

Pörssitiedote - 20.8.2001

CapMan Oyj –konsernin osavuositiedote 1.1.-30.6.2001

CapManin tammi-kesäkuun tulos hyvä

CapMan Oyj-konsernin (CapMan) katsauskauden liikevaihto oli 7,7 milj. euroa (17,4 milj. euroa 1.1.-30.6.2000). Tulos rahoituserien jälkeen oli 28,5 milj. euroa (14,4 milj. euroa), joka sisältää 18 miljoonan euron myyntivoiton Sampo Oyj:n osakkeiden myynnistä. Katsauskauden tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli noin 20 milj. euroa (9,6 milj. euroa). Tulos/osake 30.6.2001 oli 0,34 euroa (0,20 euroa).

CapManin pääliiketoiminta on pääomarahastojen hallinnointi, ja yhtiön tulos muodostuu neljästä elementistä; rahastoilta saatavista hallinnointipalkkioista, rahastojen voitonjako-osuustuotoista, osuudesta osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin tuloksesta sekä muun rahoitusomaisuuden tuotoista.

Osavuositiedotuksessa käsitellään ensin hallinnoitavien rahastojen toimintaa ja sen jälkeen esitellään CapManin toiminta ja tulos katsauskaudella.

CapManin hallinnoimat rahastot

CapMan hallinnoi 12 pääomarahastossaan noin 1 160 miljoonan euron pääomia, joista 460 miljoonaa euroa osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin kautta. Rahastoihin on sijoittanut noin 90 kotimaista ja ulkomaista institutionaalista sijoittajaa.

CapManin rahastojen sijoitustoiminta jakautuu kohdeyritys-sijoituksiin sekä muihin pääomarahastoihin tehtäviin sijoituksiin. Kohdeyrityssijoitukset käsittävät keskikokoiset yritysjärjestelyt (buy out), teknologiasijoitukset ja mezzanine-sijoitukset (välirahoitus). Yritysjärjestelyjä ja mezzanine-sijoituksia tehdään valmistavaan teollisuuteen, palvelualoille sekä kaupan toimialalle. Teknologiasijoituksissa pääpaino kohdistuu tietotekniikka-, telekommunikaatio- ja media-sektoreilla toimiviin, erityisesti voimakkaassa kasvuvaiheessa oleviin pohjoismaisiin ohjelmistotaloihin.

Muihin pääomarahastoihin tehtävät sijoitukset toteutetaan euroopanlaajuisesti Access Capital Partnersin kautta, jonka kaksi rahastoa sijoittavat keskikokoisiin buy out – ja teknologiarahastoihin.

Rahastojen sijoitukset katsauskaudella

CapManin hallinnoimat, kohdeyrityksiin sijoittavat rahastot tekivät tammi-kesäkuussa neljä uutta sijoitusta ja 6 merkittävää lisäsijoitusta yhteensä 60,2 milj. eurolla (107 milj. eurolla).

Uusia sijoituskohteita toisella kvartaalilla oli kaksi; Eltel Networks Oy sekä SMEF Group A/S. Eltel Networks Oy eli entinen IVO Transmission Engineering Oy on voimasiirto- ja telekommunikaatioverkkojen suunnitteluun ja rakentamiseen erikoistunut yhtiö, jonka koko osakekannan CapManin

Uusimmat tiedotteet

1.4.2015

CapMan Nordic Real Estate -rahasto ylitti alkuperäisen tavoitekokonsa

18.3.2015

CapMan Oyj:n hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset

18.3.2015

CapMan Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

16.3.2015

CapMan päivittää taloudellisia tavoitteitaan

25.2.2015

CapManin vuosikertomus vuodelta 2014 on julkaistu

[Kaikki tiedotteet >](#)

hallinnoimat rahastot ja yrityksen toimiva johto ostivat Fortum Oyj:ltä. Yrityskauppa sai kilpailuviraston hyväksynnän 29.6.2001. Toukokuussa CapManin hallinnoimat rahastot sijoittivat tanskalaiseen SMEF Group A/S -yhtiöön, joka toimii teknisen tukkukaupan alalla. Kyseessä on rahastojen ensimmäinen sijoitus Tanskaan, ja se on tehty yhdessä tanskalaisen pääomasijoitus-yhtiön Nordic Private Equity Groupin kanssa, jonka koko osakekannan siirtymisestä CapManille sovittiin huhtikuussa 2001.

