakekohtainen tulos, euroa	0,00	0,00	-0,08	-0,02
Tilaukanta, Me			38,9	45,0
Rahavirta investointien jälkeen, Me	2,7	0,1	-1,8	-4,6
Rahavarojen muutos, Me	0,5	-0,3	-4,2	-3,8
Rahavarat, Me			2,5	6,6
Omavaraisuusaste %			22,5	30,3
Nettovelkaantumisaste %			172,7	113,4
Henkilöstö kauden lopussa			993	1 059

<sup>1</sup> Oikaistu liiketulos = liiketulos ennen tuotekehitysaktivointeja, niiden poistoja ja 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 1-12/2014 ja vertailukauden luvut ovat vastaavalta kaudelta 1-12/2013, ellei toisin mainita.

### Toimitusjohtaja Ilkka Raiskinen:

"Yrityksen neljännen vuosineljänneksen liikevaihto ja oikaistu liiketulos olivat ennätyselliset. Myös yrityksen operatiivinen kassavirta oli positiivinen, joten vuosi 2014 päättyi hyvin. Tilaukanta Afrikan ja Lähi-idän suuntaan kasvoi vuoden 2014 aikana merkittävästi ja liiketoimintanäkymät alueella ovat hyvät. Latinalaisen Amerikan isoissa projekteissa on tapahtunut edistymistä; toinen projekteista on sovittu suoritettavaksi useammassa projektissa erillisessä vaiheessa, joka jatkossa pienentää käyttöpääoman sitoutumista ja parantaa kassavirtaa.

Hyvästä loppuvuodesta huolimatta koko vuoden tulos jäi tappiolliseksi, joten yrityksen tilanne on edelleen haastava. Toiminnan tehostaminen 2015 vuoden aikana keskittyy erityisesti tuotteistamisasteen nostamiseen, joka pienentää yrityksen kustannuksia ja nopeuttaa projektien toimittamista.

Tecnotree toimii markkinoilla, jotka ovat voimakkaassa kasvussa. Näillä markkinoilla toimivat teleoperaattorit tuovat kuluttajille perinteisten telepalveluiden lisäksi Internet ja sisältöpalveluja, joidenka laskutus- ja veloituspalveluihin tarvitaan uudentyypisiä ratkaisuja. Tecnotreellä on vahva asema avainmarkkinoillaan, minkä johdosta uskomme että markkinoiden kasvu näkyy myös Tecnotreen toiminnassa. Odotammekin, että Tecnotreen liike tuloksen kasvu jatkuu myös vuoden 2015 aikana."

## LIKEVAIHTO JA MYYNTI

Tecnotreen tilikauden liikevaihto nousi 0,1 prosenttia ja oli 74,0 miljoonaa euroa (73,9).

Markkina-alueiden myynnin erot päättyneen vuoden ja edellisen vuoden välillä olivat hyvin pienet. Lähi-Idän ja Afrikan alueen tilauskanta kasvoi vahvasti samalla kuin Amerikan tilauskanta supistui. Viimeksi mainittuun vaikutti se, että yhtiö on sopinut Latinalaisessa Amerikassa sijaitsevan operaattoriryhmän kanssa 20.12.2011 julkistetun 30,5 miljoonan dollarin sopimuksen toimituksen jakamisesta kahteen toimitusprojektiin. Jälkimmäistä projektia ei ole vielä sovittu, joten vuoden 2014 lopun tilauskannasta on vähennetty ensimmäistä projektia ylittävä osa, 17,3 miljoonaa dollaria eli 13,5 miljoonaa euroa. Uusi projekti käsitellään uutena hankkeena tilauskantaan, kun siitä on sovittu. Tarkemmin asiaa on selvitetty jäljempänä kohdassa ”Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat”.

Tilikauden myynnistä on 27,7 miljoonaa euroa (23,9) tuloutettu valmistumisasteen mukaan (IAS 11 Pitkäaikaishankkeet) ja 46,2 miljoonaa euroa (50,0) luovutushetken mukaan (IAS 18 Tuotot).

Ylläpito- ja palveluliikevaihto oli 27,4 miljoonaa euroa (29,6), eli 37,0 prosenttia (40,1 %) liikevaihdosta.

	1-12/2014	1-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN	Me	Me	%	%
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	37,8	38,6	51,0	52,2
Eurooppa	4,2	4,6	5,7	6,2
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	29,0	28,6	39,3	38,7
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	3,0	2,2	4,0	2,9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>74,0</b>	<b>73,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
KONSERNIN TILAUSKANTA	Me	Me	%	%
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	3,8	20,7	9,8	46,0
Eurooppa	1,4	1,6	3,5	3,6
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	32,1	20,3	82,5	45,2
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	1,6	2,3	4,2	5,2
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>38,9</b>	<b>45,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

## TULOSKEHITYS

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

Tecnotree erittelee liiketuloksensa seuraavasti:

TULOSLASKELMAN AVAINLUVUT, Me	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Liikevaihto	24,2	20,0	74,0	73,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,1
Liiketoiminnan kulut ilman tuotekehitysaktivointien vaikutuksia ja kertaluonteisia kuluja	-19,1	-16,5	-70,4	-70,6
Oikaistu liiketulos	5,1	3,6	3,7	3,3
Tuotekehitysaktivointien poistot		-0,0		-1,7
Kertaluonteiset kulut	-0,4		-0,4	
LIIKETULOS	4,7	3,6	3,3	1,6
Rahoituserät ilman valuuttakurssieroja	-0,7	-0,5	-2,8	-2,0
Tuloverot	-3,5	-3,2	-6,9	-6,6
Oikaistu kauden tulos	0,5	-0,2	-6,4	-7,0
Rahoituseriin sisältyvät valuuttakurssierot	0,0	0,6	-2,9	4,5
KAUDEN TULOS	0,5	0,5	-9,3	-2,5

Rahoituserissä olevat kurssierot johtuvat lähinnä konsernin sisäisten tase-erien vaikutuksista, jolloin esimerkiksi tytäryhtiölle kirjaantuu sen euromääräisestä saatavasta emoyhtiöltä kurssivoitto tai -tappio. Nämä sisäiset tase-erät ovat isoja, joten kurssivaikutuksetkin ovat merkittäviä. Tecnotreen toiminnallista tulosta on syytä tarkastella ilman näitä valuuttakurssivaikutuksia, minkä vuoksi ne esitetään erillisinä.

