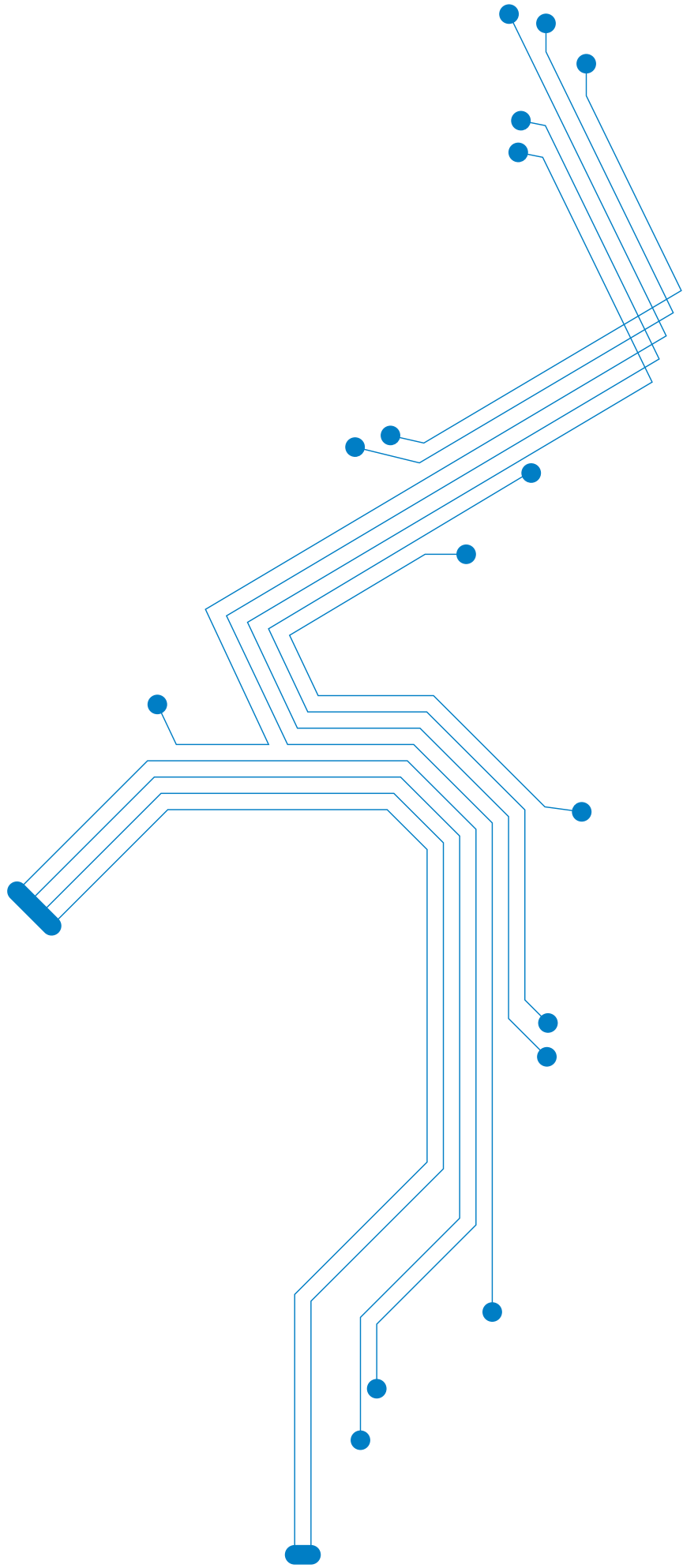


Osavuositarkastus Q2





TELESTE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2014

SAADUT TILAUKSET JA LIIKEVAIHTO KASVOIVAT, INVESTOINNIT PALVELULIIKETOIMINTAAN LASKIVAT KANNATTAVUUTTA

Vuoden 2014 toinen vuosineljännes

- Liikevaihto oli 49,4 (46,5) miljoonaa euroa, kasvua 6,3 %
- Liiketulos oli 1,4 (1,7) miljoonaa euroa, laskua 20,4 %
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,05 (0,07) euroa osakkeelta
- Saadut tilaukset olivat 50,3 (44,2) miljoonaa euroa, kasvua 13,8 %
- Liiketoiminnan rahavirta oli 0,3 (4,1) miljoonaa euroa, laskua 92,5%

Näkymät vuodelle 2014

Arvioimme, että vuoden 2014 liikevaihto ja liiketulos eivät saavuta vuoden 2013 tasoa.

