

Osavuosikatsaus Q1



TELESTE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.- 31.3.2014

SAADUT TILAUKSET KASVOIVAT. LIIKEVAIHTO JA -TULOS ENNAKOIDUSTI VERTAILUKAUTTA ALEMMAT, NÄKYMÄT ENNALLAAN.**Vuoden 2014 ensimmäinen vuosineljännes**

- Liikevaihto oli 43,5 (45,8) miljoonaa euroa, laskua 4,9 %
- Liiketulos oli 1,3 (2,6) miljoonaa euroa, laskua 50,4 %
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,05 (0,10) euroa osakkeelta, laskua 49,1 %
- Saadut tilaukset olivat 46,9 (43,4) miljoonaa euroa, kasvua 8,3 %
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1,5 (0,2) miljoonaa euroa, kasvua 627 %

Näkymät vuodelle 2014

Arvioimme vuoden 2014 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihdon ja liiketuloksen jäävän selvästi vertailukaudesta. Tämän johdosta arvioimme, että koko vuoden 2014 liikevaihto ja liiketulos eivät saavuta vuoden 2013 tasoa.

Toimitusjohtaja Jukka Rinnevaaran kommentit vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä:

”Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto ja liikevoitto jäivät ennakoidusti vertailukaudesta.

Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alueen tuotekysyntä kasvoi erittäin hiljaisen tammikuun jälkeen. Saadut tilaukset kehittivät hyvin ensimmäisen neljänneksen loppua kohden ja nousivat vertailukaudesta korkeammalle tasolle. Erityisesti tilaajaverkon optisten tuotteiden tilaukset kehittivät hyvin Euroopan markkinoilla. Neljänneksen loppupuolen hyvä liikevaihdon kehitys ei kuitenkaan riittänyt kompensoimaan hiljaista vuoden alkua ja näin ollen olemme ennakoidusti jäljessä vertailujakson liikevaihtoa ja liiketulosta.

Network Services liiketoiminta-alueella pystyimme parantamaan liikevoittoa vertailukaudesta, vaikka tulosta rasitti panostukset liiketoiminnan laajentamiseen Englannissa. Liikevoiton parantaminen onnistui erityisesti Saksassa hyvällä resurssien hallinnalla ja onnistuneilla projektitoimituksilla.”

Konsernin liiketoiminta tammi-maaliskuu 2014

| Avainluvut (M€) | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|-----------|
| Saadut tilaukset | 46,9 | 43,4 | +8,3 % | 188,9 |
| Liikevaihto | 43,5 | 45,8 | -4,9 % | 192,8 |
| Liiketulos | 1,3 | 2,6 | -50,4 % | 11,0 |
| Liiketulos % | 3,0 % | 5,7 % | | 5,7 % |
| Kauden tulos | 0,9 | 1,8 | -48,5 % | 8,1 |
| Muita keskeisiä avainlukuja | | | | |
| Tulos per osake, euroa | 0,05 | 0,10 | -49,1 % | 0,47 |
| Liiketoiminnan rahavirta | 1,5 | 0,2 | +626,9 % | 10,0 |
| Nettovelkaantumisaste, % | 12,3 % | 17,8 % | | 13,8 % |
| Omavaraisuusaste, % | 53,7 % | 52,2 % | | 52,7 % |
| Henkilöstö kauden lopussa | 1 260 | 1 342 | -6,1 % | 1 261 |

Konsernin ensimmäisen vuosineljänneksen saadut tilaukset olivat 46,9 (43,4) miljoonaa euroa kasvaen 8,3 % viime vuoden vertailukaudesta. Tilaukset kasvoivat 13 % ja oli 16,5 (14,6) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli 43,5 (45,8) miljoonaa euroa jääden 4,9 % alle vertailukauden. Liiketulos laski vertailukaudesta 50,4 % ja oli 1,3 (2,6) miljoonaa euroa eli 3,0 % (5,7 %) liikevaihdosta. Henkilöstökulut olivat 14,0 (14,4) miljoonaa euroa. Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,05 (0,10) euroa osakkeelta. Liiketoiminnan rahavirta oli 1,5 (0,2) miljoonaa euroa. Myyntisaamisten pieneneminen paransi liiketoiminnan rahavirtaa viime vuoden vertailukaudesta.

Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alue tammi-maaliskuu 2014

| Avainluvut (1000 €) | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|---------------------|----------|----------|----------|-----------|
| Saadut tilaukset | 24 896 | 21 419 | +16,2 % | 97 815 |
| Liikevaihto | 21 485 | 23 813 | -9,8 % | 101 716 |
| Liiketulos | 801 | 2 436 | -67,1 % | 9 460 |
| Liiketulos % | 3,7 % | 10,2 % | | 9,3 % |

Liikevaihto laski 9,8 % ja oli 21,5 (23,8) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui poikkeuksellisen matalasta kysynnästä tammikuussa sekä videovalvontaratkaisujen erityisen hyvästä projektimyynnistä vertailukaudella. Tuotteiden kysyntä normalisoitui neljänneksen jälkipuoliskolla. Poikkeuksellisen hiljaisesta tammikuusta huolimatta vuosineljänneksen aikana saadut tilaukset kasvoivat 16,2 % viime vuoteen verrattuna ja olivat 24,9 (21,4) miljoonaa euroa. Tilauskanta vahvistui 16,5 (14,6) miljoonaan euroon. Liiketulos oli 0,8 (2,4) miljoonaa euroa eli 3,7 % (10,2 %) liikevaihdosta. Liiketulosprosentin heikkeneminen johtui erityisesti videovalvontaratkaisujen myynnin laskusta ja tilaajaverkkotuotteiden alemmasta katteesta vuotta aikaisempaan kauteen verrattuna.

Tuotekehitysmenot olivat 2,6 (2,4) miljoonaa euroa eli 12,1 % (10,1 %) liiketoiminta-alueen liikevaihdosta. Tuotekehitysmenoja aktivoitiin 0,3 (0,3) miljoonaa euroa. Pääosa projekteista kohdistui tuotannossa olevien tuoteperheiden jatkokehitykseen ja asiakaskohtaisiin projekteihin. Tuotekehityspoistot olivat 0,3 (0,7) miljoonaa euroa.

Network Services liiketoiminta-alue tammi-maaliskuu 2014

| Avainluvut (1000 €) | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|---------------------|----------|----------|----------|-----------|
| Saadut tilaukset | 22 048 | 21 946 | +0,5 % | 91 060 |
| Liikevaihto | 22 048 | 21 946 | +0,5 % | 91 060 |
| Liiketulos | 490 | 166 | +195,9 % | 1 587 |
| Liiketulos % | 2,2 % | 0,8 % | | 1,7 % |

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 22,0 (21,9) miljoonaa euroa, mikä oli 0,5 % vertailukautta korkeampi. Liiketulos oli 0,5 (0,2) miljoonaa euroa, kasvaen 196 % (-60 %) vertailukaudesta. Liiketulos oli 2,2 % (0,8 %) liikevaihdosta. Liiketuloksen kasvuun vaikutti erityisesti vertailukautta parempi kannattavuus Saksassa. Merkittävin parannus saavutettiin laajakaistaliittymien asennuspalveluissa ja onnistuneissa projektitoimituksissa. Liikevoittoa heikensivät palveluliiketoiminnan laajentamiseen tehdyt valmistelut Englannissa. Uudet toimitilat ja henkilöstörekrytoinnit mahdollistavat toiminnan laajentamisen toisella vuosipuoliskolla.

Henkilöstö ja organisaatio tammi-maaliskuu 2014

Konsernin palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 1262 henkilöä (1335/2013, 1316/2012), joista 554 (536) Video and Broadband Solutions ja 708 (799) Network Services liiketoiminta-alueella. Katsauskauden lopussa konsernin palveluksessa oli 1260 (1342/2013, 1321/2012) henkilöä, joista ulkomailla työskenteli 71 % (73 %/2013, 72 %/2012). Euroopan ulkopuolella työskenteli noin 3 % konsernin henkilöstöstä.

Tammikuussa sovittiin Operations-yksikön henkilöstön lomautuksista keskimäärin kolmen viikon ajaksi ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Lomautukset käynnistettiin aikaisemmin YT-neuvotteluissa sovitun sopeutusohjelman puitteissa. Elpyneen tuotekysynnän vuoksi kolmas lomautusviikko pystyttiin peruuttamaan.

Henkilöstökulut laskivat vertailuvuodesta 3,1 % ja olivat 14,0 (14,4/2013, 15,1/2012) miljoonaa euroa. Henkilöstökulujen pienentäminen saavutettiin sopeutustoimenpiteillä sekä Video and Broadband Solutions että Network Services liiketoiminta-alueilla.

Investoinnit ja tuotekehitys tammi-maaliskuu 2014

Konsernin investoinnit olivat 0,9 (0,6) miljoonaa euroa eli 2,1 % (1,3 %) liikevaihdosta. Tuotekehitysinvestoinnit olivat 0,3 (0,3) miljoonaa euroa. Investoinneista 0,1 (0,1) miljoonaa euroa toteutettiin rahoitusleasing-sopimuksilla.

Rahoitus ja pääomarakenne tammi-maaliskuu 2014

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,5 (0,2) miljoonaa euroa. Myyntisaamisten pieneneminen paransi liiketoiminnan rahavirtaa viime vuoden vertailukaudesta. Käyttämättömiä sitovia valmiusluottoja oli katsauskauden lopussa 17,0 (19,0) miljoonaa euroa. Luottolimiitit ovat voimassa elokuuhun 2015.