Vuoden 2014 kuluihin sisältyy 0,4 miljoonan euron verran kertaluonteisia henkilöstön irtisanomisesta aiheutuneita kuluja.

Vuoden 2014 liikevaihto oli 0,1 miljoonaa euroa isompi kuin edellisenä vuonna. Vuosineljänneksittäin liikevaihto vaihteli huomattavasti ja oli seuraava (miljoonaa euroa): 14,4 (Q1), 11,7 (Q2), 23,7 (Q3) ja 24,2 (Q4). Toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli huomattavasti normaalia pienempi asiakastilausten ja liikevaihdon painottuessa loppuvuoteen. Dollarin vahvistuminen vaikutti liikevaihtoon positiivisesti vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

Tilikauden liiketulos oli 1,3 miljoonaa euroa parempi kuin vuotta aiemmin. Poistot pienenevät 2,4 miljoonaa euroa. Tästä 1,7 miljoonaa euroa johtui siitä, että vuonna 2014 ei ollut enää tuotekehitysaktivointien poistoja. Poistot pienenevät lisäksi 0,5 miljoonaa euroa vertailukaudesta, koska Intian yhtiön hankinnasta kirjattujen tase-erien poistot loppuivat, kun yritysostosta oli kulunut 5 vuotta. Materiaalien ja palveluiden kulut kasvoivat 1,3 miljoonaa euroa erityisesti projekteihin sisältyneiden aiempaa isompien laitteistotoimitusten vuoksi.

Rahoitustuotot ja -kulut (netto) olivat tilikaudella yhteensä 5,7 miljoonaa euroa nettokulua (2,5 nettotuottoa). Kuten edellä todettiin, rahoituseriin sisältyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot koostuvat lähinnä konsernin sisäisten tase-erien kurssieroista. Tyypillisesti nämä tase-erät ovat tytäryhtiöiden saatavia emoyhtiöltä. Kurssieroilla ei ole konsernille välitöntä kassavirtavaikutusta.

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

Tilikauden verot olivat 6,9 miljoonaa euroa (6,6), sisältäen seuraavat erät:

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

Tulos osaketta kohden oli -0,08 euroa (-0,02). Oma pääoma osaketta kohden oli kauden lopussa 0,14 euroa (31.12.2013: 0,18).

## RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Yhtiön rahatilanne pysyi kireänä tilikaudella. Kesäkuussa 2014 yhtiö nosti 0,8 miljoonan euroa uutta lyhytaikaista pankkilainaa, sekä eräiltä lähipiiriin kuuluvilta osakkeenomistajilta yhteensä 0,8 miljoonaa euroa lyhytaikaista lainaa. Nämä lainat maksettiin takaisin joulukuussa 2014. Syyskuussa yhtiö nosti sekä maksoi takaisin 0,5 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan. Lokakuussa pankki myönsi lisäksi 0,7 miljoonan euron suuruisen lyhytaikaisen pankkilainan, jonka yhtiö maksoi takaisin marras- ja joulukuun aikana. Tecnotreellä oli erääntyneitä ostovelkoja tilikauden lopussa.

Tecnotreen käyttöpääoma on kauden aikana kasvanut 0,3 miljoonalla eurolla:

KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS, Me (lisäys-/vähennys+)	1-12/2014	1-12/2013
Myyntisaamisten muutos	1,5	5,6
Muiden saamisten muutos	-7,5	-8,3
Vaihto-omaisuuden muutos	0,1	0,0
Ostovelkojen muutos	5,0	-1,2
Muiden velkojen muutos	0,7	-1,6
<b>KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOS YHTEENSÄ</b>	<b>-0,3</b>	<b>-5,4</b>

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.

Tecnotreen rahavarat olivat 2,5 miljoonaa euroa (31.12.2013: 6,6). Yhtiön rahavirta investointien jälkeen jäi 1,8 miljoonaa euroa negatiiviseksi. Tecnotreellä oli vuoden 2014 aikana meneillään kaksi isoa vuonna 2012 käynnistynyttä projektia, jotka ovat yhteisarvoltaan 54,5 miljoonaa dollaria. Projekteista saatavista maksuista iso osa tulee niiden lopussa. Vuonna 2014 näistä projekteista ei saatu lainkaan maksuja, mikä vaikutti negatiivisesti yhtiön kassavirtaan. Tilikauden rahavarojen muutos oli -4,2 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ollut käyttämättömiä luottolimiittejä kauden lopussa (31.12.2013: 0,0).

Taseen loppusumma 31.12.2014 oli 75,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 71,6).

Bruttoinvestoinnit olivat tilikaudella 0,7 miljoonaa euroa (0,6) eli 1,0 prosenttia (0,8 %)

liikevaihdosta. Korollinen vieras pääoma oli 31,8 miljoonaa euroa (31.12.2013: 31,8). Nettovelkojen suhde omaan pääomaan (net gearing) oli 172,7 prosenttia (31.12.2013: 113,4 %) ja omavaraisuusaste oli 22,5 prosenttia (31.12.2013: 30,3 %). Omaan pääomaan on tilikaudella syntynyt 4,4 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 vuodelta 2014 tehtävän tilinpäätöksen suhteen.

Seuraavat kovenantit (neljä kuudesta) eivät olleet rahoitussopimuksen edellyttämiä 31.12.2014 lasketuilla luvuilla: korkokate, liiketulos suhteessa korollisiin velkoihin, rahavirtakate sekä omavaraisuusaste.