Toimitusjohtaja Jukka Rinnevaaran kommentit vuoden 2014 toisesta vuosineljänneksestä:

"Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alueen kysyntä oli hyvä ja saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi vertailukaudesta. Onnistuimme kasvattamaan ennakoitua enemmän liikevaihtoa erityisesti tilaajaverkon optisissa tuotteissa ja vahvistimissa. Kasvavia markkina-alueita olivat erityisesti Saksa, Ranska ja Iso-Britannia. Liiketulos ei kuitenkaan saavuttanut vertailukauden tasoa, johtuen myynnin painottumisesta alemman katetason tuotteisiin.

Network Services liiketoiminta-alueella jatkoimme rakenteellisten muutosten toteuttamista ja panostuksia kannattavuuden parantamiseen sekä liiketoiminnan laajentamiseen Saksassa ja Englannissa. Nämä investoinnit kasvuun sekä uudelleenjärjestelyjen aiheuttamat kustannukset heikensivät palveluliiketoiminnan kannattavuutta. Odotamme liikevaihdon ja kannattavuuden paranevan uuden palveluliiketoiminnan osalta jo loppuvuoden aikana."

Konsernin liiketoiminta huhti-kesäkuu 2014

Avainluvut (M€)	4-6/2014	4-6/2013	Muutos %
Saadut tilaukset	50,3	44,2	+13,8%
Liikevaihto	49,4	46,5	+6,3%
Liiketulos	1,4	1,7	-20,4%
Liiketulos %	2,8%	3,7%	
Kauden tulos	0,9	1,3	-29,0%
Muita keskeisiä avainlukuja			
Tulos per osake, euroa	0,05	0,07	-29,6%
Liiketoiminnan rahavirta, M€	0,3	4,1	-92,5%

Konsernin toisen vuosineljänneksen saadut tilaukset olivat 50,3 (44,2) miljoonaa euroa, kasvua 13,8 %. Tilauskanta kasvoi vertailukaudesta 5,1 miljoonaa euroa ja oli 17,4 (12,3) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi 6,3 % ja oli 49,4 (46,5) miljoonaa euroa. Liiketulos laski vertailukaudesta 20,4 % ja oli 1,4 (1,7) miljoonaa euroa eli 2,8 % (3,7 %) liikevaihdesta. Liiketulos kasvoi Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alueella, mutta Network Services liiketoiminta-alueen liiketulos oli tappiollinen. Henkilöstökulut olivat 15,4 (14,5) miljoonaa euroa. Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,05 (0,07)

euroa osakkeelta. Liiketoiminnan rahavirta oli 0,3 (4,1) miljoonaa euroa. Kasvaneet myyntisaamiset laskivat rahavirtaa vertailukaudesta.

Konsernin liiketoiminta tammi-kesäkuu 2014

Avainluvut (M€)	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Saadut tilaukset	97,2	87,6	11,0%	188,9
Liikevaihto	92,9	92,3	0,7%	192,8
Liiketulos	2,7	4,3	-38,4%	11,0
Liiketulos %	2,9%	4,7%		5,7%
Kauden tulos	1,8	3,1	-40,4%	8,1
Muita keskeisiä avainlukuja				
Tulos per osake, euroa	0,10	0,18	-40,4%	0,47
Liiketoiminnan rahavirta	1,8	4,3	-59,1%	10,0
Nettovelkaantumisaste, %	18,2%	21,8%	%	13,8%
Omavaraisuusaste, %	52,0%	48,5%	%	52,7%
Henkilöstö kauden lopussa	1 303	1 325	-1,7%	1 261