Uudet sijoituskohteet tammi-maaliskuussa olivat hollantilainen sovellusvuokraukseen (ASP) erikoistunut Siennax International B.V. sekä suuryritysten rahaliikenteeseen ja tiedonkulun tehostamiseen erikoistunut ohjelmistotalo Exidio Oy.

Merkittävimmät lisäsijoituskohteet tammi-kesäkuussa olivat tietojärjestelmäratkaisuihin erikoistunut AtBusiness Communications Oyj, vapaa-ajan matkailuyritys Holiday Club Finland Oy, mobiiliteknologiaan ja tietoturvaan erikoistunut ohjelmistotalo Intrasecure Networks Oy (Netseal), mobiili-ohjelmistoyritys LPG Innovations Oy sekä kartonkipakkausyhtiö Å&R Carton AB. Intrasecure Networks Oy:n ja LPG Innovations Oy:n lisäsijoitukset olivat osa kansainvälistä rahoituskierrosta. Sijoitus terveydenhuoltoalan konserni Mehiläinen Oy:öön toteutettiin osittain katsauskauden aikana.

Rahastojen irtautumiset

CapManin hallinnoimilla rahastoilla ei ollut toisella kvartaalilla merkittäviä irtautumisia. Finnventure Rahasto II Ky:n omistusosuus Hope Smoke Oy:ssä myytiin kesäkuussa muille omistajille. Myynnillä ei ollut vaikutusta CapManin tulokseen.

Tammi-maaliskuussa irtauduttiin kahdesta yrityksestä, Marli Groupista ja MatchOn Sports Oy:stä. Marli Groupin irtaantumisen vaikutus CapManin kuluvan vuoden liikevoittoon on noin 3,3 miljoonaa euroa. Irtantumisen seurauksena Finnmezzanine Rahasto I siirtyi voitonjaon piiriin. Urheilumediaan erikoistunut MatchOn Sports Oy hakeutui konkurssiin maaliskuussa. MatchOn Sports Oy:n konkurssilla ei ole vaikutusta CapManin vuoden 2001 tulokseen.

Tiedot CapManin hallinnoimista rahastoista ja niiden kohdeyrityksistä ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.capman.fi

Eurooppalaiset rahastosijoitukset kasvussa

Keväällä 2001 CapMan Oyj:n osakkuusyhtiö Access Capital Partners keräsi ensimmäisellä rahoituskierroksella uuteen eurooppalaiseen rahastojen rahastoonsa, Access Capital Fund II:een (ACF II) noin 210 milj. euron pääomat. Rahaston lopullinen koko päätetään tämän vuoden kuluessa. Uusi rahasto on nostanut Access Capital Partnersin hallinnoimat pääomat jo 460 milj. euroon ja samalla Access Capitalin yhdeksi Euroopan johtavista rahastojen rahastoista. ACF II:n tarkoituksena on sijoittaa noin 30:een Länsi-Euroopassa toimivaan keskisuureen pääomarahastoon, joista puolet on teknologiarahastoja ja puolet buy out -rahastoja.

CapMan Oyj on päättänyt sijoittaa ACF II:een 10 miljoonaa euroa. Access Capital Partnersin vaikutus CapManin tulokseen on vielä toistaiseksi vähäinen.

Tarkemmat tiedot Access Capital Partnersista ja sen rahasto-sijoituksista löytyvät yhtiön kotisivuilta osoitteessa www.access-capital-partners.com.

Taloudellinen kehitys

CapManin katsauskauden liikevaihto oli 7,7 milj. euroa (17,4 milj. euroa 1.1.–30.6.2000). Hallinnointipalkkioiden osuus liikevaihdosta oli 4,1 milj. euroa (3,6 milj. euroa). Voiton-jako-osuustuotot olivat 3,4 milj. euroa (13,3 milj. euroa). Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta, pääosin omistusosuudesta Access Capital Partnerissa, oli tammi-kesäkuussa 126 tuhatta euroa (250 tuhatta euroa). CapManin tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 20,0 milj. euroa (9,6 milj. euroa).

