

Turvatiimi Oyj

Johdon osavuotinen selvitys 5.11.2014 klo 13.55

TURVATIIMI OYJ:N JOHDON OSAVUOTINEN SELVITYS AJALTA 1.1. - 5.11.2014

TURVATIIMIN LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS HEIKKENI, UUSMYYNIN KEHITYS POSITIIVISTA

KONSERNIN AVAINLUVUT

1 000 EUR	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Liikevaihto	9 390,2	9 508,5	27 503,6	28 698,8	37 842,0
Käyttökate	-16,7	358,2	-643,8	772,1	129,7
Liiketulos	-278,7	90,5	-1 425,1	-55,9	-971,6
Katsauskauden tulos	-324,7	33,6	-1 572,9	-174,0	-1 106,8
Käyttökate ilman kerta- luonteisia eriä	107,3	358,2	-346,8	832,1	510,6
Liiketulos ilman kerta- luonteisia eriä	-154,3	90,5	-1 128,1	4,1	-590,7
Osakekohtainen tulos	-0,01	0,00	-0,03	0,00	-0,02
Omavaraisuusaste, %			25,5 %	37,4 %	33,8 %
Nettovelkaantumisaste, %			100,5 %	61,5 %	60,7 %
Henkilömäärä (henkilötyö- vuosiksi muutettu)			676	760	729

Turvatiimi-konsernin liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys on kuluvan vuoden aikana ollut heikkoa. Tähän on vaikuttanut heikko yleinen taloustilanne, asiakkaitten supistunut toimintaja aggressiivinen hintakilpailu. Turvatiimi on reagoinut alentuneeseen volyymiin sopeuttamalla kulurakennettaan säästötoimilla, mutta säästötoimet eivät ole tapahtuneet tarpeeksi nopeasti aiheuttaen tappioita yhtiölle varsinkin vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Turvatiimin rahoitusasema on heikentynyt. Yhtiön rahoitussopimus erääntyy 30.6.2015 ja siihen liittyy yhtiölle haasteellisia kovenanttiehtoja. Turvatiimi käy rahoituskeskusteluita, pyrkimyksenä neuvotella yhtiölle uusi pitkäaikainen rahoitussopimus. Osana näitä neuvotteluita Turvatiimi harkitsee tytäryhtiönsä Responda 113 Oy:n osakkeiden myymistä. Toteutuessaan kaupasta tuloutuu myyntivoittoja, mahdollistaen vieraan pääoman lyhennyksen myynnistä saatavilla varoilla. Turvatiimin pääomistaja Atine Group Oy on ilmaissut alustavan kiinnostuksensa ostaa nämä osakkeet.

Vuoden jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana myynnin kehityksessä on havaittu kääntymistä parempaan. Turvatiimi on onnistunut voittamaan suuria kilpailuita ja myös pieniasiakasmyynnissä on havaittavissa myönteinen kasvuvire. Onnistumisia ovat olleet esimerkiksi Finlandia-talon sopimus, VR-Yhtymän kanssa solmittu jatkosopimus, Finavian kanssa tehty uusi sopimus turvatarkas-



tuspalveluiden tuottamisesta sekä Hanselin kanssa solmitut puitesopimukset. Lisäksi Turvatiimi voitti Liikenneviraston pääkaupunkiseudun lähiliikennealuetta koskevan julkisen kilpailutuksen, joka riitauttamisen vuoksi käsitellään vielä Markkinaoikeudessa. Uudet toimeksiannot alkavat pääsääntöisesti alkuvuoden 2015 aikana.

Toteutetut säästötoimet tulevat parantamaan vartiointipalveluiden kannattavuutta ensi vuonna. Kokonaisuudessaan järjestelyillä ja toimenpiteillä haetaan noin 1,2 miljoonan euron vuositason kustannussäästöä.

