

Pörssitiedote - 5.11.2002

## CapMan Oyj -konsernin osavuositiedote 1.1.–30.9.2002

**CapManin tammi-syyskuun tulos 3,1 milj. euroa, liikevaihto kasvoi ja rahastojen sijoitusten määrä lisääntyi**  
**CapMan Oyj -konsernin (CapMan) katsauskauden liikevaihto oli 13,2 milj. euroa (10,1 milj. euroa 1.1.–30.9.2001). Tulos rahoituserien jälkeen oli 4,1 milj. euroa (29,6 milj. euroa). Tuloksen pieneneminen johtuu pääosin siitä, että viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla CapMan sai Sampo Oyj:n osakkeista 6,6 milj. euron osingot sisältäen verohyvitysosuuden ja lisäksi em. osakkeiden myynnistä noin 18 milj. euron kertaluonteisen myyntivoiton. Katsauskauden liikevoitto oli 3,5 milj. euroa ja säilyi samalla tasolla kuin vertailukauden Sampo Oyj:n osakemyynnillä puhdistettu liikevoitto 3,6 milj. euroa. Katsauskauden tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 3,1 milj. euroa (20,8 milj. euroa). Tulos/osake 30.9.2002 oli 0,04 euroa (0,33 euroa).**

Rahastot sijoittivat katsauskaudella 94,1 milj. euroa kohdeyrityksiin, mikä on enemmän kuin koko vuoden 2001 aikana tehdyt sijoitukset yhteensä. CapManilla on merkittävät pääomat jäljellä uusiin ja lisäsijoituksiin, mikä mahdollistaa aktiivisen toiminnan markkinoilla myös vuonna 2003.

CapManin pääliiketoiminta on pääomarahastojen hallinnointi, ja yhtiön tuotot muodostuvat rahastoilta saatavista hallinnointipalkkioista, rahastojen voitonjako-osuustuotoista sekä osuudesta osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Likvidien varojen tuotoilla on myös merkittävä vaikutus yhtiön tulokseen.

CapManin ruotsalainen tytäryhtiö CapMan AB (entinen Swedestart Management AB), joka siirtyi CapMan Oyj:n sataprosenttisesti omistamaksi tytäryhtiök-si 18.4.2002, on otettu osavuositiedotuksessa huomioon 1.5.2002 alkaen.

Osavuositiedotuksessa käsitellään ensin hallinnoitavien rahastojen toimintaa ja sen jälkeen esitellään CapMan -konsernin toiminta ja tulos katsauskaudella.

### CAPMANIN HALLINNOIMAT RAHASTOT

CapManin rahastojen sijoitustoiminta jakautuu kohdeyrityssijoituksiin sekä eurooppalaisiin pääomarahastoihin tehtäviin sijoituksiin. Kohdeyrityssijoitukset käsittävät keskikokoiset yritysjärjestelyt (buy-out), teknologiasijoitukset ja sijoitukset terveydenhuollon (life science) toimialalle Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Yritysjärjestelyjä tehdään valmistavaan teollisuuteen, palvelualoille sekä kaupan toimialalle. Teknologiasijoitukset kohdistuvat pääasiassa tietotekniikka- ja telekommunikaatiosektoreille toimiviin, voimakkaassa kasvuvaiheessa oleviin yrityksiin. Ruotsalaisen tytäryhtiön CapMan AB:n myötä rahastojen sijoitustoiminta käsittää myös sijoitukset terveydenhuollon (life science) toimialalle. Niissä painopaino on lääketieteen teknologiaan erikoistuneissa yrityksissä.

Muihin pääomarahastoihin tehtävät sijoitukset toteutetaan euroopanlaajuisesti osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin kautta, jonka hallinnoimat kaksi rahastoa sijoittavat keskikokoisiin buy-out, teknologia- ja life science -rahastoihin. CapMan omistaa rahastojen hallinnoitavista Access Capital Partnersista 47,5 prosenttia.