Kvartaalikohtaiset tulokset (liikevaihto ja tulos rahoituserien jälkeen) löytyvät liitteestä 2.

CapMan Oyj:n ja Vestcap Oyj:n sulautumisen seurauksena CapManin omistukseen tuli 2.931.260 kappaletta Sampo Oyj:n osakkeita. Huhtikuussa maksettujen Sampo Oyj:n osinkojen kokonaismäärä oli noin 4,7 milj. euroa, joka yhtiöveron hyvitys huomioon ottaen kasvatti katsauskauden tulosta rahoituserien jälkeen 6,6 milj. eurolla. Toukokuussa CapMan Oyj myi omistamansa Sampo Oyj:n osakkeet. Niiden myyntiarvo oli noin 30 miljoonaa euroa, ja myynnin vaikutus katsauskauden tulokseen rahoituserien jälkeen oli noin 18 miljoonaa euroa.

Yhtiön oma pääoma/osake oli 0,88 euroa, kun se 31.3.2001 oli 0,18 euroa. Merkittävä nousu johtuu hyvän tuloksen lisäksi välittömästi edellisen katsauskauden päätyttyä tapahtuneesta Vestcap Oyj:n sulautumisesta CapManiin. Katsauskauden lopussa CapManin kassavarat olivat noin 56 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ole korollista velkaa.

Neljä rahastoa voitonjaon piirissä

Pääomasijoitustoiminnassa hallinnointiyhtiö tulee tietyn rahaston osalta voitonjaon piiriin, kun rahasto on tuottanut kumulatiivisesti sijoittajilleen sovitun tuoton. Tämän jälkeen hallinnointiyhtiön osuus rahaston kohdeyritysten irtautumisista saamasta kassavirrasta on yleensä 20–25 prosenttia. Hallinnointipalkkiot ovat vuodessa noin 1 - 2,5 prosenttia rahastojen pääomasta.

Kaikissa CapManin hallinnoimissa rahastoissa on edellä kuvatun kaltainen voitonjakosopimus. Niiden rahastojen määrä, jotka ovat jo voitonjaon piirissä, nousi Marlista irtautumisen seurauksena neljään. Näiden neljän rahaston pääoma on 84,1 milj. euroa, mikä vastaa noin 12 prosenttia CapManin pääosin Suomeen sijoittavien rahastojen kokonaispääomasta.

Viime vuoden vastaavana ajankohtana voitonjako-osuustuotot olivat poikkeuksellisen suuret, sillä katsauskaudelle osui kaksi merkittävää irtautumista. Pääomasijoitustoiminnalle on tyypillistä, että tulonmuodostus voi vaihdella kvartaaleittain huomattavastikin.

Katsauskauden päättyessä CapManin palveluksessa oli 45 (37) henkilöä.

Muutokset konsernirakenteessa

Huhtikuussa 2001 CapMan Oyj ilmoitti ostavansa tanskalaisen pääomasijoitusyhtiön Nordic Private Equity Groupin (NPE). Yhtiö on erikoistunut keskisuurien yritysjärjestelyjen toteuttamiseen, ja se hallinnoi kahdessa rahastossaan noin 35,4 milj. euron pääomia. Niistä on tehty sijoituksia yhteensä 9 yritykseen.

Yritysosto on osa CapManin pohjoismaista kasvustrategiaa ja vahvistaa yhtiön asemaa yhtenä Pohjoismaiden johtavista pääomasijoittajista. Järjestelyssä CapMan ostaa NPE:n koko osakekannan, ja kauppa toteutetaan osakevaihtona. Kauppahinta molemmista yhtiöistä on yhteensä 1 130 000 CapManin B-osaketta eli 1,6% CapMan Oyj:n nykyisestä osakekannasta.