Konsernin omavaraisuusaste oli 53,7 % (52,2 %) ja nettovelkaantumisaste 12,3 % (17,8 %). Konsernilla oli 31.3.2014 korollista velkaa 24,2 (22,0) miljoonaa euroa.

Liiketoiminta-alueiden keskeiset riskit

Teleste on 1954 perustettu teknologia- ja palveluyhtiö, jonka nykyiset liiketoiminta-alueet ovat Video and Broadband Solutions ja Network Services. Päämarkkina-alue on Eurooppa ja asiakkaina ovat eurooppalaiset kaapelioperaattorit sekä tietyt julkishallinnon organisaatiot.

Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alueella asiakaskohtaiset ja integroidut ratkaisutoimitukset luovat hyvät kasvuedellytykset, mutta toimitusten resursointi ja tekninen toteutus ovat vaativia, ja sisältävät näin ollen myös kohtuullisia riskejä. Asiakkaiden verkkoinvestoinnit vaihtelevat verkkojen päivitystilanteen ja asiakkaiden rahoitusrakenteen mukaan. Useat liiketoiminta-alueen kilpailijat ovat amerikkalaisia, joten euron kurssi suhteessa Yhdysvaltain dollariin vaikuttaa kilpailukykyyn. Kiinan renminbin kurssikehitys suhteessa euroon vaikuttaa materiaalikustannuksiin.

Lyhytaikaiselta valuuttariskiltä yhtiö suojautuu termineillä. Euroopan rahoitusmarkkinatilanne saattaa hidastaa asiakkaiden investointisuunnitelmien toteutumista. Myös kuluttajien ostovoiman heikentyminen Euroopassa saattaa hidastaa kaapelioperaattoreiden verkkoinvestointeja. Uusien palvelutarjoajien (OTT) lisäämä kilpailu saattaa heikentää kaapelioperaattoreiden investointikykyä. Luonnonilmiöt, kuten tulvat ja maanjäristykset, saattavat heikentää komponenttien saatavuutta. Vaikeat sääolosuhteet vaikuttavat liiketoiminta-alueiden tuotteiden ja palveluiden toimitusedellytyksiin. Oikeat teknologiavalinnat ja niiden ajoitus ovat keskeisiä menestyksen kannalta.

Network Services liiketoiminta-alueen liikevaihto kertyy pääosin muutamilta isoilta eurooppalaisilta asiakkailta, joten merkittävä muutos yhdenkin asiakkaan palvelukysynnässä vaikuttaa liiketoiminta-alueen toimituksiin ja kannattavuuteen. Asiakastytyväisyys ja tuottavuuden parantaminen vaativat toimivaa palveluprosessin ohjausjärjestelmää sekä innovatiivisia prosessi-, tuote- ja logistiikkaratkaisuja palveluiden laadun ja kustannustehokkuuden varmistamiseksi. Kaapeliverkkojen häiriötön toiminta edellyttää verkkojen tehokasta teknistä hallintaa ja toimivia laiteratkaisuja sopimusvelvoitteiden mukaisesti. Tämä puolestaan vaatii oman ja alihankkijoiden henkilöstön osaamistason jatkuvaa ja määrätietoista kehittämistä. Lisäksi alihankkijaverkoston kapasiteetin riittävyys saattaa rajoittaa toimitus- ja kilpailukykyämme. Suurien kokonaisvastuuprojektien tarjouslaskenta ja hallinta ovat vaativia ja sisältävät riskejä.

Liiketoiminta-alueiden on huomioitava markkinoiden liikkeet, kuten asiakkaiden ja kilpailijoiden konsolidointien merkitys. Tietojärjestelmiin kohdistuvat uhat on minimoitava liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi. Hallitus käy vuosittain läpi liiketoiminnan keskeiset riskit ja niiden hallinnan. Riskienhallinta on organisoitu osaksi liiketoiminta-alueiden strategista ja operatiivista toimintaa. Riskit raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Liiketoiminta-alueiden operatiivisen toiminnan merkittävimmät vahinkoriskit yhtiö on kattanut vakuutuksilla. Vakuutukset kattavat myös myyntisaamiin liittyviä luottotappioriskejä. Katsauskaudella ei ollut vireillä sellaisia oikeudenkäyntejä tai oikeudellisia menettelyjä, joilla olisi ollut oleellista merkitystä konsernin toiminnalle.