**Merkittävät pääomat jäljellä uusiin sijoituksiin**

### 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 >](#)

CapMan hallinnoi katsauskauden lopussa pääomarahastoissaan yhteensä 1 649 (1 168) milj. euron pääomia laskettuna rahastojen kokonaissitoumuksista. Tästä suoraan kohdeyrityksiin sijoittavien pääomarahastojen osuus oli

1 121,9 milj. euroa. Näiden rahastojen sijoitukset kohdeyrityksiin hankin-tahinnalla olivat katsauskauden lopussa 484,3 milj. euroa. Siitä 73 pro-senttia oli sijoitettuna perinteisen talouden yrityksiin ja 27 prosenttia teknologia- ja life science -yrityksiin. Uusiin kohdeyrityssijoituksiin oli jäljellä noin 500 milj. euroa.

Osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin hallinnoimat pääomat olivat 527 (465) milj. euroa. Siitä oli sijoitettu / sitoutettu 304,6 milj. euroa ja sijoituksiin oli jäljellä 222,6 milj. euroa.

### **Sijoitukset kohdeyrityksiin lisääntyivät katsauskaudella**

CapManin hallinnoimat, kohdeyrityksiin sijoittavat rahastot tekivät tammi–syyskuussa kymmenen uutta sijoitusta ja kuusi merkittävää lisäsijoitusta. Kaiken kaikkiaan sijoituksia tehtiin katsauskaudella 94,1 milj. eurolla (73,3 milj. eurolla).

Vuoden kolmannella neljänneksellä uusia sijoituksia tehtiin kolme, joista yksi buy-out, yksi teknologia- ja yksi life science -sektorille. Life science -toimialalla CapMan AB:n hallinnoima pääomarahasto Swedestart Life Science KB teki heinäkuussa sijoituksen Eutech Medical AB:iin. Yritys on erikoistunut inkontinenssin hoidossa käytettäviin menetelmiin. Teknologia-sektorilla Swedestart Tech KB -rahasto teki yhdessä Finnventure Rahasto V:n ja CapMan Equity VII -rahaston kanssa ensimmäisen yhteissijoituksensa ruotsalaiseen, telekommunikaatioalalla toimivaan Avitec AB:iin heinäkuus-sa. Yhtiö kehittää radiotaajuuksia parantavia menetelmiä ja on maailman johtavia toimijoita alallaan. Elokuussa Finnventure V ja CapMan Equity VII -rahastot sijoittivat yhteensä 34 milj. euroa tanskalaiseen RGS90 A/S -yhtiöön, joka tarjoaa monipuolisia ympäristöalan palveluja (waste management) erityisesti teollisuudelle. Yritys on muun muassa rakennus-materiaalien kierrätyksessä alansa markkinajohtaja Tanskassa, ja sillä on merkittävä asema saastuneen maa-aineksen ja teollisuuden jätevesien puhdistuksessa sekä edelleen kierrätyksessä. Kyseessä on CapManin rahasto-jen ensimmäinen ympäristöalan sijoitus, ja sijoituksellaan rahastot saivat noin 40 prosentin omistusosuuden yhtiöstä.

Tammi–kesäkuussa uusia sijoituskohteita olivat teknologiasektorilla Suomen johtava tietotekniikkakouluttaja Knowledgepool Tieturi Oy, ruotsalainen tietoliikenteen, interaktiivisen median ja asiakashallinnan konsultointi-palveluja tarjoava Digiscope AB sekä videoratkaisuja langattomiin pääte-laitteisiin kehittävä Hantro Products Oy. Life science -toimialalla uudet sijoituskohteet olivat tammi–kesäkuussa biomateriaaleihin ja niiden kirurgisiin sovelluksiin erikoistunut Inion Oy ja kirurgisten instrument-tien steriloisemiseen käytettävään teknologiaan erikoistunut Otre AB. Buy-out -sektorilla uusia kohteita olivat Suomen johtava henkilöstövuokraus-yhtiö Extra Henkilöstöpalvelut ja monialayhtiö Savcor Group.

Merkittävimmät lisäsijoituskohteet tammi–syyskuussa olivat kartonkipak-kauksiin erikoistunut Å&R Carton AB, vapaa-ajan matkailuyritys Holiday Club Finland Oy, terveydenhuoltoalan konserni Mehiläinen Oyj, XML-teknologiaa kehittävä Republica Oy, mediatalo Aktivist Network Oy (nykyisin Medianorth Group Oy) sekä taloushallintopalveluihin erikoistunut Pretax-yhtiöt.