Konsernin saadut tilaukset kasvoivat 11,0 % ja olivat 97,2 (87,6) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 0,7 % ja oli 92,9 (92,3) miljoonaa euroa. Liiketulos laski 38,4 % ja oli 2,7 (4,3) miljoonaa euroa. Henkilöstökulut olivat 29,3 (28,9) miljoonaa euroa. Rahoituserät olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa. Konsernin verot olivat 0,6 (1,1) miljoonaa euroa ja konsernin veroaste oli 25,7 % (26,4 %). Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,10 (0,18) euroa osakkeelta. Liiketoiminnan rahavirta oli 1,8 (4,3) miljoonaa euroa.

Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alue huhti-kesäkuu 2014

Avainluvut (1000 €)	4-6/2014	4-6/2013	Muutos %
Saadut tilaukset	27 898	23 350	+19,5%
Liikevaihto	27 007	25 625	+5,4%
Liiketulos	1 835	2 308	-20,5%
Liiketulos %	6,8%	9,0%	

Saadut tilaukset olivat 27,9 (23,4) miljoonaa euroa, kasvua 19,5 %. Tilauskanta oli 17,4 (12,3) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 5,4 % ja oli 27,0 (25,6) miljoonaa euroa. Tilaajaverkkotuotteiden hyvä kysyntä nosti liikevaihdon vertailukautta korkeammalle tasolle, vaikka videovalvontaratkaisujen liikevaihto jäi vertailukaudesta. Liiketulos oli 1,8 (2,3) miljoonaa euroa eli 6,8 % (9,0 %) liikevaihdosta. Liiketulosprosentin lasku johtui ensisijaisesti videovalvontaratkaisujen vertailukautta pienemmästä myynnistä.

Liiketoiminta-alueen tuotekehitysmenot olivat 3,0 (2,7) miljoonaa euroa eli 11,0 % (10,5 %) liikevaihdosta. Pääosa tuotekehitysprojeekteista kohdistui tuotannossa olevien tuoteperheiden jatkokehitykseen ja asiakaskohtaisiin projekteihin. Tuotekehitysmenoja aktivoitiin 0,3 (0,3) miljoonaa euroa. Tuotekehityspoistot olivat 0,3 (0,5) miljoonaa euroa.

Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alue tammi-kesäkuu 2014

Avainluvut (1000 €)	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Saadut tilaukset	52 794	44 769	+17,9%	97 815
Liikevaihto	48 492	49 438	-1,9%	101 716
Liiketulos	2 635	4 744	-44,5%	9 460
Liiketulos %	5,4%	9,6%		9,3%

Saadut tilaukset olivat 52,8 (44,8) miljoonaa euroa, kasvua 17,9 %. Liikevaihto pieneni 1,9 % ja oli 48,5 (49,4) miljoonaa euroa. Liiketulos pieneni 44,5 % ja oli 2,6 (4,7) miljoonaa euroa. Liiketulosta painoivat erityisesti hiljainen alkuvuosi ja vertailukautta pienemmät videovalvontaratkaisujen toimitukset. Tuotekehityksen menot olivat 5,6 (5,1) miljoonaa euroa eli 11,5 % (10,3 %) liikevaihdosta.

Network Services liiketoiminta-alue huhti-kesäkuu 2014

Avainluvut (1000 €)	4-6/2014	4-6/2013	Muutos %
Saadut tilaukset	22 405	20 870	7,4%
Liikevaihto	22 405	20 870	7,4%
Liiketulos	-452	-570	
Liiketulos %	-2,0%	-2,7%	

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 22,4 (20,9) miljoonaa euroa, mikä on 7,4 % vertailukautta korkeampi. Liikevaihto kasvoi lähinnä Saksassa, jossa vertailukauden liikevaihto oli keskimääräistä alempi. Liiketulos jäi tappiolliseksi ja oli -0,5 (-0,6) miljoonaa euroa eli -2,0 % (-2,7 %) liikevaihdosta. Liiketappio syntyi asiakaskohtaisista uudelleenjärjestelyistä ja asennuskapasiteetin kasvattamisesta tulevaa kasvua varten Saksassa sekä liiketoiminnan laajentamiseen tähtäävistä investoinneista Englannissa. Muutokset mahdollistavat kannattavuuden parantamisen ja liiketoiminnan laajentamisen loppuvuoden aikana.