Korkokate, liiketulos suhteessa korollisiin velkoihin sekä omavaraisuusaste testataan puolivuositain ja niiden ehdot kiristyvät laina-ajan kuluessa. Korkokatteen osalta tilikauden liiketulos olisi pitänyt olla vähintään 11,1 miljoonaa euroa ja liiketulos suhteessa korollisiin velkoihin taas olisi vaatinut liiketuloksen olevan vähintään 6,9 miljoonaa euroa, jotta testausajankohdan 31.12.2014 ehdot täyttyisivät. Vastaavasti omavaraisuusasteen osalta oman pääoman 31.12.2014 olisi pitänyt olla vähintään 26,2 miljoonaa euroa. Tilikauden toteutunut liiketulos oli 3,3 miljoonaa euroa ja oma pääoma tilikauden lopussa oli 16,9 miljoonaa euroa.

Rahavirtakate testataan myös puolivuositain, mutta tämän osalta ehdot eivät kiristy laina-ajan kuluessa. Tilikauden rahavirta investointien jälkeen oli -1,8 miljoonaa euroa kun se olisi pitänyt olla vähintään 2,4 miljoonaa euroa jotta kovenantin ehdot täyttyisivät.

Seuraava merkittävä kovenanttien tarkastelu tapahtuu 30.6.2015 tilanteesta.

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. Tecnotree on sopinut pankkinsa kanssa, että joulukuussa 2014 erääntynyt 1,1 miljoonan euron suuruinen lyhennyksen maksu lykätään kesäkuulle 2015, jolloin seuraava saman suuruinen lyhenne erääntyy. Lainan 1,1 miljoonan euron suuruiset puolivuositaiset lyhennykset jatkuvat joulukuuhun 2017 saakka ja lainan loppusaldo, 14,1 miljoonaa euroa erääntyy maksettavaksi 30.6.2018.

## EMOYHTIÖN OMA PÄÄOMA ALLE PUOLET OSAKEPÄÄOMASTA

Emoyhtiön oma pääoma 31.12.2014 oli 2 193 142,25 euroa eli 46,5 % osakepääomasta. Emoyhtiön oma pääoma on siten laskenut alle puoleen osakepääomasta. Osakeyhtiölain 20:23 §:n mukaisesti, jos julkisen yhtiön oma pääoma on taseen mukaan alle puolet osakepääomasta, hallituksen on viipymättä kutsuttava yhtiökokous koolle päättämään mahdollisista toimenpiteistä yhtiön taloudellisen aseman tervehdyttämiseksi. Yhtiökokous on pidettävä viimeistään kolmen kuukauden kuluttua tilinpäätöksen valmistumisesta. Tecnotree Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 25.3.2015 klo 17.00 Marina Congress Centerissa Helsingissä, missä yhteydessä tullaan käsittelemään myös taloudellisen aseman tervehdyttämiseen liittyvät toimenpiteet. Hallitus tulee julkaisemaan erillisen kokouskutsun varsinaiseen yhtiökokoukseen myöhemmin, kuitenkin viimeistään 4.3.2015.

## 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 ja tulos esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan. Segmenttien tulos sisältää sellaiset kulut jotka ovat järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille, eli myynnin, asiakaspalvelun ja –toimituksien kulut. Tuotehallinnan, tuotekehityksen ja hallinnon kuluja, poistoja sekä vero- ja rahoituseriä ei kohdisteta.

## 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 2,1 prosenttia vuodentakaisesta ja oli 37,8 miljoonaa euroa (38,6). Selkeyttääkseen alkuperäiseltä arvoltaan 30,5 miljoonan dollarin suuruisen projektin toimituslaajuutta ja vapauttaakseen käyttöpääomaa, yhtiö sopi tämän toimitusprojektin jakamisesta kahdeksi erilliseksi projektiksi. Jälkimmäistä projektia ei ole vielä sovittu, joten vuoden 2014 lopun tilauskannasta on vähennetty ensimmäistä projektia ylittävä osa, 13,5 miljoonaa euroa. Uusi projekti käsitellään uutena hankkeena tilauskantaan, kun siitä on sovittu. Tämä vaikutti siihen, että tilauskanta supistui 81,7 prosenttia ja oli 3,8 miljoonaa euroa (20,7). Myynti koostui nykyasiakkaille toteutettujen ratkaisujen laajennuksista ja päivityksistä, vuotuisten ylläpitosisojen uusimisesta, sekä uusien kauppajen osatoteutuksista.



## Eurooppa

Euroopan liikevaihto pieneni 8,1 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013 ja oli 4,2 miljoonaa euroa (4,6). Alueen tilauskanta pieneni 15,4 prosenttia ja oli 1,4 miljoonaa euroa (1,6). Alueen myynnin pieneneminen johtui yhtiön perinteisten viestintäratkaisutuotteiden myynnin laskusta. Tecnotree on toimittanut pääosin nykyasiakkaille sekä kokonaan uusia järjestelmiä että laajennuksia olemassa oleviin järjestelmiin. Liikevaihdon laskun pysäyttämiseksi uusmyynnin painopiste on uuden strategian mukaisten liiketoiminnan tukijärjestelmien myynnissä.

## MEA (Lähi-itä ja Afrikka)

Lähi-idän ja Afrikan liikevaihto kasvoi 1,4 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013 ja oli 29,0 miljoonaa euroa (28,6). Tecnotree on saanut hyvin uusia tilauksia alueelta ja tilauskanta vahvistui 57,8 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013. Tilauskanta oli 32,1 miljoonaa euroa (20,3). Tecnotreen asiakaskunta Lähi-idässä ja Afrikassa on laaja ja se on edelleen laajentunut vuoden 2014 aikana. Tecnotree on menestynyt erityisesti liiketoiminnan tukijärjestelmien myynnissä samalla, kun perinteisten tuotteiden kysyntä on säilynyt hyvänä.

## APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)

Asian ja Tyynenmeren alueen liikevaihto kasvoi 37,9 prosenttia verrattuna samaan ajankohtaan vuonna 2013 ja oli 3,0 miljoonaa euroa (2,2). Alueelle merkittävän toimituksen tilauskannan realisoituminen liikevaihdoksi vaikutti siihen, että tilauskanta supistui 30,3 prosenttia ja oli 1,6 miljoonaa euroa (2,3). Myynti koostui nykyasiakkaille toteutettujen ratkaisujen laajennuksista ja päivityksistä, vuotuisten ylläpitosopimusten uusimisesta, sekä uusien kauppojen osatoteutuksista.