Konsernirakenne

Emoyhtiöllä on sivuliikkeet Australiassa, Hollannissa ja Tanskassa sekä tytäryhtiöt 14 maassa Suomen ulkopuolella. Teleste Management Oy fuusioitiin emoyhtiöön 28.2.2014. Joulukuussa 2011 perustettu Teleste Management II Oy on yhdistelty Teleste konsernin lukuihin rahoitusjärjestelyiden vuoksi.

Osakkeet ja osakepääoman muutokset

EM Group Oy oli 31.3.2014 suurin yksittäinen osakkeenomistaja 23,4 %:n omistusosuudella.

Yhtiön osakekurssi oli katsauskaudella alimmillaan 4,25 (3,88) euroa ja korkeimmillaan 4,86 (4,47) euroa. Päätöskurssi 31.3.2014 oli 4,53 (3,92) euroa. Arvo-osuusjärjestelmän mukaan osakkaiden lukumäärä katsauskauden lopussa oli 5073 (5245). Ulkomaalaisomistuksen määrä oli 4,8 % (5,9 %). Telesten osakkeen vaihto NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.1.-31.3.2014 oli 3,6 (3,5) miljoonaa euroa. Katsauskaudella pörssin kautta vaihdettiin 0,8 (0,8) miljoonaa kappaletta Telesten osaketta.

Maaliskuun 2014 lopussa konsernin hallussa oli omia osakkeita 1.189.654, joista emoyhtiö Teleste Oyj:llä 647.654 kappaletta ja määräysvalta-yhtiöiden hallussa 542.000 kappaletta. Konsernin omistus katsauskauden lopun osakemäärästä oli 6,30 % (6,96 %).

Yhtiön rekisteröity osakepääoma 31.3.2014 oli 6.966.932,80 euroa jakautuen 18.873.742 osakkeeseen.

Kaupankäynti optioilla 2007C aloitettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 2.4.2012. Kyseisillä optioilla voi merkitä enintään 560.000 kappaletta yhtiön osakkeita.

Katsauskauden lopussa voimassa olleet valtuutukset:

- Hankintavaltuutus omat osakkeet: 1.400.000 kappaletta
- Omien osakkeiden luovutus: 1.779.985 kappaletta, voimassa vuoden 2014 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti
- Uusien osakkeiden liikkeellelasku: 5.000.000 kappaletta, voimassa vuoden 2014 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti
- Yhtiön antamien erityisten oikeuksien nojalla merkittävien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 2.500.000 kappaletta, erityiset oikeudet sisältyvät 5.000.000 uuden osakkeen antivaltuutukseen

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Teleste Oyj:n 1.4.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti vuoden 2013 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti osingoksi 0,19 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 11.4.2014.

Yhtiön hallituksessa jatkavat Marjo Miettinen, Pertti Ervi, Jannica Fagerholm, Esa Harju, Kai Telanne ja Petteri Walldén. Välittömästi yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi valittiin Marjo Miettinen.

Yhtiön tilintarkastajana jatkaa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Vastuulliseksi tilintarkastajaksi valittiin KHT Esa Kailiala.

Yhtiökokous päätti 1.4.2014 seuraavista hallituksen valtuutuksista:

- Omien osakkeiden hankinta: enintään 1.200.000 kappaletta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.
- Uusien osakkeiden liikkeellelasku: enintään 4.000.000 kappaletta, voimassa kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.
- Hallussa olevien omien osakkeiden luovutus: enintään 1.800.000 kappaletta, voimassa kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.
- Yhtiön antamien erityisten oikeuksien nojalla merkittävien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 2.500.000 kappaletta, erityiset oikeudet sisältyvät edellämainittuihin uusiin osakkeisiin ja konsernin hallussa olevia omia osakkeita koskeviin enimmäismääräyksiin. Valtuutus voimassa kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Näkymät vuodelle 2014

Video and Broadband Solutions liiketoiminnan tavoitteena on säilyttää vahva markkina-asema Euroopassa ja laajentua valikoiduille uusille markkina-alueille. Kaapeliverkkojen kapasiteetin kasvattaminen jatkuu operaattoreiden tarjoamien uusien laajakaista- ja videopalveluiden myötä. Uuden Docsis 3.1 tietoliikennestandardin mukaisen tuotetarjonnan rajallisuus saattaa viivästyttää alkuvuoden verkkoinvestointeja. Hintaaeroosio markkinoilla jatkuu. Videovalvontamarkkinoiden positiivinen kehitys jatkuu, mutta julkisen sektorin päätökset projektien aloittamisesta voivat viivästyä vallitsevassa taloudellisessa tilanteessa. Arvioimme Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alueen markkinatilanteen vaihtelevan voimakkaasti vuoden aikana.