Network Services liiketoiminta-alue tammi-kesäkuu 2014

Avainluvut (1000 €)	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Saadut tilaukset	44 453	42 816	3,8%	91 060
Liikevaihto	44 453	42 816	3,8%	91 060
Liiketulos	38	-404	n/a	1 587
Liiketulos %	0,1%	-0,9%		1,7%

Liikevaihto kasvoi 3,8 % vertailukaudesta ja oli 44,5 (42,8) miljoonaa euroa. Liiketulos oli 0,0 (-0,4) miljoonaa euroa. Palveluiden kysyntä oli hyvällä tasolla, mutta asiakaskohtaiset uudelleenjärjestelyt Saksassa ja liiketoiminnan laajentamiseen tähtäävät investoinnit Englannissa painoivat tuloksen nollassa tasolla.

Henkilöstö ja organisaatio tammi-kesäkuu 2014

Konsernin palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 1275 henkilöä (1336/2013, 1326/2012), joista 562 (554) Video and Broadband Solutions ja 713 (782) Network Services liiketoiminta-alueella. Katsauskauden lopussa konsernin palveluksessa oli 1303 (1325/2013, 1348/2012) henkilöä, joista ulkomailla työskenteli 69 % (74 %/2013, 70 %/2012). Euroopan ulkopuolella työskenteli noin 3 % konsernin henkilöstöstä.

Henkilöstökulut olivat 29,3 miljoonaa euroa (28,9/2013, 30,5/2012).

Investoinnit ja tuotekehitys tammi-kesäkuu 2014

Konsernin investoinnit olivat 1,5 (4,6) miljoonaa euroa eli 1,7 % (5,0 %) liikevaihdosta. Vertailukauden investoinneista 3,5 miljoonaa euroa kohdistui Asheridge-yritysostoon. Tuotekehitysinvestoinnit olivat 0,6 (0,6) miljoonaa euroa ja muut investoinnit 0,8 miljoonaa euroa.

Rahoitus ja pääomarakente tammi-kesäkuu 2014

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,8 (4,3) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirran lasku vertailukaudesta johtui pääosin myyntisaamisten kasvusta. Käyttämättömiä sitovia valmiusluottoja oli katsauskauden lopussa 17,0 (14,0) miljoonaa euroa. Luottolimiitit ovat voimassa elokuuhun 2015.

Konsernin omavaraisuusaste oli 52,0 % (48,5 %) ja nettovelkaantumisaste 18,2 % (21,8 %). Konsernilla oli 30.6.2014 korollista velkaa 24,1 (27,7) 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 termiineillä. 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 sopimusveloitteiden mukaisesti. Tämä puolestaan vaatii oman ja alihankkijoiden henkilöstön osaamistason jatkuvaa ja määrätietoista kehittämistä. Lisäksi alihankkijaverkoston kapasiteetin riittävyys saattaa rajoittaa yhtiön toimitus- ja kilpailukykyä. 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 myyntisaamisiin 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 30.6.2014 suurin yksittäinen osakkeenomistaja 23,23 % omistusosuudella.

Yhtiön osakekurssi oli katsauskaudella alimmillaan 4,25 (3,78) euroa ja korkeimmillaan 4,86 (4,47) euroa. Päätöskurssi 30.6.2014 oli 4,55 (4,09) euroa. Arvo-osuusjärjestelmän mukaan osakkaiden lukumäärä katsauskauden lopussa oli 5052 (5086). Ulkomaalaisomistuksen määrä oli 4,81 % (5,83 %). Telesten osakkeen vaihto NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.1.-30.6.2014 oli 5,9 (5,6) miljoonaa euroa. Katsauskaudella pörssin kautta vaihdettiin 1,3 (1,3) miljoonaa kappaletta Telesten osaketta.