## HENKILÖSTÖ

Joulukuun 2014 lopussa Tecnotreen palveluksessa työskenteli 993 (31.12.2013: 1 059) henkilöä, joista kotimaassa 89 (31.12.2013: 89) ja Suomen ulkopuolella 904 (31.12.2013: 970). Tilikauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 1 038 (1 067). Yhtiön henkilöstö maittain oli seuraava:

HENKILÖSTÖ	1-12/2014	1-12/2013
Henkilöstö kauden lopussa	993	1 059
Suomi	89	89
Irlanti	51	49
Brasilia	31	34
Argentiina	35	31
Intia	743	809
Muut maat	44	47
Henkilöstö keskimäärin	1 038	1 067
Henkilöstökulut (milj. euroa)	33,6	34,6

## OSAKE JA KURSSIKEHITYS

Joulukuun 2014 lopussa Tecnotree-konsernin oma pääoma oli 16,9 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 tilikauden lopussa (31.12.2013: 64 704 osaketta). Tilikauden aikana käytettiin kaikki 64 704 omaa osaketta yhtiön johdon palkitsemiseen. Oma pääoma osaketta kohden oli 0,14 euroa (31.12.2013: 0,18).

Tecnotreen osakkeita vaihdettiin 1.1.–31.12.2014 Helsingin Pörssissä yhteensä 44 560 721 kappaletta (8 668 831 euroa), eli 36,3 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Tilikauden aikana osakkeen ylin hinta oli 0,26 euroa ja alin 0,13 euroa. Keskikurssi oli 0,19 euroa ja osakkeen päätöskurssi 31.12.2014 oli 0,14 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli tilikauden päättyessä 17,0 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 tilikauden 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 tilikauden aikana.

## KANNUSTINJÄRJESTELMÄ

Yhtiöllä oli tilikauden aikana voimassa hallituksen 25.10.2011 perustama osakepohjainen kannustinjärjestelmä. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 perustui Tecnotree-konsernin liikevoittoon ja yhtiön osakkeen vaihdolla painotettuun keskikurssiin joulukuussa 2014. Näiden kriteerien perusteella ei syntynyt irjattavia palkkioita.

## OIKEUDENKÄYNNIT

Atul Chopra peruutti Tecnotreetä vastaan 12.3.2013 singaporelaisessa välimiesoikeudessa nostamansa kanteen ja luopui 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 sopivat kaikkien osapuolten kesken vireillä olevien oikeustoimien ja vaatimusten peruuttamisesta. Singaporen välitystuomioistuim 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

### Riippuvuus avainasiakkaista

Tecnotreen merkittävimmät asiakkaat ovat kooltaan yhtiötä huomattavasti suurempia ja kahden suurimman asiakkaan osuus liikevaihdosta oli 79 % vuonna 2014. Yhtiön ja sen suurten asiakkaiden välillä vallitsee riippuvuussuhde, joka liiketoimintamahdollisuuksien lisäksi sisältää riskejä.

### Asiakasprojektien toteutuminen, kannattavuus ja ennustettavuus

Yhtiön tekemiin projekti- ja ylläpitosopimukseen liittyy vastuita, joista voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia jatkossa. Vastuita pyritään rajoittamaan mm. asiakassopimuksissa sovittavin vastuunrajoituslausekkein. Lisäksi yhtiöllä on voimassa oleva maailmanlaajuinen vastuuvakuutus asiakassopimukseen liittyvien mahdollisesti realisoituvien vastuiden kattamiseksi vakuutusopimuksen mukaisesti.

Projektien läpivieminen sisältää riskejä. Niitä sisältävät mm. uutta tuotekehitystä edellyttävät projektit, joissa uusien tuoteominaisuuksien luominen saattaa osoittautua odotettua työläemmäksi. Projektimyyntiin liittyy myös liikevaihdon ja tuloksen vaihtelut eri vuosineljännesten välillä. Näiden vaihteluiden ennustaminen on usein vaikeaa.

Yhtiön tilauskanta sisältää isoja projekteja, joiden toimitus kestää yli vuoden, joidenkin jopa useamman vuoden. Nämä sisältävät asiakaskohtaista räätälöintiä, jonka onnistumiseen liittyy riski. Pitkän toimitusajan kuluessa asiakkaiden tarpeet muuttuvat ja voivat aiheuttaa ennalta arvaamattomia ongelmia. Pitkäkestoisiiin projekteihin voi sitoutua merkittäviä pääomia.

### Kansainväliseen toimintaan, saataviin ja kehittyviin markkinoihin liittyvät riskit

Projektitoimituksista aiheutuu merkittäviä saatavia. Suurin osa Tecnotreen liikevaihdosta tulee kehittyvistä maista, joista useissa on poliittisia ja taloudellisia haasteita. Riskinä on, että laskujen

maksu näissä maissa viivästyy huomattavasti ja että Tecnotree joutuu kirjaamaan luottotappioita. Viranomaisten harjoittama ulkomaan maksuliikenteen säännöstely ja kansainväliset sanktiot vaikeuttavat toimintaa joissakin maissa. Erilaiset säädökset voivat vaihtua usein ja saattavat olla tulkinnanvaraisia. Monissa maissa on yleinen käytäntö maksaa laskut viiveellä. Näiden syiden vuoksi asiakasmaksujen ennustaminen on usein epäluotettavaa ja viiveitä syntyy.

Valuuttakurssien muutokset aiheuttavat riskejä erityisesti myynnille, mutta myös muille tuloslaskelma- ja tase-erille sekä rahavirralle. Merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta on USA:n dollareissa. Yhtiö suojaa kassavirtaan liittyvää USD valuuttapositionaan maksimissaan 12 kuukauden ajanjaksolta. Suojausinstrumentteina käytetään valuuttatermiinejä ja –optioita. Intian Rupian valuuttakurssimuutoksilla on myös olennainen vaikutus konsernin tulokseen. Konsernin sisäiset saatavat ja velat ovat isoja ja niistä aiheutuu isoja kurssieroja tuloslaskelmaan, koska tyypillisesti yhtiöillä on eri kotivaluutta.