### **Irtautumiset kohdeyrityksistä katsauskaudella**

CapManin hallinnoimat rahastot irtautuivat katsauskaudella kokonaan neljästä yrityksestä. Irtautumiset tapahtuivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Kaikkien katsauskaudella tehtyjen irtautumisten hankintahinta (ml. myös osittaiset irtautumiset ja mezzanine-lainojen lyhennykset) oli yhteensä 11,7 milj. euroa (12,6 milj. euroa).

Merkittävin irtautuminen koko katsauskaudella oli ravintolayhtiö Royal-Rest Oy:n osakkeiden myynti MK-Rest Oy:lle toukokuussa. Finnventure Rahasto IV ja Finnmezzanine Rahasto II olivat tehneet sijoituksen yhtiöön vuonna 1999 ja omistivat siitä yhteensä 43,7 prosenttia.

Finnventure Rahastot II ja III irtautuivat kesäkuussa Euran Kuluttaja-tuotteet Oy:stä. Rahastot sijoittivat yhtiöön vuonna 1997, ja niiden yhteenlaskettu omistusosuus yhtiöstä oli 30,5 prosenttia.

Finnventure Rahasto III myi huhtikuussa 1,5 prosentin omistusosuutensa Arcorus Oyj:stä ruotsalaiselle Ratos AB:lle. Rahasto sijoitti Arcorus Oyj:öön vuonna 1997. Yhtiöstä irtauduttiin osittain jo keväällä 2000.

Finnventure Rahastot II ja III irtautuivat tammikuussa osittain puulämmi-tystuotteita ja tulisijoja valmistavasta UPL Holding Oy:stä.

Finnventure Rahasto II:n sijoituskohde, siitakesienien viljelyyn erikois-tunut Mytek Oy hakeutui konkurssiin maaliskuussa.

Tiedot CapManin hallinnoimista rahastoista ja niiden kohdeyrityksistä ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa [www.capman.com](http://www.capman.com).

## **Eurooppalaiset rahastosijoitukset**

CapMan Oyj:n osakkuusyhtiö Access Capital Partners on Euroopan johtavia rahastojen rahastoja. Se hallinnoi kahdessa rahastossaan yhteensä 527 (465) milj. euron pääomia. Access Capital Fund (ACF) on kooltaan 250 milj. euroa, ja se on sijoittanut 22 eurooppalaiseen rahastoon. Access Capital Fund II:n (ACF II) lopulliseksi kooksi päätettiin katsauskaudella heinäkuun lopussa 277 milj. euroa. Katsauskauden päättyessä se oli tehnyt seitsemän sijoitusta.

Lisätietoja Access Capital Partnersista löytyy yhtiön kotisivuilta osoitteesta [www.access-capital-partners.com](http://www.access-capital-partners.com).

## **Muut tapahtumat katsauskaudella**

Finnmezzanine Rahasto II:n sijoituskohde, ruotsalainen tietoliikennealan infrastruktuuriratkaisuja ja -palveluja tarjoava Utfors AB hakeutui 16.9.2002 yrityssaneeraukseen. Sijoituksen mahdollinen menetys on otettu huomioon jo CapManin tammi-kesäkuun osavuositarkastuksessa Finnmezzanine Rahasto II:n salkun arvostuksessa.

## **CAPMAN-KONSERNI**

### **Taloudellinen kehitys**

CapManin katsauskauden liikevaihto oli 13,2 milj. euroa (10,1 milj. euroa). Rahastoilta saatavien hallinnointipalkkioiden määrä kasvoi ja oli 11,1 milj. euroa (6,3 milj. euroa). Rahastojen irtautumisista CapManin saamat voitonjako-osuustuotot laskivat ja olivat tammi-syyskuussa 1,4 milj. euroa (3,4 milj. euroa). Finnventure Rahasto IV ei tuota CapManille vielä voitonjako-osuustuottoja, mutta katsauskaudella tapahtunut ravinto-lyhtiö Royal-Rest Oy:n osakkeiden myynti siirsi edellämäinnittua rahastoa merkittävästi kohti tilannetta, jolloin voitonjako-osuustuottoja alkaa kertyä.