Kesäkuun 2014 lopussa konsernin hallussa oli omia osakkeita 1.189.654 kappaletta, joista emoyhtiö Teleste Oyj:llä 647.654 kappaletta ja konserni- sekä määräysvalta-yhtiöiden hallussa 542.000 kappaletta. Konsernin omistus katsauskauden lopun osakemäärästä oli 6,27 % (6,35 %).

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2007C alkoi 1.4.2012 ja päättyi 30.4.2014. Optio-oikeuksilla 2007C oli mahdollista merkitä yhteensä 280 000 osaketta. 2007C-optio-oikeuksien perusteella merkittiin yhteensä 256 998 Teleste Oyj:n uutta osaketta. 2007C-optio-oikeudet, joita ei käytetty ennen merkintäajan päättymistä, ovat mitättömiä.

Yhtiön rekisteröity osakepääoma 30.6.2014 oli 6.966.932,80 euroa jakautuen 18.985.588 osakkeeseen.

Yhtiökokouksen päätöksiä

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 edellä mainittuihin 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. Uudet Docsis 3.1 tietoliikennestandardin mukaiset tuotteet mahdollistavat operaattoreiden verkkoinvestointien aktivoitumisen vuoden loppupuolella. Hintaeroosio markkinoilla jatkuu. Videovalvontamarkkinoiden positiivinen kehitys jatkuu, mutta julkisen sektorin päätökset projektien aloittamisista voivat viivästyä vallitsevassa taloudellisessa tilanteessa. Arvioimme Video and Broadband Solutions liiketoiminta-alueen kannattavuuden paranevan alkuvuoteen verrattuna.

Network Services liiketoiminnan tavoitteena on kehittää operatiivista tehokkuutta ja luopua kannattamattomista palvelutoiminnoista kuluvan vuoden aikana. Arvioimme kokonaisvaltaisten verkkopalvelujen kysynnän keskeisillä kohdemarkkinoillamme jatkuvan vertailuvuoden tasolla, mutta kannattavuuden paranevan alkuvuoteen verrattuna.

Arvioimme, että vuoden 2014 liikevaihto ja liiketulos eivät saavuta vuoden 2013 tasoa.

6. päivänä elokuuta 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)	4-6/2014	4-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Liikevaihto	49 412	46 495	6,3 %	192 775
Liiketoiminnan muut tuotot	317	0	n/a	840
Materiaalikäyttö ja ostetut palvelut	-25 261	-21 997	14,8 %	-94 456
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-15 363	-14 455	6,3 %	-56 949
Muut liiketoiminnan kulut	-6 721	-7 144	-5,9 %	-26 536
Poistot	-1 001	-1 161	-13,8 %	-4 628
Liiketulos	1 383	1 738	-20,4 %	11 047
Rahoitustuotot ja -kulut	-125	-103	21,4 %	-386
Tulos rahoituserien jälkeen	1 258	1 635	-23,1 %	10 660
Tulos ennen veroja	1 258	1 635	-23,1 %	10 660
Välittömät verot	-355	-364	-2,5 %	-2 513
Kauden tulos	903	1 271	-29,0 %	8 147
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	903	1 271	-29,0 %	8 147
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:				
laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	0,05	0,07	-29,6 %	0,47
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	0,05	0,07	-29,0 %	0,46
Laaja tuloslaskelma (tEUR)				
Kauden tulos	903	1 271	-29,0 %	8 147
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisesti				
Muuntoero	-141	-516	-72,7 %	-559
Käyvän arvon rahasto	8	27	-70,4 %	16
Kauden laaja tulos	770	782	-1,5 %	7 604
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	770	782	-1,5 %	7 604

KONSERNIN TULOSLASKELMA (TEUR)	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Liikevaihto	92 945	92 254	0,7 %	192 775
Liiketoiminnan muut tuotot	503	458	9,8 %	840
Materiaalikäyttö ja ostetut palvelut	-46 263	-43 601	6,1 %	-94 456
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-29 348	-28 890	1,6 %	-56 949
Muut liiketoiminnan kulut	-13 139	-13 369	-1,7 %	-26 536
Poistot	-2 025	-2 512	-19,4 %	-4 628
Liiketulos	2 673	4 340	-38,4 %	11 047