### Rahoitus

Pitkäkestoisissa projekteissa syntyy tuloutuksen myötä saatavia, joiden laskutus ja maksut voivat tapahtua pitkällä viiveellä. Tämä viive lisää maksuihin liittyvää riskiä.

Yhtiön kaikki luottolimiitit olivat täydessä käytössä vuoden 2014 lopussa. Kassavirta vaihtelee huomattavasti vuosineljänneksittäin, mikä kiristää ajoittain rahatilannetta. Riskinä on se, että yhtiö joutuu lykkäämään kulujensa maksuja. Yhtiöllä oli tilikauden lopussa erääntyneitä ostovelkoja toimittajilleen. Tämä voi vaikuttaa yhtiön mahdollisuuksiin saada materiaalia ja palveluja ulkopuolisilta toimittajilta sekä aiheuttaa riskin toimittajien juridisista toimenpiteistä.

Tecnotreen elokuussa 2013 tekemä vuoteen 2018 saakka voimassa oleva rahoitussopimus sisältää kuusi eri kovenanttia, joista yhtä testataan kuukausittain, neljää puolivuositain ja yhtä kerran vuodessa. Kolmen kovenantin ehdot kiristyvät laina-ajan kuluessa. Mikäli jonkin kovenantin ehto ei täyty, rahoittajalla on oikeus vaatia nostetut lainat maksuun. Yhtiön on aiemmin tällaisessa tilanteessa onnistunut neuvottelemaan rahoittajansa kanssa sopimuksen, jonka perusteella lainoja ei ole tarvinnut maksaa takaisin.

Tecnotree on sopinut pankkinsa kanssa, että rahoitussopimuksen mukaisten kovenanttien arvojen mahdollinen täyttymättä jääminen ei aiheuta rahoitussopimuksessa määritettyjä seuraamuksia kuten velvollisuutta maksaa lainat takaisin. Tämä vapautus kovenanteista on voimassa vuoden 2014 tilinpäätöksen suhteen. Kuten edellä kohdassa ”Rahoitus ja investoinnit” mainitaan, osa kovenanteista ei ollut rahoitussopimuksen edellyttämiä 31.12.2014 lasketuilla luvuilla. Yhtiö on myös sopinut pankkinsa kanssa, että joulukuussa 2014 erääntyneen pitkäaikaisen lainan lyhennys, 1,1 miljoonaa euroa, maksetaan kesäkuussa 2015.

Yhtiöllä ei ole näköpiirissä mahdollisuutta jakaa osinkoja lähivuosina. Tähän vaikuttavat jakokelpoisten varojen puute, rahoitussopimuksen ehdot sekä yhtiökokoukselle ehdotettava osakepääoman alentaminen.

Jäljempänä kohdan ”Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet” alakohdassa ”Toiminnan jatkuvuuden periaate” on selvitetty olennaisia epävarmuustekijöitä ja toiminnan jatkuvuutta.

### Teknologia

Tecnotree toimii nopeasti muuttuvalla toimialalla. Tuotekehityspäätöksiin liittyy riski valinnoista, joihin kohdistuneet tuotto-odotukset eivät välttämättä toteudu. Tuotteiden elinkaari on Tecnotreen alalla melko lyhyt ja yhtiö on historiansa aikana suuntautunut uusille tuotealueille vanhojen sijasta useita kertoja.

Korkean teknologian tuotteet edellyttävät osaavaa henkilöstöä, jonka vaihtuvuus on melko suuri esimerkiksi Intiassa. Tekijänoikeudet voivat aiheuttaa kiistoja ja tulojen menetyksiä.

### **Yritysosto ja liikearvo**

Tecnotree Convergence Limitedin (aiemmalta nimeltään Lifetree Convergence Limited) ostamisesta syntynyt liikearvo sisältää riskejä. Liikearvon testauslaskelmat perustuvat johdon taloudellisiin ennusteisiin ja olettamuksiin, jotka sisältävät riskiä.

### **Verotus**

Kehittyvillä markkinoilla toimimiseen liittyy useita vero-ongelmia. Paikalliset verolait muuttuvat nopeasti ja niiden tulkinta on joskus ristiriitaista. On mahdollista, että eri maiden verottajat vaativat saman tulon verottamista. Järjestelmien ja palveluiden myyntiin liittyy usein lähdevero, jonka hyvittäminen tulonsaantimaassa ei ole selvää. Suomessa Tecnotreellä on runsaasti verotuksessa vähennyskelpoisia kuluja aiemmilta tilikausilta, joten lähdeveroja on vaikeaa saada hyvitettyä.

Tecnotree soveltaa pääsääntöisesti ns. cost plus –menetelmää siirtohinnoittelussaan. Tämä selkeyttää eri maissa kirjattavaa verotettavaa tulosta. Konsernin tehdessä tappiota seurauksena on kuitenkin se, että tytäryhtiömaissa joudutaan maksamaan veroja. Myös osingoista joudutaan usein maksamaan lähdeveroja.

### **Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät**

Tecnotreen lähiajan riskit ja epävarmuustekijät liittyvät projekteihin, niiden ajoitukseen, saataviin, valuuttakurssien muutoksiin ja rahoitukseen (tarkemmin tämän kappaleen Rahoitus otsikon alla).

Yhtiöllä on myyntiä Argentiinassa sijaitsevalle asiakkaalle. Argentiinan valtiolla on ongelmia vanhojen ulkomaisten velkojen suhteen, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti Argentiinasta saataviin maksuihin. Tällaisia riskejä on useissa muissakin maissa, joissa Tecnotreellä on asiakkaita ja myyntiä.

Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 16,9 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oma pääoma oli kuitenkin vain 2,2 miljoonaa euroa osakepääoman ollessa 4,7 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oma pääoma on siten laskenut alle puoleen osakepääomasta. Osakeyhtiölain 20:23§:ssä säädetyistä yhtiökokouksesta on tarkemmin selostettu edellä oman otsikon alla.