Katsauskaudella voitonjako-osuustuotot kertyivät neljästä voitonjaon piirissä olevasta rahastosta. Näiden rahastojen pääomat ovat 84,1 milj. euroa, mikä edustaa 8,0 prosenttia liitteessä 3 mainittujen rahastojen pääomista (1 052,1 milj. euroa). Vielä voitonjaon ulkopuolella olevien rahastojen salkut ovat

pääosin hyvässä kunnossa liitteen 3 mukaisesti.

Finnmezzanine Rahasto II:n saaminen voitonjaon piiriin voi osoittautua vaikeaksi, mikäli rahaston tekemä 13,4 milj. euron sijoitus syyskuussa yrityssaneeraukseen hakeutuneeseen Utfors AB:iin menetettäisiin kokonaan. Rahaston kokonaispääoma on 88,3 milj.euroa. Koska CapManin sijoitus hallinnointiyhtiönä kyseiseen rahastoon on vähäinen, sijoituksen mahdollisella menettämisellä ei ole välitöntä vaikutusta CapManin kuluvan vuoden tulokseen.

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta kasvoi hieman edellisvuodesta ja oli 0,5 milj. euroa (0,3 milj. euroa). Tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 3,1 milj. euroa (20,8 milj. euroa). Tuloksen pieneneminen johtuu pääosin siitä, että viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla CapMan sai Sampo Oyj:n osakkeista 6,6 milj. euron osingot ja em. osakkeiden myynnistä noin 18 milj. euron myyntivoiton, joiden yhteisvaikutus verojen jälkeiseen tulokseen oli noin 17,5 milj. euroa. Katsauskauden liikevoitto oli 3,5 milj.euroa ja säilyi samalla tasolla kuin vertailukauden Sampo Oyj:n osakemyynnillä puhdistettu liiketulos 3,6 milj. euroa. Yhtiön oma pääoma/osake oli katsauskauden lopussa 0,70 euroa (0,90 euroa). Katsauskauden lopussa CapManin kassavarat olivat 28,8 milj. euroa (58,9 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole korollista velkaa. Oman pääoman tuotto oli 5,34 prosenttia (48,49 prosenttia).

### **Uuteen osakepääomarahastoon kerätty 221 milj. euron arvosta sitoumuksia**

CapMan alkoi syksyllä 2001 kerätä pääomia uuteen pohjoismaiseen osakepää-omarahastoon CapMan Equity VII:ään. Rahasto on CapManin seitsemäs osake-pääomarahasto, ja 31.1.2002 päätetyllä ensimmäisellä rahoituskierroksella siihen oli kerätty 166 milj. euron pääomat. Rahaston koko oli syyskuun lopussa 221 milj. euroa, ja siihen oli sijoittanut 19 sijoittajaa. Noin puolet sitoumuksista on kotimaisten ja noin puolet ulkomaisten, institu-tionaalisten sijoittajien antamia. Uusien sijoittajien suhteellinen osuus sitoumuksista on 43 prosenttia. Rahastoon odotetaan vielä lisäsijoituk-sia, ja sitä pidetään auki uusille sijoittajille enintään kuluvan vuoden loppuun saakka.

CapMan Equity VII:n sijoitusstrategian mukaisesti noin 2/3 sijoituksista tehdään keskikokoisiin yritysjärjestelyihin ja noin 1/3 tietotekniikka- ja telekommunikaatioaloilla toimiviin teknologiayhtiöihin. Uuden rahaston sijoitusten pääpaino on Pohjoismaissa toimivissa yrityksissä. CapManin oma sijoitussitoumus uuteen rahastoon on 16 milj. euroa.