Rahoitustuotot ja -kulut	-217	-185	17,5 %	-386
Tulos rahoituserien jälkeen	2 456	4 155	-40,9 %	10 660
Tulos ennen veroja	2 456	4 155	-40,9 %	10 660
Välittömät verot	-632	-1 097	-42,4 %	-2 513
Kauden tulos	1 824	3 058	-40,4 %	8 147
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	1 824	3 058	-40,4 %	8 147
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:				
laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	0,10	0,18	-40,4 %	0,47
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	0,10	0,17	-40,4 %	0,46
Laaja tuloslaskelma (tEUR)				
Kauden tulos	1 824	3 058	-40,4 %	8 147
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisesti				
Muuntoero	-49	-471	-89,6 %	-559
Käyvän arvon rahasto	1	51	-98,0 %	16
Kauden laaja tulos	1 776	2 638	-32,7 %	7 604
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	1 776	2 638	-32,7 %	7 604

TASE (TEUR)

	30.6.2014	30.6.2013	Muutos %	31.12.2013
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10 333	10 637	-2,9 %	10 499
Liikearvo	33 250	33 301	-0,2 %	33 252
Muut aineettomat hyödykkeet	4 191	4 567	-8,2 %	4 448
Laskennalliset verosaamiset	1 900	2 079	-8,6 %	2 002
Myytävissä olevat sijoitukset	422	286	47,6 %	294
	50 096	50 870	-1,5 %	50 494
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	20 115	20 295	-0,9 %	19 762
Myyntisaamiset ja muut saamiset	41 381	38 546	7,4 %	38 844
Rahavarat	12 242	14 570	-16,0 %	15 229
	73 738	73 411	0,4 %	73 835
Varat yhteensä	123 833	124 280	-0,4 %	124 329
Oma pääoma ja velat				
Osakepääoma	6 967	6 967	0,0 %	6 967
Muu oma pääoma	56 906	52 840	7,7 %	58 160
Määräysvallattomien omistajien osuus	488	425	14,8 %	425
	64 361	60 232	6,9 %	65 552

Pitkäaikaiset velat				
Varaukset	596	968	-38,4 %	634
Laskennalliset verovelat	1 171	1 794	-34,7 %	1 293
Korottomat pitkäaikaiset velat	2 509	2 342	7,1 %	2 414
Korolliset velat	360	1 102	-67,3 %	470
	4 636	6 206	-25,3 %	4 810
Lyhytaikaiset velat				
Ostovelat ja muut korottomat velat	29 800	30 142	-1,1 %	28 130
Maksamattomat verot	423	245	72,7 %	1 206
Varaukset	837	848	-1,3 %	832
Lyhytaikaiset korolliset velat	23 776	26 607	-10,6 %	23 799
	54 836	57 842	-5,2 %	53 967
Oma pääoma ja velat yhteensä	123 833	124 280	-0,4 %	124 329

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (TEUR)

	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirrat				
Kauden tulos	1 824	3 058	-40,4 %	8 147
Oikaisut	2 874	3 794	-24,2 %	7 608
Maksetut rahoituserät	-217	-185	17,5 %	-403
Maksetut verot	-1 415	-2 927	-51,7 %	-3 402
Nettokäyttöpääoman muutos	-1 296	588	n/a	-1 989
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 770	4 328	-59,1 %	9 961
Investointien rahavirrat				
Tytäryritysten lisäkauppahinnat	0	-2 576	n/a	-2 585
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-816	-400	104,0 %	-1 180
Investoinnit aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-614	-586	4,8 %	-1 442
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0	-965	n/a	-965
Myytavissä olevien rahoitusvarojen hankinta	-136	0	n/a	0
Investointien nettorahavirta	-1 566	-4 527	-65,4 %	-6 172
Rahoituksen rahavirrat				
Lainojen nostot	0	5 000	n/a	5 000
Lainojen takaisinmaksut	-177	-821	-78,4 %	-4 178
Maksetut osingot	-3 462	-2 962	16,9 %	-2 962
Osakeannista saadut maksut	497	0	n/a	270
Rahoituksen nettorahavirta	-3 142	1 217	n/a	-1 870
Rahavarojen muutos				
Rahavarat kauden alussa	15 229	13 880	9,7 %	13 880
Kauden rahavirta	-2 938	1 018	n/a	1 919
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-49	-328	-85,1 %	-571
Rahavarat kauden lopussa	12 242	14 570	-16,0 %	15 229