CapMan Oyj:n listautuminen

CapMan Oyj:n B-osakkeen noteeraus Helsingin Pörssin päälistalla alkoi 2.4.2001 sen jälkeen kun kaupparekisteri oli hyväksynyt Vestcap Oyj:n sulautumisen CapManiin. Vestcap Oyj:n osakkeen noteeraus Helsingin Pörssin pre-listalla päättyi 30.3.2001.

Vestcap Oyj:n osakkaille maksettiin sulautumisvastike CapMan Oyj:n B-osakkeina, ja niillä on täysi oikeus osinkoon vuodelta 2001. Vestcap Oyj:n osakkaat hyväksyivät 8.6.2001 pidetyssä osakkeenomistajien kokouksessa yhtiön lopputilityksen sekä selvityksen sulautumisvastikkeen jakautumisesta CapMan Oyj:n ja Vestcap Oyj:n sulautumisessa.

Osakkeet ja osakepääoma

Helsingin Pörssin päälistalla noteerattavan CapMan Oyj:n B-osakkeen päätöskurssi 2.4.2001 oli 2,20 euroa ja katsauskauden viimeisenä pörssipäivänä 2,30 euroa. Huhti-kesäkuun alin kaupantekokurssi oli 1,64 euroa ja ylin 2,55 euroa. Tehtyjen kauppojen keskikurssi oli 2,12 euroa. B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa noin 143 milj. euroa ja yhtiön koko osakekannan markkina-arvo noin 162 miljoonaa euroa. CapMan Oyj:n B-osakkeiden kokonaismäärä on 62.064.630 kpl ja A-osakkeiden lukumäärä 8.000.000 kpl. Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 700.646,30 euroa.

CapMan Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset

31.5.2001 pidetty CapMan Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään yhtiön osakepääoman korottamisesta vanhojen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yhdessä tai useammassa erässä osakkeiden uusmerkinnällä, ottamalla vaihtovelkakirjalainan tai antamalla optio-oikeuksia.

Valtuutuksen nojalla yhtiön osakepääoma voi korottua enintään 70.000,00 eurolla siten, että suunnatun osakeannin uusmerkinnällä, vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien nojalla voidaan laskea liikkeelle yhdessä tai useammassa erässä enintään 7.000.000 uutta yhtiön B-osaketta nimellisarvoltaan 0,01 euroa. B-osakkeiden uusmerkintä voidaan hallituksen niin päättäessä tehdä apportti-omaisuutta vastaan tai käyttämällä kuittausoikeutta. Valtuutus on voimassa yhden vuoden päätöksestä lukien.

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien B-osakkeiden hankkimisesta yhtiön voitonjako-kelpoisilla varoilla siten, että nimellisarvoltaan 0,01 euron määräisiä B-osakkeita voidaan hankkia enintään 3.503.649 kappaletta, kuitenkin siten, että yhtiölle ja sen tytäryhteisölle kuuluvien osakkeiden yhteenlaskettu

nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä ei hankinnan jälkeen saa ylittää 5 % yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Osakkeiden hankinta alentaa yhtiön voitonjakokelpoisten varojen määrää. Valtuus on voimassa yhden vuoden päätöksestä lukien.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

CapManin hallinnoimat rahastot

Katsauskauden jälkeen rahastot ovat tehneet lisäsijoitukset Finndomo Oy:öön, Modultek Oy:öön ja Activist Networks Oy:öön. Uusia sijoituksia ei ole tehty.

Katsauskauden jälkeisellä ajanjaksolla ei ole irtauduttu kohdeyrityksistä.

CapMan Oyj

Katsauskauden jälkeen ei ole merkittäviä tapahtumia.

Kuluvan tilikauden näkymät

CapManin hallinnoimat rahastot

Vallitseva markkinatilanne luo pääomasijoittajalle mielenkiintoisia mahdollisuuksia. Myös listaamattomien yritysten hintataso on alentunut, jolloin sijoitusmahdollisuudet paranevat. Erityisesti teknologiasektorilla pääomien hankinta listaamalla yritys pörssiin on lähes tyrehtynyt, jolloin yhä useampi yhtiö kääntyy pääomasijoittajan puoleen kasvunsa rahoittamiseksi.