### **Uusi pohjoismainen organisaatio**

CapMan Oyj osti keväällä ruotsalaisen pääomasijoitusyhtiö Swedestart Management AB:n (nykyisin CapMan AB) 17 milj. euron kauppahintaan. Kauppa yhdessä vuonna 2001 toteutetun tanskalaisen Nordic Private Equity Groupin (nykyisin CapMan Invest A/S) oston kanssa on vahvistanut CapManin asemaa yhtenä Pohjoismaiden johtavista pääomasijoittajista. Toteutuneiden yritysostojen seurauksena CapMan uudisti elokuussa organisaatiotaan ja siirtyi erillisistä maayhtiöistä pohjoismaisiin liiketoiminta- ja tukitoimintoyksiköihin. Järjestelyn avulla pyritään saavuttamaan merkittäviä synergiahyötyjä pohjoismaisella tasolla. Uusi organisaatio koostuu kolmesta pohjoismaisesta liiketoimintayksiköstä (Buy-out, Teknologia ja Life science) sekä kahdesta pohjoismaisesta tukitoiminnosta (Talous ja hallinto sekä Liiketoiminnan kehitys). Uusi organisaatio astui voimaan 2.9.2002.

Organisaatorakenneudistuksen yhteydessä Senior Partner Heikki Westerlund nimitettiin Buy-out - liiketoiminnan johtajaksi, Senior Partner Lennart Jacobsson Teknologia-liiketoiminnan johtajaksi, Senior Partner Jan Lundahl Life science -liiketoiminnan johtajaksi, Senior Partner Olli Liitola Talous- ja hallinto - yksikön johtajaksi ja Senior Partner Vesa Vanha-Honko Liiketoiminnan kehitys -yksikön johtajaksi.

### **Henkilöstö**

Katsauskauden päättyessä CapManin palveluksessa oli 67 (49) henkilöä. Helsingin toimistossa työskenteli 49 (45) henkilöä, Tukholman toimistossa 12 henkilöä ja Kööpenhaminan toimistossa 6 (4) henkilöä. Lisäksi Suomessa toimi neljä ja Ruotsissa kolme Senior Advisoria konsulttisuhteessa CapManin kanssa.

## **Osakkeet**

CapMan Oyj jakoi 3.4.2002 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti tilikaudelta 2001 osinkoa 0,26 euroa osakkeelta.

CapMan Oyj:n B-osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana yhteensä

12 540 977 kpl 32,5 milj. eurolla. Katsauskauden korkein kaupantekokurssi oli 2,90 euroa ja alin 1,50 euroa. Vuoden ensimmäisen pörssipäivän 2.1.2002 päätöskurssi oli 2,30 euroa ja katsauskauden viimeisen pörssipäivän 30.9.2002 päätöskurssi 1,51 euroa. Tehtyjen kauppojen keskimurssi oli 2,59 euroa. CapMan Oyj:llä oli katsauskauden päättyessä 5 991 osakkeenomistajaa. B-osakkeiden markkina-arvo oli katsauskauden lopussa 102,2 milj. euroa ja yhtiön koko osakekannan markkina-arvo A-osakkeet mukaanlukien 122,9 milj. euroa.

CapMan Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 3.4.2002 antaman valtuutuksen perusteella CapMan Oyj:n hallitus päätti 19.8.2002 hankkia enintään 3 500 000 kappaletta yhtiön omia B-osakkeita. Osakkeet hankitaan julkisella kaupankäynnillä Helsingin Pörssissä ostopäivän kurssiin siten kuin omien osakkeiden hankkimisesta julkisella kaupankäynnillä on säädetty. B-osakkeiden mahdolliseksi hankinta-ajaksi määriteltiin 27.8.2002–2.4.2003. B-osakkeet hankitaan yhtiölle käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, pääomarakenteen kehittämiseksi, muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Katsauskauden lopussa omia osakkeita oli ostettu 109 000 kappaletta, ja osakkeiden hankinta oli alentanut yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa noin 0,2 milj. eurolla.

## **KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

### **CapManin hallinnoimat rahastot**

Rahastot eivät ole tehneet uusia sijoituksia tai merkittäviä lisäsijoituksia katsauskauden jälkeen.