Network Services liiketoiminnan tavoitteena on kehittää operatiivista tehokkuutta ja luopua kannattamattomista palvelutoiminnoista kuluvan vuoden aikana. Toimenpiteillä luodaan edellytykset vertailuvuotta parempaan kannattavuuteen, mutta niillä on liikevaihtoa lievästi laskeva vaikutus. Arvioimme kokonaisvaltaisten verkkopalvelujen kysynnän keskeisillä kohdemarkkinoillamme jatkuvan vertailuvuoden tasolla.

Arvioimme vuoden 2014 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihdon ja liiketuloksen jäävän selvästi vertailukaudesta. Tämän johdosta arvioimme, että koko vuoden 2014 liikevaihto ja liiketulos eivät saavuta vuoden 2013 tasoa.

23. päivänä huhtikuuta 2014

Teleste Oyj Jukka Rinnevaara
Hallitus Toimitusjohtaja

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 osavuositarkastukset standardin mukaisesti siten kuin EU on sen hyväksynyt käyttäen samoja laadintaperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä. Osavuositarkastus on tilintarkastamaton. IAS1, IFRS 13 ja IAS 19 standardien muutokset on huomioitu osavuositarkastuksessa. Kyseisillä muutoksilla ei ole ollut oleellista vaikutusta.

| KONSERNIN TULOSLASKELMA (TEUR) | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Liikevaihto | 43 533 | 45 759 | -4,9 % | 192 775 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 185 | 458 | -59,5 % | 840 |
| Materiaalikäyttö ja ostetut palvelut | -21 001 | -21 604 | -2,8 % | -94 456 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | -13 985 | -14 435 | -3,1 % | -56 949 |
| Muut liiketoiminnan kulut | -6 417 | -6 225 | 3,1 % | -4 628 |
| Poistot | -1 024 | -1 351 | -24,2 % | -26 536 |
| Liiketulos | 1 291 | 2 602 | -50,4 % | 11 047 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -93 | -82 | 13,3 % | -386 |
| Tulos rahoituserien jälkeen | 1 198 | 2 520 | -52,5 % | 10 660 |
| Tulos ennen veroja | 1 198 | 2 520 | -52,5 % | 10 660 |
| Välittömät verot | -278 | -733 | -62,2 % | -2 513 |
| Kauden tulos | 920 | 1 787 | -48,5 % | 8 147 |
| Jakautuminen | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 920 | 1 787 | -48,5 % | 8 147 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos: | | | | |
| laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR) | 0,05 | 0,10 | -49,1 % | 0,47 |
| laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR) | 0,05 | 0,10 | -48,9 % | 0,46 |
| Laaja tuloslaskelma (tEUR) | | | | |
| Kauden tulos | 920 | 1 787 | -48,5 % | 8 147 |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosaikavaihteisesti | | | | |
| Muuntoero | 92 | 45 | 104,4 % | -559 |
| Käyvän arvon rahasto | -7 | 24 | n/a | 16 |
| Kauden laaja tulos | 1 005 | 1 856 | -45,8 % | 7 604 |
| Jakautuminen | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 1 005 | 1 856 | -45,8 % | 7 604 |

TASE (TEUR)

| | 31.3.2014 | 31.3.2013 | Muutos % | 31.12.2013 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Pitkäaikaiset varat | | | | |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 10 485 | 10 283 | 2,0 % | 10 499 |
| Liikearvo | 33 289 | 31 421 | 5,9 % | 33 252 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 4 331 | 3 623 | 19,6 % | 4 448 |
| Laskennalliset verosaamiset | 1 828 | 2 126 | -14,0 % | 294 |
| Myytavissä olevat sijoitukset | 294 | 294 | 0,0 % | 2 002 |
| | 50 227 | 47 747 | 5,2 % | 50 494 |

| | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Lyhytaikaiset varat | | | | |
| Vaihto-omaisuus | 20 866 | 18 337 | 13,8 % | 19 762 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 37 214 | 42 697 | -12,8 % | 38 844 |
| Rahavarat | 16 008 | 10 862 | 47,4 % | 15 229 |
| | 74 088 | 71 896 | 3,0 % | 73 835 |
| Varat yhteensä | 124 315 | 119 643 | 3,9 % | 124 329 |
| Oma pääoma ja velat | | | | |
| Osakepääoma | 6 967 | 6 967 | 0,0 % | 6 967 |
| Muu oma pääoma | 59 381 | 54 785 | 8,4 % | 58 160 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 386 | 661 | -41,6 % | 425 |
| | 66 734 | 62 413 | 6,9 % | 65 552 |
| Pitkäaikaiset velat | | | | |
| Varaukset | 598 | 503 | 18,9 % | 634 |
| Laskennalliset verovelat | 1 203 | 1 297 | -7,2 % | 1 293 |
| Korottomat pitkäaikaiset velat | 2 436 | 0 | n/a | 2 414 |
| Korolliset velat | 434 | 683 | -36,4 % | 470 |
| | 4 671 | 2 483 | 88,1 % | 4 810 |
| Lyhytaikaiset velat | | | | |
| Ostovelat ja muut korottomat velat | 28 031 | 30 632 | -8,5 % | 28 130 |
| Maksamattomat verot | 210 | 1 928 | -89,1 % | 1 206 |
| Varaukset | 893 | 909 | -1,8 % | 832 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 23 776 | 21 278 | 11,7 % | 23 799 |
| | 52 909 | 54 747 | -3,4 % | 53 967 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 124 315 | 119 643 | 3,9 % | 124 329 |