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

## **TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

Tecnotree on sopinut Latalalaisessa Amerikassa sijaitsevan operaattoriryhmän kanssa, että 20.12.2011 julkistetun 30,5 miljoonan dollarin arvoisen sopimuksen toimitus jaetaan kahteen toimitusprojektiin. Ensimmäinen kokonaisuus on arvoltaan 13,2 miljoonaa dollaria, ja siihen kuuluvat ennakkomaksuasiakkaiden veloitusjärjestelmän ja tilaustenhallinnan järjestelmätoimitukset. Ensimmäinen vaihe on valmistumassa ja saatetaan päätökseen alkuvuonna 2015 .

Sovittu vaiheistus on alentanut Tecnotreen vuoden 2014 lopun tilauskantaa 17,3 miljoonalla dollarilla, koska 20.12.2011 solmittu 30,5 miljoonan dollarin toimitussopimus jaetaan kahteen projektiin eikä jälkimmäisen osan kaupallisia neuvotteluja ole saatettu päätökseen. Vaiheistus

selkeyttää toimituskokonaisuutta ja vapauttaa 5,6 miljoonaa dollaria käyttöpääomaa, koska alkuperäisen kaupan ehtojen mukaan laskutusoikeus syntyi koko järjestelmän toimituksen edetessä. Nyt sovitussa vaiheistuksessa laskutusoikeus syntyy osatoimitusten myötä.

Osana vaiheistusta osapuolet ovat sopineet Tecnotree Agility™ -ohjelmistoperheen Convergent Charging Solution -tuotteen toimittamisesta matkaviestinnän dataliikenteen veloitusjärjestelmäksi kolmeen maahan. Veloitusjärjestelmän lisäksi Tecnotree toimittaa asiantuntijapalveluja, joilla varmistetaan ratkaisun sujuva integrointi olemassa oleviin verkko- ja liiketoiminnan tukijärjestelmiin. Toisen vaiheen kaupallinen arvo tarkentuu neuvottelujen aikana, ja sen toimitus jakaantuu vuosille 2015 ja 2016.

## VUODEN 2015 NÄKYMÄT

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

## EHDOTUS TULOKSEN KÄSITTELYSTÄ

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että emoyhtiön tilikauden tappiosta, 5 519 009,82 euroa, katetaan vapaan oman pääoman rahastoista 2 131 259,02 euroa ja loput 3 387 750,80 euroa katetaan alentamalla osakepääomaa.

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Tecnotree järjestää analytikoille, sijoittajille ja toimittajille tilinpäätöstiedotetta koskevan tiedotustilaisuuden 30.1.2015 kello 10.00 Scandic Hotel Simonkentässä, Tapiola-kabinetissa, Simonkatu 9, Helsinki. Tilinpäätöstiedotteen 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	10-12/ 2014	10-12/ 2013	1-12/ 2014	1-12/ 2013
LIKEVAIHTO	2	24,2	20,0	74,0	73,9
Liiketoiminnan muut tuotot		0,0	0,0	0,1	0,1
Materiaalit ja palvelut		-3,6	-1,1	-11,9	-10,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut		-9,2	-8,9	-33,6	-34,6
Poistot ja arvonalentumiset		-0,3	-0,4	-1,1	-3,5
Liiketoiminnan muut kulut		-6,4	-6,1	-24,4	-23,6
LIIKETULOS	2	4,7	3,6	3,3	1,6
Rahoitustuotot		0,1	0,9	0,4	5,2
Rahoituskulut		-0,8	-0,8	-6,0	-2,7
TULOS ENNEN VEROJA		4,0	3,7	-2,4	4,1
Tuloverot		-3,5	-3,2	-6,9	-6,6
KAUDEN TULOS		0,5	0,5	-9,3	-2,5
Kauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille		0,5	0,5	-9,3	-2,5
Määräysvallattomille omistajille		0,0	-0,0	-0,0	0,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		0,00	0,00	-0,08	-0,02
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa		0,00	0,00	-0,08	-0,02
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, Me					
		10-12/ 2014	10-12/ 2013	1-12/ 2014	1-12/ 2013
KAUDEN TULOS		0,5	0,5	-9,3	-2,5
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		0,5	-0,8	4,7	-9,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot		-0,2	-0,0	-0,3	0,5
Kauden muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		0,3	-0,8	4,4	-8,7
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		0,8	-0,4	-4,9	-11,1
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille		0,8	-0,4	-4,9	-11,2
Määräysvallattomille omistajille		0,0	-0,0	-0,0	0,0

## KONSERNIN LYHENNETTY TASE, Me

Viite 31.12.2014 31.12.2013

Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo		<b>16,6</b>	15,3
Muut aineettomat hyödykkeet		<b>0,4</b>	0,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		<b>3,8</b>	4,0
Laskennalliset verosaamiset		<b>0,9</b>	1,5
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset		<b>1,1</b>	0,8
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		<b>0,5</b>	0,6
Myyntisaamiset		<b>15,2</b>	17,5
Muut saamiset		<b>33,8</b>	24,4
Sijoitukset		<b>0,1</b>	0,6
Rahavarat		<b>2,5</b>	6,6
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>75,0</b>	71,6
Oma pääoma			
		<b>16,9</b>	21,7
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat		<b>3,4</b>	3,0
Pitkäaikaiset korolliset velat	3	<b>0,0</b>	20,7
Muut pitkäaikaiset velat		<b>1,2</b>	0,9
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	3	<b>31,8</b>	11,1
Ostovelat ja muut velat		<b>21,7</b>	14,2
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>75,0</b>	71,6



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
Kauden tulos							-9,3	-9,3	-0,0	-9,3
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot, verojen jälkeen				4,4				4,4		4,4
Kauden laaja tulos yhteensä				4,4			-9,3	-4,9	-0,0	-4,9
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
Siirto vararahastoon						0,0	-0,0			
Muut muutokset							0,1	0,1	0,0	0,1
<b>OMA PÄÄOMA 31.12.2014</b>	<b>4,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>15,8</b>	<b>16,8</b>	<b>0,1</b>	<b>16,9</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
Kauden tulos							-2,5	-2,5	0,0	-2,5
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot, verojen jälkeen				-8,7				-8,7		-8,7
Kauden laaja tulos yhteensä				-8,7			-2,5	-11,2	0,0	-11,1
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
OMA PÄÄOMA 31.12.2013	4,7	0,8	-0,1	-12,9	5,5	2,3	21,3	21,7	0,1	21,7