### **CapMan-konserni**

Katsauskauden jälkeen yhtiön omia B-osakkeita on ostettuna 22.10.2002 mennessä yhteensä 539 500 kappaletta. Kauppojen seurauksena yhtiön jakokelpoisten vapaan oman pääoman määrä on alentunut yhteensä 0,8 milj. eurolla 14,4 milj. euroon.

## **KULUVAN TILIKAUDEN NÄKYMÄT**

### **CapManin hallinnoimat rahastot**

CapManin etabloituminen Tanskaan ja Ruotsiin yritystojen kautta kasvat-taa yhtiön tunnettuutta ja kiinnostavuutta pääomasijoittajaa etsivien yritysten keskuudessa sekä lisää sijoitusfokukseen sopivien kohteiden määrää. CapMan jatkaa sijoitusstrategiansa toteuttamista pohjoismaisella tasolla, ja sijoitusten pääpaino on keskiuurissa yritysjarjestelyissä, tietotekniikka- ja telekommunikaatioalan yrityksissä sekä terveydenhuollon (life science) toimialalla toimivissa, pääasiassa lääketieteen teknologiaan erikoistuneissa yrityksissä.

CapManin sijoituskohteiden arvonnousun perustana ovat orgaaninen ja yritystojen avulla tapahtuva kasvu, kannattavuuden ja kassavirran parantaminen sekä kehittyneet rahoitusrakenteet. Tavoitteena on myös luoda yhtiöille sellainen strateginen markkina-asema, joka kiinnostaa sekä teollisia ostajia että osakemarkkinoita. CapMan etsii aktiivisesti sijoituskohteilleen yrityksen kehityksen ja markkinatilanteen mukaisesti sopivinta irtautumisajankohtaa ja -tapaa. Tuottoisat irtautumiset kohde-yrityksistä eivät ole riippuvaisia ainoastaan tilanteesta osakemarkkinoil-la. Tyypilliseksi irtautumistavoiksi pääomasijoituslalla ovat nousseet myynti teolliselle ostajalle tai toiselle pääomasijoittajalle.

## CapMan-konserni

CapMan saavuttanee kuluvana vuonna vuoden 2001 Sampo Oyj:n osakemyynnillä puhdistetun liikevoiton 4,0 milj. euroa. Yhtiön lopullinen tulos vuonna 2002 riippuu suurelta osin siitä, tehdäänkö loppuvuonna vielä merkittäviä irtautumisia niissä kohdeyrityksissä, joissa voitonjakovaiheessa olevat rahastot ovat omistajina. Useissa kohdeyrityksissä on meneillään irtau-tumisselvityksiä ja -neuvotteluja.

Uskomme, että pääomasijoittaminen on jatkossakin kasvua. Pääomasijoituk-set Euroopassa edustavat European Venture Capital Association EVCA:n mukaan 0,38 prosenttia bruttokansantuotteesta, kun vastaava luku Yhdysvalloissa on 1,03 prosenttia bruttokansantuotteesta. Konsolidoitumi-nen jatkuu sekä perinteisillä toimialoilla että teknologiasektorilla ja valtio-omisteisten yritysten yksityistäminen lisääntyy. Sukupolvenvaihdosten toteuttamiseen perheyryksissä käytetään myös yhä useammin pääomasijoittajan tarjoamaa rahoitusta. CapManin kotimarkkina-alueella Pohjoismaissa kasvua tukevat lisäksi vahva teknologian tutkimus- ja kehityspanostus sekä lisääntynyt yrittäjäaktiivisuus.

Rahastojen elinkaari on pitkä, yleensä 10 vuotta. Hallinnointiyhtiö tulee rahaston osalta voitonjaon piiriin, kun se on tuottanut sijoittajilleen tietyn, tyypillisesti noin 6–8 prosentin vuotuisen etuoikeutetun tuoton. Tämän jälkeen hallinnointiyhtiön osuus rahastojen kohdeyritysten irtautu-misista saamasta kassavirrasta on yleensä 20–25 prosenttia. Liitteessä 3 esitetyistä CapManin hallinnoimista rahastoista neljä on tällä hetkellä voitonjaon piirissä. Niiden pääomat ovat 84,1 milj. euroa, mikä edustaa 8,0 prosenttia liitteessä 3 mainittujen rahastojen pääomista (1 052,1 milj. euroa).