NÄKYMÄT VUODELLE 2014

Yhtiö pitää 22.9.2014 tiedotetun näkymän ennallaan. Yhtiö arvioi vuoden 2014 liikevaihdon jäävän jonkin verran alle edellisen vuoden liikevaihdon. (Liikevaihto vuonna 2013 oli 37,8 miljoonaa euroa.) Yhtiö arvioi liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä olevan selvästi alhaisempi kuin edellisenä vuonna. (Liiketulos vuonna 2013 ilman kertaluonteisia eriä oli -0,6 miljoonaa euroa.)

KATSAUS TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN

Turvatiimi arvioi, että toimintaympäristössä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia edellistä osavuotiskatsauksessa selostetusta. Talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja perinteisessä vartiointi- ja turvallisuuspalveluiden kysynnässä ei ole havaittavissa kasvua vaan pikemmin laskua. Toisaalta, Turvatiimi arvioi että ulkoistamiset ja yksityistämiset luovat toimialalle jatkossakin merkittäviä kasvumahdollisuuksia ja Suomen Palvelutiimi Oy:n perinteistä vartiointi ja turvallisuuspalvelualaa laajemmassa kohdemarkkinassa, erityisesti hoiva- ja avustuskäyntien tuottamisessa, odotetaan nopean kasvun edelleen jatkuvan.

Tekniikan merkitys turva-alalla kasvaa jatkuvasti ja siksi on odotettavissa, että turvatekniikan kokonaismarkkina kasvaa, joskin vielä maltillisesti. 24/7 valvomo- ja hälytyskeskuspalveluita tuottava Responda 113 Oy:n osalta markkinapotentiaali on laajentunut merkittävästi perinteisten turvallisuus- ja vartiointialan ulkopuolelle, erityisesti hoiva-alalle sekä globaalin kiinteistö-, kone ja laitevalvonnan ja teollisen internetin alueelle.

Turvatiimi arvioi kireän markkina- ja kilpailutilanteen jatkuvan edelleen ja että toimialalle on odotettavissa lisää konsolidaatiota, rakennemuutoksia ja muita yritysjärjestelyitä lähivuosien aikana. Muissa Pohjoismaissa konsolidaatio on jo tapahtunut tai tapahtumassa.

LIIVEVAIHTO JA TULOS 1.1. - 30.9.2014

Turvatiimi-konsernin liikevaihto kaudella 1.1. - 30.9.2014 oli 27 503,6 tuhatta euroa (28 698,8). Liikevaihto laski 4,2 %:lla verrattuna edellisen vuoden vastaavaan aikaan. Erityisesti vartiointi- ja turvallisuuspalveluiden liikevaihto laski selvästi edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Palvelutiimi-tuotemerkin alla tuotettujen hoivapalveluiden, vähittäiskaupan palveluiden ja monipalvelukokonaisuuksien laskutus sen sijaan kasvoi verrattuna edellisen vuoden vastaavaan aikaan.

Turvatiimi-konsernin käyttökate kaudella 1.1. - 30.9.2014 oli -643,8 tuhatta euroa (772,1) ja liiketulos oli -1 425,1 tuhatta euroa (-55,9). Turvatiimi-konsernin kauden 1.1. - 30.9.2014 tulos oli -1 572,9 tuhatta euroa (-174,0).

Kauden 1.1. - 30.9.2014 käyttökate, liiketulosta ja kokonaistulosta heikensivät 297 tuhannen euron kertaluonteiset kulut, jotka koostuivat pääosin Responda 113 Oy:n kehitysprojektiin kohdistuneista palkkakuluista ja Infratek Security Finland Oy:n turvatekniikan liiketoimintakaupan integraatiokuluista sekä henkilöjärjestelyistä aiheutuneista palkkakuluista. Vertailukauden käyt-



tökatetta, liiketulosta ja kokonaistulosta heikensi henkilöjärjestelyistä kirjattu 60 tuhannen euron kertaluonteinen kulu.

Turvatiimi-konsernin kauden 1.1. - 30.9.2014 käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli -346,8 tuhatta euroa (832,1) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -1 128,1 tuhatta euroa (4,1). Turvatiimi-konsernin kauden 1.1. - 30.9.2014 tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -1 275,9 tuhatta euroa (-114,0).