| KONSERNIN RAHAVIRTUALASKELMA (TEUR) | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Liiketoiminnan rahavirrat | | | | |
| Kauden tulos | 920 | 1 787 | -48,5 % | 8 147 |
| Oikaisut | 1 306 | 2 166 | -39,7 % | 4 711 |
| Maksetut rahoituserät | -93 | -82 | 13,3 % | 384 |
| Maksetut verot | -1 155 | -880 | 31,2 % | -3 402 |
| Nettokäyttöpääoman muutos | 482 | -2 790 | n/a | 121 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 1 461 | 201 | 626,9 % | 9 961 |
| Investointien rahavirrat | | | | |
| Tytäryritysten lisäkauppahinnat | 0 | -2 586 | n/a | -2 585 |
| Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin | -426 | -189 | 125,4 % | -1 180 |
| Investoinnit aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin | -372 | -293 | 27,0 % | -1 442 |
| Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla | 0 | 0 | n/a | -965 |
| Investointien nettorahavirta | -798 | -3 068 | -74,0 % | -6 172 |
| Rahoituksen rahavirrat | | | | |
| Lainojen nostot | 0 | 0 | n/a | 5 000 |
| Lainojen takaisinmaksut | -152 | -197 | -22,8 % | -4 178 |
| Maksetut osingot | 0 | 0 | n/a | -2 962 |
| Osakeannista saadut maksut | 176 | 0 | n/a | 270 |
| Rahoituksen nettorahavirta | 24 | -197 | n/a | -1 870 |

Rahavarojen muutos

| | | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|---------|--------|
| Rahavarat kauden alussa | 15 229 | 13 880 | 9,7 % | 13 880 |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | 92 | 46 | 100,0 % | -571 |
| Kauden rahavirta | 687 | -3 064 | n/a | 1 919 |
| Rahavarat kauden lopussa | 16 008 | 10 862 | 47,4 % | 15 229 |

TUNNUSLUVUT

| | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Osakekohtainen tulos, EUR | 0,05 | 0,10 | -48,5 % | 0,47 |
| Osakekohtainen tulos, laimennettu EUR | 0,05 | 0,10 | -50,4 % | 0,46 |
| Osakekohtainen oma pääoma, EUR | 3,75 | 3,58 | 4,7 % | 3,73 |
| Oman pääoman tuotto | 5,6 % | 11,6 % | -51,8 % | 12,9 % |
| Sijoitetun pääoman tuotto | 5,9 % | 12,6 % | -53,2 % | 13,0 % |
| Omavaraisuusaste | 53,7 % | 52,2 % | 2,8 % | 52,7 % |
| Nettovelkaantumisaste | 12,3 % | 17,8 % | -30,8 % | 13,8 % |
| Investoinnit, tEUR | 912 | 579 | 57,5 % | 6 313 |
| Investoinnit % liikevaihdosta | 2,1 % | 1,3 % | 65,6 % | 3,3 % |
| Tilaukanta, tEUR | 16 511 | 14 606 | 13,0 % | 13 100 |
| Henkilöstö keskimäärin | 1 262 | 1 335 | -5,5 % | 1 306 |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (tuhansia) | 18 874 | 18 729 | 0,8 % | 18 744 |
| sis omat osakkeet | | | | |
| Kauden ylin kurssi, EUR | 4,86 | 4,47 | 8,7 % | 4,47 |
| Kauden alin kurssi, EUR | 4,25 | 3,88 | 9,5 % | 3,78 |
| Kauden keskimurssi, EUR | 4,48 | 4,21 | 6,4 % | 4,17 |
| Osakevaihto, milj kpl | 0,8 | 0,8 | -4,8 % | 2,2 |
| Osakevaihto, MEUR | 3,6 | 3,5 | 1,7 % | 9,2 |

Omat osakkeet

| | Määrä Kpl | Osuus osakkeista | Osuus äänistä |
|---|--------------|---------------------|------------------|
| Konsernin omistuksessa/hallinnassa omia osakkeita | 1 189 654 | 6,30 % | 6,30 % |