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 1-12/2014 1-12/2013

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

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

## 1. TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LAATIMISPERIAATTEET

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu kansainvälistä tilinpäätösstandardia IAS 34, Osavuositarkastukset, noudattaen. Esitettyjen tunnuslukujen laskentakaavat ja tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhtenevät konsernin vuoden 2013 vuosikertomuksessa julkaistujen periaatteiden kanssa. Uusilla 1.1.2014 alkaen voimassa olevilla IFRS-säännöksillä ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätöstiedotteen 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

#### Epävarmuustekijät

Tecnotreen toimintaan liittyviä epävarmuustekijöitä on selvitetty edellä kohdassa ”Riskit ja epävarmuustekijät”. Yhtiöllä on toiminnan jatkuvuuteen liittyviä olennaisia epävarmuustekijöitä. Käytännössä nämä riskit liittyvät rahoitukseen ja ne on kuvattu em. kohdan alaotsikon ”Rahoitus” tekstissä. Lisäksi Tecnotreellä on emoyhtiön oman pääoman riittävyyteen liittyvä riski. Selvitys on edellä erillisen otsikon alla ja lisäksi se on mainittu lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä.

#### Perustelut jatkuvuuden periaatteen noudattamiselle

Tecnotree Oyj:n konsernitilinpäätös vuodelta 2014 on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Tätä perustellaan seuraavilla seikoilla:

Tecnotreen liiketoiminta on ollut useana vuonna tappiollista. Yhtenä keskeisenä syynä tähän on ollut vanhojen tuotteiden myynnin lasku, jota uusien tuotteiden myynti ei ole pystynyt täysin kompensoimaan. Ennen vuotta 2014 syntyneisiin tappioihin vaikutti myös se, että Tecnotree lakkasi vuodesta 2009 lähtien aktivoimasta tuotekehityskuluja ja aiemmat aktivoinnit, noin 20 miljoonaa euroa, poistettiin vuosina 2009 -2013.

Konsernin vuoden 2014 tulosta rasittavat rahoituseriin sisältyvät yhteensä 2,9 miljoonan euron suuruiset, lähinnä konsernin sisäisistä saatavista kirjatut kurssitappiot, joilla ei ole konsernille kassavirtavaikutusta. Ilman näitä konsernin tulos olisi ollut 6,4 miljoonaa euroa tappiollinen. Yhtiö uskoo tuloksen kääntyvän voitolliseksi tehostetun toiminnan ansiosta. Lisäksi myynnin uskotaan kasvavan jatkossa. Vanhojen tuotteiden myynnin laskulla arvioidaan olevan vähemmän merkitystä suhteessa uusien tuotteiden myynnin kasvuun.

Yhtiön rahoitustilanne oli kireä vuonna 2014. Tähän ovat vaikuttaneet kaksi poikkeuksellisen isoa asiakasprojektia, joista ei saatu maksuja vuoden aikana. Näiden projektien kassavirran arvioidaan kääntyvän positiiviseksi vuonna 2015. Yhtiöllä ei ole aikomusta jatkossa ryhtyä yhtä isoihin projektikonaisuuksiin vaan tehdä asiakassopimuksia, joissa projektit muodostuvat pienemmistä osista, joista saadaan myös maksuja nopeammin ja jotka ovat helpommin hallittavissa.

Tecnotree selvittää lähinnä oman pääoman tyyppisen lisärahoituksen hankkimista vahvistaakseen rahoitusasemaansa ja pienentääkseen riskejä. Yhtiö käyttää tätä selvitystä varten ulkopuolista asiantuntijayhtiötä.

## 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 ja tulos esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan. Segmenttien tulos sisältää sellaiset kulut jotka ovat järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille, eli myynnin, asiakaspalvelun ja –toimituksien kulut. Tuotehallinnan, tuotekehityksen ja hallinnon kuluja, poistoja sekä vero- ja rahoituseriä ei kohdisteta.

TOIMINTASEGMENTIT	1-12/2014	1-12/2013
<b>LIKEVAIHTO, Me</b>		
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	<b>37,8</b>	38,6
Eurooppa	<b>4,2</b>	4,6
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	<b>29,0</b>	28,6
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	<b>3,0</b>	2,2
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>74,0</b>	73,9
<b>TULOS, Me</b>		
Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka)	<b>14,4</b>	16,9
Eurooppa	<b>1,5</b>	1,7
MEA (Lähi-itä ja Afrikka)	<b>13,6</b>	10,3
APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue)	<b>0,1</b>	-0,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>29,6</b>	28,9
Kohdistamattomat erät	<b>-25,9</b>	-25,6
<b>LIIKETULOS ENNEN TUOTEKEHITYSAKTIVOINTEJA, NIIDEN POISTOJA JA KERTALUONTEISIA KULUJA</b>		
Tuotekehitysaktivointien poistot	<b>3,7</b>	3,3
Kertaluonteiset kulut	<b>-0,4</b>	-1,7
<b>LIIKETULOS</b>	<b>3,3</b>	1,6

## 3. KOROLLISET VELAT

Tilikauden 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 erääntyy kyseisten saatavien maksujen myötä, mutta uusitaan rahoittamalla muita saatavia. Tämän vuoksi limiitti esitetään lyhytaikaisena velkana taseessa.

Yhtiön kaikki luottolimiitit olivat täydessä käytössä tilikauden lopussa. Kassavirta vaihtelee huomattavasti vuosineljänneksittäin, mikä kiristää vastaavasti rahatilannetta. Yhtiöllä oli tilikauden lopussa erääntyneitä ostovelkoja toimittajilleen. Tämä voi vaikuttaa yhtiön

mahdollisuuksiin saada materiaalia ja palveluja ulkopuolisilta toimittajilta sekä aiheuttaa riskin toimittajien juridisista toimenpiteistä.