LIKEVAIHTO JA TULOS 1.7. - 30.9.2014

Turvatiimi-konsernin liikevaihto kolmannella vuosineljänneksellä oli 9 390,2 tuhatta euroa (9 508,5). Liikevaihto laski 1,2 %:lla verrattuna edellisen vuoden vastaavaan aikaan. Vartiointi- ja turvallisuuspalveluiden liikevaihto laski edelliseen vuoteen verrattuna, vaikka yhtiö onnistui solmimaan merkittäviä toimeksiantosopimuksia kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Palvelutiimi-tuotemerkin alla tuotettujen hoivapalveluiden, vähittäiskaupan palveluiden ja monipalvelukokonaisuuksissa sekä turvatekniikassa liikevaihto kasvoi edellisen vuoden vastaavaan vuosineljännekseen verrattuna.

Turvatiimi-konsernin käyttökate kolmannella vuosineljänneksellä oli -16,7 tuhatta euroa (358,2) ja liiketulos oli -278,7 tuhatta euroa (90,5). Turvatiimi-konsernin kolmannen vuosineljänneksen tulos oli -324,7 tuhatta euroa (33,6).

Vuosineljänneksen käyttökate, liiketulosta ja kokonaistulosta heikensivät 124 tuhannen euron kertaluonteiset kulut, jotka koostuivat pääosin Responda 113 Oy:n kehitysprojektiin kohdistuneista palkkakuluista. Vertailukauden tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä.

Turvatiimi-konsernin kolmannen vuosineljänneksen käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 107,3 tuhatta euroa (358,2) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -154,3 tuhatta euroa (90,5). Turvatiimi-konsernin kolmannen vuosineljänneksen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -200,3 (33,6).

Henkilöstövaltaisella toimialalla yhtiön tuloskehitykseen liittyy kausiluonteisuutta. Toiselle ja erityisesti neljännelle vuosineljännekselle sijoittuvat juhlapyhät nostavat yhtiön henkilöstökustannuksia aiheuttaen kausiluonteista vaihtelua vuosineljänneksiin.

RAHAVIRTA, MAKSUVALMIUS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Turvatiimi-konsernin liiketoiminnan rahavirta kaudella 1.1. - 30.9.2014 oli -716,8 tuhatta euroa (-360,0). Kauden liiketoiminnan rahavirtaa heikensivät liiketoiminnan tappiollisuus ja lisäksi kausiluonteisena tekijänä kesälomakauden lomapalkat ja -rahat. Kauden 1.1. - 30.9.2014 rahavirta kokonaisuudessaan oli yhteensä 127,5 tuhatta euroa (-47,3).

Yhtiön rahoituslainoihin sidottu kovenanttiehto ei toteutunut kolmannella vuosineljänneksellä, mutta yhtiö sopi päärahoittajapankin kanssa eräännyttämisoikeudesta luopumisesta kolmannen vuosineljänneksen aikana. Yhtiö arvioi, että kovenanttiehdon toteutumiseen liittyy epävarmuutta myös kuluvan tilikauden lopun kovenanttiehdon tarkistustilanteessa. Yhtiön on aloittanut neuvottelut rahoitussopimuksen uudistamisesta.

Vuoden ensimmäisen puoliskon aikana rahoitusasemansa vahvistamiseksi ja investointien mahdollistamiseksi yhtiö sopi päärahoittajapankkinsa kanssa luotolimiitin nostamisesta 2,7 miljoonasta 3,7 miljoonaan euroon ja rahoitukseen liittyvien kovenanttiehtojen uudistamisesta. Uudet kovenanttiehdot sisältävät raja-arvoja yhtiön velanhoitokyvylle, käyttökatteelle ja yhtiön omistussuhteille. Lisäksi yhtiö sopi 26.6.2014 rahoitusaseman edelleen vahvistamiseksi



0,5 miljoonan euron lyhytaikaisesta rahoituslainasta emoyhtiönsä Atine Group Oy:n kanssa. Lainan vuotuinen korko on 8,0 %.