Vastuusitoumukset (tEUR)

| | | | | |
|---|--------|--------|---------|--------|
| Vuokra- ja leasingvastuut | 6 133 | 7 782 | -21,2 % | 6 748 |
| Johdannaissopimukset (tEUR) kirjattu tulokseen ja taseeseen | | | | |
| Valuuttatermiinit, kohdearvo | 6 518 | 8 107 | -19,6 % | 7 633 |
| Valuuttatermiinit, käypä arvo | -139 | 296 | n/a | -209 |
| Koronvaihtosopimukset | 11 000 | 11 000 | 0,0 % | 11 000 |
| Koronvaihtosopimusten käypä arvo | -13 | 2 | n/a | -6 |

Veroina otettu huomioon kauden tulosta vastaavat vero.

| TOIMINTASEGMENTIT (TEUR) | 1-3/2014 | 1-3/2013 | Muutos % | 1-12/2013 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Video and Broadband Solutions | | | | |
| Saadut tilaukset | 24 896 | 21 419 | 16,2 % | 97 815 |
| Liikevaihto | 21 485 | 23 813 | -9,8 % | 101 716 |
| Liiketulos | 801 | 2 436 | -67,1 % | 9 460 |
| Liiketulos % | 3,7 % | 10,2 % | | 9,3 % |
| Network Services | | | | |
| Saadut tilaukset | 22 048 | 21 946 | 0,5 % | 91 060 |
| Liikevaihto | 22 048 | 21 946 | 0,5 % | 91 060 |
| Liiketulos | 490 | 166 | 195,9 % | 1 587 |
| Liiketulos % | 2,2 % | 0,8 % | | 1,7 % |
| Yhteensä | | | | |
| Saadut tilaukset | 46 944 | 43 365 | 8,3 % | 188 875 |
| Liikevaihto | 43 533 | 45 759 | -4,9 % | 192 775 |
| Liiketulos | 1 291 | 2 602 | -50,4 % | 11 047 |
| Liiketulos % | 3,0 % | 5,7 % | | 5,7 % |
| Rahoituserät | -93 | -82 | 13,3 % | -386 |
| Tulos ennen veroja | 1 198 | 2 520 | -52,5 % | 10 660 |

| Informaatio per kvartaali (tEUR) | 1-3/14 | 10-12/13 | 7-9/13 | 4-6/13 | 1-3/13 | 4/2013-3/2014 |
|---|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| Video and Broadband Solutions | | | | | | |
| Saadut tilaukset | 24 896 | 24 127 | 28 919 | 23 350 | 21 419 | 101 292 |
| Liikevaihto | 21 485 | 28 020 | 24 258 | 25 625 | 23 813 | 99 388 |
| Liiketulos | 801 | 2 354 | 2 362 | 2 308 | 2 436 | 7 825 |
| Liiketulos % | 3,7 % | 8,4 % | 9,7 % | 9,0 % | 10,2 % | 7,9 % |
| Network Services | | | | | | |
| Saadut tilaukset | 22 048 | 26 024 | 22 220 | 20 870 | 21 946 | 91 162 |
| Liikevaihto | 22 048 | 26 024 | 22 220 | 20 870 | 21 946 | 91 162 |
| Liiketulos | 490 | 1 168 | 823 | -570 | 166 | 1 911 |
| Liiketulos % | 2,2 % | 4,5 % | 3,7 % | -2,7 % | 0,8 % | 2,1 % |
| Yhteensä | | | | | | |
| Saadut tilaukset | 46 944 | 50 151 | 51 139 | 44 220 | 43 365 | 192 454 |
| Liikevaihto | 43 533 | 54 043 | 46 478 | 46 495 | 45 759 | 190 549 |
| Liiketulos | 1 291 | 3 521 | 3 185 | 1 738 | 2 602 | 9 735 |
| Liiketulos % | 3,0 % | 6,5 % | 6,9 % | 3,7 % | 5,7 % | 5,1 % |

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma (tEUR)