TUNNUSLUVUT

	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Osakekohtainen tulos, EUR	0,10	0,18	-40,4 %	0,47
Osakekohtainen tulos, laimennettu EUR	0,10	0,17	-40,4 %	0,46
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	3,59	3,43	4,7 %	3,73
Oman pääoman tuotto	5,6 %	10,1 %	-44,7 %	12,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto	6,0 %	10,4 %	-42,0 %	13,0 %

Omavaraisuusaste	52,0 %	48,5 %	7,3 %	52,7 %
Nettovelkaantumisaste	18,2 %	21,8 %	-16,5 %	13,8 %
Investoinnit, tEUR	1 549	4 637	-66,6 %	6 313
Investoinnit % liikevaihdosta	1,7 %	5,0 %		3,3 %
Tilaukanta, tEUR	17 402	12 331	41,1 %	13 100
Henkilöstö keskimäärin	1 275	1 336	-4,6 %	1 306
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (tuhansia) sis omat osakkeet	18 897	18 729	0,9 %	18 744
Kauden ylin kurssi, EUR	4,86	4,47	8,7 %	4,47
Kauden alin kurssi, EUR	4,25	3,78	12,4 %	3,78
Kauden keskipurssi, EUR	4,52	4,14	9,3 %	4,17
Osakevaihto, milj kpl	1,3	1,3	-1,5 %	2,2
Osakevaihto, MEUR	5,9	5,6	5,6 %	9,2
Omat osakkeet				
	Määrä Kpl		Osuus osakkeista	Osuus äänistä
Konsernin omistuksessa/hallinnassa omia osakkeita 30.6.2014	1 189 654		6,27 %	6,27 %
Vastuusitoumukset (tEUR)				
Vuokra- ja leasingvastuut	5 711	7 194	-20,6 %	6 748
Johdannaissopimukset (tEUR) kirjattu tulokseen ja taseeseen				
Valuuttatermiinit, kohdearvo	6 748	8 288	-18,6 %	7 633
Valuuttatermiinit, käypä arvo	-159	158	n/a	-209
Koronvaihtosopimukset	11 000	11 000	0,0 %	11 000
Koronvaihtosopimusten käypä arvo	-5	29	n/a	-6

Veroina otettu huomioon kauden tulosta vastaavat vero.

TOIMINTASEGMENTIT (TEUR)	1-6/2014	1-6/2013	Muutos %	1-12/2013
Video and Broadband Solutions				
Saadut tilaukset	52 794	44 769	17,9 %	97 815
Liikevaihto	48 492	49 438	-1,9 %	101 716
Liiketulos	2 635	4 744	-44,5 %	9 460
Liiketulos %	5,4 %	9,6 %		9,3 %
Network Services				
Saadut tilaukset	44 453	42 816	3,8 %	91 060
Liikevaihto	44 453	42 816	3,8 %	91 060
Liiketulos	38	-404	n/a	1 587
Liiketulos %	0,1 %	-0,9 %		1,7 %
Yhteensä				
Saadut tilaukset	97 247	87 585	11,0 %	188 875
Liikevaihto	92 945	92 254	0,7 %	192 776
Liiketulos	2 673	4 340	-38,4 %	11 047
Liiketulos %	2,9 %	4,7 %		5,7 %