Tuottoisat irtautumiset kohdeyrityksistä eivät ole riippuvaisia tilanteesta osakemarkkinoilla. Listaaminen pörssiin on vain yksi irtautumisvaihtoehto. Teollisia strategisia ostajia löytyy myös silloin, kun listautuminen ei ole otollista. Hyvänä esimerkkinä tästä oli keväällä tapahtunut Marlin osakkeiden myynti ruotsalaiselle Vin & Spritille.

CapMan Oyj

CapMan Oyj:n tulos muodostuu hyväksi vuonna 2001. Ensimmäisen kuuden kuukauden voitto ennen veroja oli 28,5 miljoonaa euroa ja voitto verojen jälkeen 20,0 miljoonaa euroa. Koska rahastojen maksamat hallinnointikorvaukset kattavat pääsääntöisesti CapManin kulut, riippuu

kuluvan vuoden lopullinen tulos siitä, tehdäänkö merkittäviä irtaantumisia niissä kohdeyhtiöissä, joissa voitonjakovaiheessa olevat rahastot ovat omistajina. Tietyissä kohdeyhtiöissä on meneillään irtautumisselvityksiä.

CapManin tulos vuodelta 2001 tulee olemaan on vähintään 20,0 miljoonaa euroa, joka julkistetun osinkopolitiikan mukaisesti (vähintään 50 prosenttia tilikauden voitosta) merkitsisi vähintään noin 0,14 euron osakekohtaista osinkoa vuodelta 2001. Lopullisen osingon määrän päättää keväällä 2002 kokoontuva yhtiökokous.

CapManin uusien rahastojen perustaminen etenee loppuvuoden aikana. Rahastojen rahaston Access Capital Fund II:n lopullinen koko päätetään vuoden loppuun mennessä. Ensimmäisen rahoitus-kierroksen jälkeen rahaston koko oli 210 miljoonaa euroa. CapManin seitsemännen osakepääomarahaston, CapMan Equity VII:n kerääminen aloitetaan syksyn aikana.

Osavuosisikatsaus ajalta 1.1. – 30.9.2001 julkaistaan 15.11.2001.

Helsingissä 20.8.2001

CAPMAN OYJ

hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Ari Tolppanen, puh. 09 6155 8307 tai 0500 407 343

talousjohtaja Olli Liitola, puh. 09 6155 8306 tai 0400 605 040

Jakelu

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

www.capman.fi

LIITTEET:

Konsernin tuloslaskelma ja tase

Liikevaihto ja tulos vuosineljänneksittäin

CapManin hallinnoimat rahastot 30.6.2001

LIITE 1 Konsernin tuloslaskelma ja tase

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR	1-6/01	1-6/00	12/00
LIKEVAIHTO	7 686 612	17 399 608	33 389 598
Liiketoiminnan muut tuotot	18 043 031	4 037	4 053
Henkilöstökulut	-1 573 369	-1 399 948	-3 412 853
Poistot ja arvonalennukset	-62 169	-53 599	-108 779
Liiketoiminnan muut kulut	-2 740 310	-1 951 108	-5 567 662
LIIKEVOITTO	21 353 795	13 998 990	24 304 357
Rahoitustuotot ja -kulut	7 123 583	364 247	609 388
VOITTO ENNEN VEROJA	28 477 378	14 363 237	24 913 745
Tuloverot	-8 357 924	-4 223 759	-4 655 142
Vähemmistön osuus	-101 598	-503 212	-112 830
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	20 017 856	9 636 266	20 145 773

KONSERNIN TASE

EUR	30.6.01	30.6.00	31.12.00
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	149 080	30 929	53 270
Konserniliikearvo	18 136	27 074	23 318
Aineelliset hyödykkeet	345 145	305 883	306 727
Sijoitukset			
Tytäryhtiösakkeet	22 205	0	0
Osuudet osakkuusyrityksissä	347 807	416 304	645 144
Muut sijoitukset	4 565 917	3 242 511	3 582 010
	4 935 929	3 658 815	4 227 154
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5 448 290	4 022 701	4 610 469
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset	479 486	33 638	243 671
Lyhytaikaiset saamiset	13 821 646	1 872 905	7 467 599
Rahoitusarvopaperit	24 851 125	2 684 053	4 441 653
Rahat ja pankkisaamiset	27 780 529	8 931 157	15 526 852
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	66 932 786	13 521 753	27 679 775
	72 381 076	17 544 454	32 290 244