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I |
|---|--------------------------------------|-------|-----|--------|-------|-----|--------|-----|--------|
| A | Osakepääoma | | | | | | | | |
| B | Ylikurssirahasto | | | | | | | | |
| C | Muuntoerot | | | | | | | | |
| D | Kertyneet voittovarot | | | | | | | | |
| E | SVOP rahasto | | | | | | | | |
| F | Muut rahastot | | | | | | | | |
| G | Yhteensä | | | | | | | | |
| H | Määräysvallattomien omistajien osuus | | | | | | | | |
| I | Oma pääoma yhteensä | | | | | | | | |
| | A | B | C | D | E | F | G | H | I |
| Oma pääoma 1.1.2014 | 6 967 | 1 504 | 126 | 53 079 | 3 457 | -6 | 65 127 | 425 | 65 553 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | | 92 | 920 | | -7 | 1 005 | 0 | 1 005 |
| Toteutetut osakeoptiot | | | | | 176 | | 176 | 0 | 176 |
| Määräysvallattomien kertynyt korko emoyhtiön lainasta | | | | 39 | | | 39 | -39 | 0 |
| Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet | | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Oma pääoma 31.3.2014 | 6 967 | 1 504 | 218 | 54 038 | 3 633 | -13 | 66 347 | 386 | 66 734 |
| Oma pääoma 1.1.2013 | 6 967 | 1 504 | 685 | 48 007 | 2 737 | -22 | 59 878 | 678 | 60 557 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | | 45 | 1 787 | | 24 | 1 856 | 0 | 1 856 |
| Määräysvallattomien kertynyt korko emoyhtiön lainasta | | | | 17 | | | 17 | -17 | 0 |
| Oma pääoma 31.3.2013 | 6 967 | 1 504 | 730 | 49 811 | 2 737 | 2 | 61 751 | 661 | 62 413 |

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

| | |
|---------------------------|---|
| Oman pääoman tuotto | Tilikauden tulos ----- * 100 Taseen oma pääoma (keskim. kauden aikana) |
| Sijoitetun pääoman tuotto | Tilikauden tulos rahoituserien jälkeen + rahoituskulut ----- * 100 Taseen loppusumma - korottomat velat (keskim. kauden aikana) |
| Omavaraisuusaste | Oma pääoma ----- * 100 Taseen loppusumma - saadut ennakot |
| Nettovelkaantumisaste | Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset - korolliset saamiset ----- * 100 Oma pääoma |

| | |
|----------------------------------|--|
| Osakekohtainen tulos | Emoyrityksen omistajille kuuluva kauden voitto ----- Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo |
| Osakekohtainen laimennettu tulos | Emoyrityksen omistajille kuuluva laimennettu kauden voitto ----- Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden laimennetun lukumäärän painotettu keskiarvo |

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.3.2014

| | Osakemäärä | %-osuus osakkeista |
|--|------------|--------------------|
| EM Group Oy | 4 409 712 | 23,36 |
| Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö | 1 679 200 | 8,90 |
| Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen | 953 854 | 5,05 |
| Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva | 824 641 | 4,37 |
| Teleste Oy | 647 654 | 3,43 |
| OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto | 630 712 | 3,34 |
| Teleste Management II Oy | 542 000 | 2,87 |
| Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma | 521 150 | 2,76 |
| Valtion Eläkerahasto | 500 000 | 2,65 |
| FIM Fenno Sijoitusrahasto | 271 288 | 1,44 |

| SEKTORIJAUMA 31.3.2014 | Omistajien määrä | % osakkeen-omistajista | Osakemäärä | %-osuus osakekannasta |
|-------------------------------------|------------------|------------------------|------------|-----------------------|
| Kotitaloudet | 4 722 | 93,08 | 4 595 577 | 24,3 |
| Julkisyhteisöt | 4 | 0,08 | 1 990 004 | 10,5 |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset | 16 | 0,32 | 3 690 710 | 19,6 |
| Yritykset | 262 | 5,16 | 7 311 250 | 38,7 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 32 | 0,63 | 376 113 | 2,0 |
| Ulkomaat ja hallintarekisteröidyt | 37 | 0,73 | 910 088 | 4,8 |
| Yhteensä | 5 073 | 100,00 | 18 873 742 | 100,0 |

| OSAKEMÄÄRÄ | Omistajien määrä | % osakkeen-omistajista | Osakemäärä | % osakkeista |
|-------------------|------------------|------------------------|------------|--------------|
| 1 - 100 | 1 120 | 22,1 | 76 185 | 0,4 |
| 101 - 500 | 2 197 | 43,3 | 598 629 | 3,2 |
| 501 - 1 000 | 800 | 15,8 | 660 990 | 3,5 |
| 1 001 - 5 000 | 771 | 15,2 | 1 709 445 | 9,1 |
| 5 001 - 10 000 | 87 | 1,7 | 624 035 | 3,3 |
| 10 001 - 50 000 | 70 | 1,4 | 1 368 778 | 7,3 |
| 50 001 - 100 000 | 5 | 0,1 | 411 663 | 2,2 |
| 100 001 - 500 000 | 15 | 0,3 | 3 215 094 | 17,0 |
| 500 001 - | 8 | 0,2 | 10 208 923 | 54,1 |
| Yhteensä | 5 073 | 100,0 | 18 873 742 | 100,0 |
| Hallintarekisteri | | | 771 879 | 4,1 |



Teleste Oyj

PL 323, 20101 Turku

Telestenkatu 1, 20660 Littoinen

Puh 02 2605 611 (keskus)

investor.relations@teleste.com

Y-tunnus 1102267-8

www.teleste.com