Rahoituserät	-217	-185	17,5 %	-386
Tulos ennen veroja	2 456	4 155	-40,9 %	10 660

**INFORMAATIO PER
KVARTAALI (tEUR)**

Video and Broadband Solutions

	4-6/14	1-3/14	10-12/13	7-9/13	4-6/13	7/2013- 6/2014
Saadut tilaukset	27 898	24 896	24 127	28 919	23 350	105 840
Liikevaihto	27 007	21 485	28 020	24 258	25 625	100 770
Liiketulos	1 835	801	2 354	2 362	2 308	7 352
Liiketulos %	6,8 %	3,7 %	8,4 %	9,7 %	9,0 %	7,3 %

Network Services

Saadut tilaukset	22 405	22 048	26 024	22 220	20 870	92 697
Liikevaihto	22 405	22 048	26 024	22 220	20 870	92 697
Liiketulos	-452	490	1 168	823	-570	2 029
Liiketulos %	-2,0 %	2,2 %	4,5 %	3,7 %	-2,7 %	2,2 %

Yhteensä

Saadut tilaukset	50 303	46 944	50 151	51 139	44 220	198 537
Liikevaihto	49 412	43 533	54 044	46 478	46 495	193 467
Liiketulos	1 383	1 291	3 522	3 185	1 738	9 381
Liiketulos %	2,8 %	3,0 %	6,5 %	6,9 %	3,7 %	4,8 %

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									
Oma pääoma 1.1.2014	6 967	1 504	126	53 079	3 457	-6	65 127	425	65 552
Kauden laaja tulos yhteensä			-49	1 824		1	1 776		1 776
Toteutetut osakeoptiot					497		497		497
Osingonjako				-3 564			-3 564	102	-3 462
Määräysvallattomien kertynyt korko emoyhtiön lainasta				39			39	-39	0
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet					0		0	0	0
Oma pääoma 30.6.2014	6 967	1 504	77	51 378	3 954	-5	63 875	488	64 361

Oma pääoma 1.1.2013	6 967	1 504	685	48 007	2 737	-22	59 878	678	60 557
Kauden laaja tulos yhteensä			-471	3 058		51	2 638	0	2 638
Osingonjako				-3 119			-3 119	157	-2 962
Määräysvallat- tomien kertynyt korke emoyhtiön lainasta				34			34	-34	0
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet					376		376	-376	0
Oma pääoma 30.6.2013	6 967	1 504	214	47 980	3 113	29	59 807	425	60 232

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 30.6.2014

	Osakemäärä	%-osuus osakkeista
EM Group Oy	4 409 712	23,23
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 679 200	8,84
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	953 854	5,02
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	824 641	4,34
Teleste Oyj	647 654	3,41
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	630 712	3,32
Teleste Management II Oy	542 000	2,85
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	521 150	2,74
Valtion Eläkerahasto	500 000	2,63
FIM Fenno Sijoitusrahasto	271 288	1,43

Sektorijakauma 30.6.2014

	Omistajien määrä	% osakkeenomistajista	Osakemäärä	%-osuus osakekannasta
Kotitaloudet	4 694	92,91	4 643 053	24,5
Julkisyhteisöt	4	0,08	1 990 004	10,5
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	18	0,36	3 831 929	20,2
Yritykset	268	5,30	7 234 769	38,1
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	30	0,59	372 171	2,0
Ulkomaat ja hallintarekisteröidyt	38	0,75	913 662	4,8
Yhteensä	5 052	100,00	18 985 588	100,0

Osakemäärä	Omistajien määrä	% osakkeenomistajista	Osakemäärä	% osakkeista
1 - 100	1 104	21,9	74 892	0,4
101 - 500	2 192	43,4	594 056	3,1
501 - 1 000	800	15,8	661 296	3,5
1 001 - 5 000	768	15,2	1 692 602	8,9
5 001 - 10 000	89	1,8	637 271	3,4
10 001 - 50 000	72	1,4	1 412 603	7,4
50 001 - 100 000	4	0,1	360 131	1,9
100 001 - 500 000	15	0,3	3 343 814	17,6
500 001 -	8	0,2	10 208 923	53,8
Yhteensä	5 052	100,0	18 985 588	100,0
Hallintarekisteri			770 312	4,1