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 vuoden 2014 tilinpäätöksen suhteen. Kuten osavuosisikatsauksen tekstiosan kohdassa ”Rahoitus ja investoinnit” mainitaan, osa kovenanteista ei ollut rahoitussopimuksen edellyttämiä 31.12.2014 lasketuilla luvuilla. Tecnotree on sopinut pankkinsa kanssa, että joulukuussa 2014 erääntynyt 1,1 miljoonan euron suuruinen lyhennyksen maksu lykätään kesäkuulle 2015, jolloin seuraava saman suuruinen lyhennys erääntyy. Lainan 1,1 miljoonan euron suuruiset puolivuositteiset lyhennykset jatkuvat joulukuuhun 2017 saakka ja lainan loppusaldo, 14,1 miljoonaa euroa erääntyy maksettavaksi 30.6.2018.

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 maksettiin takaisin joulukuussa 2014. Syyskuussa yhtiö nosti sekä maksoi takaisin 0,5 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan. Lokakuussa pankki myönsi lisäksi 0,7 miljoonan euron suuruinen lyhytaikaisen pankkilainan, jonka yhtiö maksoi takaisin marras- ja joulukuun aikana.

KOROLLISET VELAT, Me	31.12.2014	31.12.2013
Lainat rahoituslaitoksilta kauden alussa 1.1.	31,8	28,3
Lainojen nostot	2,0	21,8
Lainojen takaisinmaksut	-2,0	-13,3
Muutokset käytössä olevissa pankkilimiiteissä	0,0	-5,0
Lainat rahoituslaitoksilta kauden lopussa	31,8	31,8
Lainat lähipiiriltä kauden alussa 1.1.	0,0	
Lainojen nostot	0,8	
Lainojen takaisinmaksut	-0,8	
Lainat lähipiiriltä kauden lopussa	0,0	
Korolliset velat yhteensä	31,8	31,8

## 4. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

Kesäkuussa 2014 Tecnotree nosti 0,8 miljoonaa euroa vaihtuvakorkoista, lyhytaikaista ja ehdoiltaan markkinaperusteista lainaa yhtiön eräiltä lähipiiriin kuuluvilta osakkeenomistajilta. Yhtiö maksoi lainat takaisin joulukuussa.

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 tilikauden tai vertailuvuoden aikana tehnyt lähipiirin kanssa merkittäviä liiketoimia.

## 5. VASTUUSITOUMUKSET

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET, Me	31.12.2014	31.12.2013
Omasta puolesta		
Kiinteistökiinnitykset	4,4	4,4
Yrityskiinnitykset	45,3	45,3
Takaukset	0,2	0,3
Muut vastuut		
Intian riidanalaiset tuloverovelat	1,3	0,4
<b>MUUT VUOKRASOPIMUKSET, Me</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:		
Muut vuokrasopimukset		
Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	0,7	0,4
1-5 vuoden kuluessa erääntyvät	0,3	0,3
<b>JOHDANNAISSOPIMUKSET, Me</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Asetetut valuuttaoptiot, käypä arvo (negatiivinen)	-0,1	-0,1
Asetetut valuuttaoptiot, kohde-etuuden arvo	8,4	22,6
Ostetut valuuttaoptiot, käypä arvo (positiivinen)	0,0	0,2
Ostetut valuuttaoptiot, kohde-etuuden arvo	7,8	21,5
Korkojohdannaiset, käypä arvo (negatiivinen)	-0,5	-0,3
Korkojohdannaiset, kohde-etuuden arvo	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 45,6 miljoonaa euroa.

## 6. TUNNUS- JA AVAINLUVUT

KONSERNIN TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT	1-12/2014	1-12/2013
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,1	11,9
Oman pääoman tuotto, %	-48,2	-9,1
Omavaraisuusaste, %	22,5	30,3
Nettovelkaantumisaste, %	172,7	113,4
Investoinnit, Me	0,7	0,6
% liikevaihdosta	1,0	0,8
Tutkimus- ja kehitysmenot, Me	12,0	14,0
% liikevaihdosta	16,2	19,0
Tilaukanta, Me	38,9	45,0
Henkilöstö keskimäärin	1 038	1 067
Henkilöstö kauden lopussa	993	1 059

KONSERNIN OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT	1-12/2014	1-12/2013
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,08	-0,02
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	-0,08	-0,02
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	0,14	0,18
Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	122 628	122 564
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	122 605	122 551
Osakkeen kurssikehitys, euroa		
Keskikurssi	0,19	0,21
Alin	0,13	0,15
Ylin	0,26	0,29
Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	0,14	0,21
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	17,0	25,8
Osakevaihto, milj. kpl	44,6	72,4
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	36,3	59,0
Osakevaihto, Me	8,7	15,5
Hinta-/voittosuhte (P/E)	-1,8	-10,3

AVAINLUVUT NELJÄNNESVUOSITTAIN	4Q/14	3Q/14	2Q/14	1Q/14	4Q/13	3Q/13
Liikevaihto, Me	<b>24,2</b>	23,7	11,7	14,4	20,0	17,4
Liikevaihto, muutos %	<b>20,6</b>	35,7	-47,7	3,1	-10,6	-11,5
Oikaistu liiketulos, Me <sup>1</sup>	<b>5,1</b>	4,7	-4,3	-1,8	3,6	1,0
% liikevaihdosta	<b>21,3</b>	19,8	-36,9	-12,3	17,8	5,8
Liiketulos, Me	<b>4,7</b>	4,7	-4,3	-1,8	3,6	0,5
% liikevaihdosta	<b>19,4</b>	19,8	-36,9	-12,3	17,7	2,7
Tulos ennen veroja, Me	<b>4,0</b>	2,8	-5,5	-3,7	3,7	1,9
Henkilöstö kauden lopussa	<b>993</b>	1 059	1 052	1 042	1 059	1 053
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	<b>0,00</b>	0,01	-0,05	-0,04	0,00	0,00
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	<b>0,00</b>	0,01	-0,05	-0,04	0,00	0,00
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	<b>0,14</b>	0,13	0,10	0,15	0,18	0,18
Korolliset nettovelat, Me	<b>29,2</b>	31,4	30,3	28,4	24,6	24,2
Tilaukanta, Me	<b>38,9</b>	52,7	46,7	49,1	45,0	48,0

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