Konsernin likvidit varat 30.9.2014 olivat 308,8 tuhatta euroa (198,6). Yhtiön maksuvalmiutta tukevasta 3 700 tuhannen euron suuruisesta luottolimitistä, oli 30.9.2014 yhtiön käytössä 2 263,2 tuhatta euroa.

Turvatiimillä oli 30.9.2014 pitkäaikaisia korollisia velkoja 305,0 tuhatta euroa (4 448,0) ja lyhytaikaisia korollisia velkoja 5 557,3 tuhatta euroa (698,7).

Turvatiimi-konsernin oma pääoma 30.9.2014 oli 5 527,4 tuhatta euroa (8 039,7 tuhatta euroa), omavaraisuusaste 25,5 % (37,4 %) ja nettovelkaantumisaste 100,5 % (61,5 %).

YHTIÖN LÄHIAJAN RISKIT

Yhtiön toimintaan kohdistuu useita riskejä kuten esimerkiksi strategisia riskejä, operatiivisia riskejä, taloudellisia riskejä, rahoitusriskejä ja tietojärjestelmä- ja tietoturvariskejä, oikeudellisia riskejä sekä vahinkoriskejä.

Yhtiöllä olevaan korolliseen velkaan liittyy kovenanttiehtoja, joiden rikkoutuminen ja vieraan pääoman velvoitteiden täyttämättä jättäminen voi aiheuttaa sanktiota tai lainojen eräännyttämisen. Yhtiö arvioi, että tilikauden lopun kovenanttiehtojen toteutumiseen liittyy epävarmuutta. Yhtiön nykyinen rahoitussopimus loppuu 30.6.2015 ja yhtiö on aloittanut neuvottelut sopimuksen uusimisesta tavoitteenaan saada aikaan uusittu rahoitussopimus loppuvuoden aikana. Epäonnistuminen neuvotteluissa voi nostaa rahoituksen kustannuksia yhtiölle sekä vaarantaa yhtiön elinkelpoisuuden.

Tappiollisesta toiminnasta johtuen yhtiön rahoitusasema on heikentynyt ja yhtiö on tarvinnut lisärahoitusta. Rahoitusaseman vakiinnuttaminen edellyttää kannattavaa liiketoimintaa ja tehtyjen kustannussäästötoimenpiteiden toteutusta.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 5,5 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oma pääoma oli 3,4 miljoonaa euroa osakepääoman ollessa 6,7 miljoonaa euroa. Jos emoyhtiön oma pääoma laskee alle puoleen emoyhtiön osakepääomasta, on yhtiön käynnistettävä osakeyhtiölain 20:23 §:n mukaiset toimenpiteet. Turvatiimi Oy ja Atine Group Oy sopivat syyskuussa, että edellä mainitusta 0,5 miljoonan euron lainasta muutetaan yhteensä 0,2 miljoonaa euroa pääomalainaksi Turvatiimi Oyj:n pääomarakenteen vahvistamiseksi. Pääomalainan vuotuinen korko on 8,0 %.

Turvatiimillä on aikaisemmin tehdyistä yrityskaupoista taseeseen kirjattu liikearvoa 15,5 miljoonaa euroa. Liikearvon arvonalennustestaus suoritetaan kerran vuodessa ja lisäksi silloin, kun on syytä epäillä, että on olemassa arvonalentumisviitteitä. Arvonalentumistestauksessa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. On mahdollista, että ennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu. Vaikka mahdolliset arvonalentumistappiot eivät vaikuttaisi yhtiön kassavirtaan, liikearvon ja/tai aineettomien oikeuksien merkittävä arvonalentuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön toimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Heikentyneen kannattavuusnäköymän johdosta (pörssitiedote 22.9.2014) yhtiö suoritti 30.9.2014 liikearvon arvonalennustestauksen. Arvonalentumistestauksessa yhtiön liikearvon kirjanpitoarvoa verrattiin sen kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Arvonalennustestaus ei antanut aihetta arvonalennukseen, kerrytettävissä olevan rahamäärän ylittäessä kirjanpitoarvon noin 2,7 miljoonalla eurolla. 30.6.2014 suoritettussa liikearvotestauksessa kerrytettävissä