EUR	30.6.01	30.6.00	31.12.00
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	700 646	393 644	480 000
Ylikurssirahasto	31 783 912	32 216	47 145
Muuntoero	-238	-182	-297
Edellisten tilikausien voitto			
	8 831 744	342 641	992 277
Tilikauden voitto	20 017 856	9 636 266	20 145 773
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	61 333 920	10 404 585	21 664 898
VÄHEMMISTÖOSUUS			
	213 300	641 561	107 500
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	97 420	80 483	82 654
Lyhytaikainen vieras pääoma	10 736 436	6 417 825	10 435 192
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	10 833 856	6 498 308	10 517 846
	72 381 076	17 544 454	32 290 244

VASTUUSITOUMUKSET

EUR	30.6.01	30.6.00	31.12.00
Leasingvastuut	372 306	402 831	404 175
Muut vastuusitoumukset	12 271 251	3 852 778	3 327 207

LIITE 2 LIIKEVAIHTO JA TULOS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Vuosi 2001

MEUR	1.1.-31.3.01	1.4.-30.6.01	1.1.- 30.6.01
Liikevaihto	5,4	2,3	7,7
Hallinnointipalkkiot	2,0	2,1	4,1
Voitonjako-osuustuotot	3,3	0,1	3,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	*)18,0	18,0
Rahoitustuotot ja -kulut	0,1	7,0	7,1
Tulos rahoituserien jälkeen	3,4	25,1	28,5

*) Myyntivoitto Sampo Oyj:n osakkeiden myynnistä.

Vuosi 2000

MEUR	1.1.- 31.3.00	1.4.- 30.6.00	1.7.- 30.9.00	1.10.- 31.12.00	1.1.- 31.12.00
Liikevaihto	14,5	2,9	3,1	12,9	33,4
Hallinnointipalkkiot	1,7	1,9	1,9	1,9	7,4
Voitonjako-osuustuotot	12,5	0,8	1,1	10,8	25,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,2	0,0	0,1	0,1	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut	0,2	0,1	0,1	0,2	0,6
Tulos rahoituserien jälkeen	13,4	1,0	1,0	9,5	24,9

MUITA TIETOJA

EUR	30.6.01	30.6.00	31.12.00
Tulos / osake	0,34	0,20	0,42
Laimennusvaikutuksella oikaistu			
	0,33		0,38
Oma pääoma / osake	0,88	0,22	0,45
Osakkeiden osakeantioikaistu			
määrä	58 787 152	48 000 000	48 000 000
HENKILÖSTÖ	30.6.01	30.6.00	31.12.00
Katsauskauden päättyessä	45	37	41

LIITE 3 CAPMANIN HALLINNOIMAT RAHASTOT 30.6.2001

Rahasto	Toiminnan aloittamis- vuosi	Kokonais- sitoumus *)	Sitoumusta kutsuttu **)	Sitoumusta jäljellä ***)	Rahaston nykyinen salkku hankinta- hinnalla ****)
		MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
FV I	1990	11,1	11,1	0,0	3,5
FV II	1994	11,9	11,9	0,0	4,0
FV III 1)	1996	29,7	28,8	0,9	15,8
FV IV	1998	59,5	55,9	3,6	49,5
FV V 1)	1999	203,8	105,2	98,6	91,3
FM I	1995	31,4	31,4	0,0	9,5
FM II 1)	1998	88,3	81,5	6,8	74,3
FM III 1)	2000	151,9	19,8	132,1	18,4
Fenno Ohjelma/					
Fenno Rahasto 2)	1997	42,5	41,4	1,1	37,1
Fenno Ohjelma/ Muut 1), 2)					
	1997	42,0	17,8	24,2	16,3
Alliance ScanEast					
Fund 3)	1994	33,4	33,4	0,0	16,9
Access Capital Fund					
1), 4)	1999	250,3	87,6	162,7	76,6
Access Capital Fund					
II 1), 4)	2001	212,0	11,6	200,4	1,0
Yhteensä		1 167,8	537,4	630,4	414,2