oleva rahamäärä ylitti kirjanpitoarvon 9,2 miljoonalla eurolla. Verrattuna liikearvon testaustilanteeseen 30.6.2014, diskonttaustekijä (WACC) nousi 2,35 prosenttiyksikköä. WACC:n nousu 6,24 %:sta 8,59 %:iin johtui osakkeen tuoton herkkyyttä suhteessa yleisindeksin tuottoon kuvaavan beta - kertoimen noususta.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä toimitusjohtaja määräysvaltayhtiöineen, Turvatiimi Oyj:n emoyhtiö Atine Group Oy ja Turvatiimi Oyj:n tytäryhtiöt.

Turvatiimi-konserniin kuuluvat emoyhtiö Turvatiimi Oyj ja sen 100 %:sti omistamat tytäryhtiöt Suomen Palvelutiimi Oy ja Turvatiim Oü sekä 90 %:sti omistama Responda 113 Oy. Suomen Palvelutiimi Oy:n ja Responda 113 Oy:n kotipaikka on Helsinki. Turvatiim Oü:n kotipaikka on Tallinna, Viro. Turvatiim Oü:llä ei ollut liiketoimintaa kaudella 1.1. - 30.9.2014.

Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet sekä lähipiirisaamiset ja -velat (1 000 euroa):

30.9.2014	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Atine Group Oy	0,0	45,0	0,0	500,0
Suomen Palvelutiimi Oy	22,5	3,1	3,1	0,0
Responda 113 Oy	30,0	666,0	121,0	235,6
Humeko Oy	0,0	0,0	0,0	0,0

30.9.2013	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Atine Group Oy	0,0	45,0	0,0	0,0
Suomen Palvelutiimi Oy	7,5	214,3	66,1	63,6
Responda 113 Oy	0,0	0,0	0,0	0,0
Humeko Oy	0,0	8,1	0,0	0,0

Atine Group Oy:n ja Turvatiimi Oyj:n vuoden 2014 väliset liiketapahtumat sisältävät yritysjohton palveluita. Lisäksi Turvatiimi Oyj sopi 26.6.2014 Atine Group Oy:n kanssa 0,5 miljoonan euron lyhytaikaisesta rahoituslainasta. Lainan vuotuinen korko on 8,0 %. Turvatiimi Oyj ja Atine Group Oy sopivat syys, että edellä mainitusta 0,5 miljoonan euron lainasta muutetaan yhteensä 0,2 miljoonaa euroa pääomalainaksi Turvatiimi Oyj:n pääomarakenteen vahvistamiseksi. Pääomalainan vuotuinen korko on 8,0 %. Vuonna 2013 Atine Group Oy:n ja Turvatiimi Oyj:n väliset liiketapahtumat sisälsivät yritysjohton palveluita.

Responda 113 Oy:n ja Turvatiimi Oyj:n vuoden 2014 väliset liiketapahtumat sisältävät alihankinta- ja taloushallintopalveluita. Lisäksi Turvatiimi Oyj on myöntänyt Responda 113 Oy:lle yhteensä 0,11 miljoonaa euroa pääomalainaa Responda 113 Oy:n pääomarakenteen ja rahoitusaseman vahvistamiseksi. Pääomalainan vuotuinen korko on 8,0 %.

Suomen Palvelutiimi Oy:n ja Turvatiimi Oyj:n vuoden 2014 ja 2013 väliset liiketapahtumat sisältävät alihankinta-, taloushallinto- ja rahoituspalveluita.

Humeko Oy:n (yhteisö, jossa hallituksen jäsenellä määräysvalta) ja Turvatiimi Oyj:n vuoden 2013 väliset liiketapahtumat sisältävät konsultointipalveluita.



TURVATIIMI OYJ

HALLITUS

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Juha Murtopuro, puh. 0207 363 200
mailto: juha.murtopuro@turvatiimi.fi

Talousjohtaja Jarno Karhinen, puh. 0207 363 200
mailto: jarno.karhinen@turvatiimi.fi