Voitonjakotarkastelu *****)

Rahasto	Siirtynyt voitonjaon piiriin / vuosi	Toteutunut kassavirta		Rahaston nykyinen salkku	
		Sijoittajille	Hallinnointiyhtiölle (carried interest)	EVCA-arvostuksella *****)	hankintahinnalla ****)
		MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
FV I	1997	29,1	5,5	3,8	3,5
FV II	1997	36,5	13,3	8,8	4,0
FV III 1)					
	2000	95,6	20,9	23,7	15,8
FV IV		3,2		74,4	49,5
FV V 1)				102,0	91,3
FM I	2001	41,0	0,4	12,2	9,5
FM II 1)		13,4		84,0	74,3
FM III 1)		0,1		19,4	18,4
Fenno Ohjelma /					
Fenno Rahasto 2)		20,0		57,5	37,1
Fenno Ohjelma /					
Muut 1), 2)		8,5		17,6	16,3
Alliance					
ScanEast Fund 3)		10,5		15,6	16,9
Access Capital					
Fund 1), 4)		3,1		82,2	76,6
Access Capital					
Fund II 1), 4)				11,2	1,0
Yhteensä		261,0	40,1	512,9	414,2

*) Sijoittajien kokonaissitoumus rahastoon = rahaston koko

***) Sijoittajien rahastoon maksama pääoma

****) Sijoittajien jäljellä oleva sijoitussitoumus rahastoon

*****) Nykyinen salkku hankintahinnalla on usein hallinnointipalkkion laskentaperuste (hallinnointipalkkio yleensä n. 1 % - 2,5 %)

*****) Kun rahasto on tuottanut sijoittajille rahastosopimuksissa määritellyn kumulatiivisen etuoikeutetun tuoton, siirtyy rahasto voitonjaon piiriin ja hallinnointiyhtiölle jaetaan voitonjako-osuutta

tulevista kassavirroista voitonjakosopimusten mukaisesti (ns. carried interest).

Voitonjakoprosentit (carried interest) jäljellä olevista kassavirroista rahastoittain: FVI: 25 %, FVII: 35 %, FVIII: 25 %, FM I: 10-20 %.

Kassavirralla tarkoitetaan sekä rahastojen jakamaa voittoa (sis. osinkoihin liittyvät yhtiöveronhyvitykset) että pääomanpalautuksia.

*****) EVCA-arvostus on tehty European Private Equity & Venture Capital Associationin antamien suositusten mukaisesti.

Salkkuarvostus tehdään varovaisuusperiaatteella, esim. uusien (1-2 vuotta vanhojen) rahastojen salkku arvostetaan pääasiassa hankintahinnoin ja pörssissä noteerattujen osakkeiden arvostuksessa huomioidaan 25 %:n alennus. Arvostukseen on luettu mukaan likvidit ja likvideihin rinnastettavat varat.

Salkkuarvostus on päivitetty kohdeyrityksiltä saatujen viimeisimpien tilinpäätöstietojen mukaisesti.

- 1) Rahastoon kuuluu kaksi tai useampi juridinen yksikkö

- 2) Hallinnoidaan yhdessä Fenno Management Oy:n kanssa

- 3) Koko alkaen 1.4.00 MUSD 28,28 / USD-määräiset erät on arvostettu 30.6.2001 keskipäivään / Salkun arvostus tehdään vastuunalaisen yhtiömiehen (General Partner) harkinnan mukaisesti.

- 4) Rahastojen rahasto, jonka hallinnointiyhtiönä toimii CapManin osakkuusyhtiö (47,5 %) Access Capital Partners S.A.

CapMan päivittää tämän taulukon tietoja osavuosisikastausten yhteydessä.

[Takaisin edelliselle sivulle](#)