CapManin hallinnoimien, kohdeyrityksiin sijoittavien rahastojen salkut, hankintahinnaltaan yhteensä 484,3 milj. euroa, sisältävät sekä perinteisessä teollisuudessa (osuus 73 prosenttia) että teknologia- ja life sciencesektorilla toimivia yhtiöitä (osuus 27 prosenttia). Näiden rahastojen salkkujen arvo on EVCA:n antamien arvonnäärityssuositusten mukaisesti laskettuna (ns. fair market value) 501,5 milj. euroa. Salkkuihin sisältyy useita yrityksiä, joissa on merkittävää arvonnousupotentiaalia. Salkuissa on myös sekä perinteisillä toimialoilla että teknologiasektorilla toimivia yhtiöitä, joiden riskitaso on selvästi korkeampi kuin sijoitusta tehtäessä.

CapManilla on hyvät mahdollisuudet toimia aktiivisesti pääomasijoitus-markkinoilla vuonna 2003, sillä rahastoilla on käytettävissä noin 500 milj. euron pääomat uusiin sijoituksiin. Osakkuusyhtiö Access Capitalin tilanne on vastaaventyypinen, eli sen rahastoilla on käytettävissä runsaasti pääomia uusien sijoitusten tekemisiin.

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2002 julkaistaan 14.2.2003.

Helsingissä 5.11.2002

**LIITE 1: KONSERNIN TULOSLASKELMA JA TASE**

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR	1-9/02	1-9/01	1-12/01
LIIVEVAIHTO	13 245 522	10 080 007	13 082 337
Liiketoiminnan muut tuotot	20 817	18 048 096	18 053 723
Henkilöstökulut	-3 941 675	-2 406 234	-3 645 935
Poistot ja arvonalennukset	-896 955	-97 564	-254 647
Liiketoiminnan muut kulut	-4 934 810	-3 985 975	-5 176 462
LIIVEVOITTO	3 492 899	21 638 330	22 059 016
Rahoitustuotot ja -kulut	635 533	7 941 612	8 522 123
VOITTO ENNEN VEROJA	4 128 432	29 579 942	30 581 139
Tuloverot	-971 182	-8 656 075	-8 715 044
Vähemmistön osuus	-36 231	-94 635	-136 835
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	3 121 019	20 829 232	21 729 260

KONSERNIN TASE

EUR	30.9.02	30.9.01	31.12.01
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	905 299	445 434	673 578
Konserniliikearvo	8 978 597	2 212 462	2 153 613
Aineelliset hyödykkeet	1 150 031	463 430	545 884
Sijoitukset			

Osuudet osakkuusyrityksissä	941 387	479 268	753 894
Muut sijoitukset	9 785 317	5 038 105	5 484 870
Sijoitukset yhteensä	10 726 704	5 517 373	6 238 764
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	21 760 631	8 638 699	9 611 839
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset	518 353	484 961	400 264
Lyhytaikaiset saamiset	12 182 830	9 756 460	4 499 179
Rahoitusarvopaperit	13 275 242	25 318 916	25 710 545
Rahat ja pankkisaamiset	15 582 584	33 651 154	27 798 198
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	41 559 009	69 211 491	58 408 186
VASTAAVAA YHTEENSÄ	63 319 640	77 850 190	68 020 025
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	756 946	711 946	711 946
Ylikurssirahasto	36 854 438	33 942 212	33 929 448
Omat osakkeet	-181 558	0	0
Edellisten tilikausien voitto	12 063 574	8 831 280	8 831 380
Tilikauden voitto	3 121 019	20 829 232	21 729 260
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	52 614 419	64 314 670	65 202 034
VÄHEMMISTÖOSUUS	138 222	206 811	248 789
VIERAS PÄÄOMA			
Laskennallinen verovelka	109 939	0	0
Pitkäaikainen vieras pääoma	93 826	120 431	93 739
Lyhytaikainen vieras pääoma	10 363 234	13 208 278	2 475 463
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	10 566 999	13 328 709	2 569 202



VASTATTAVAA YHTEENSÄ	63 319 640	77 850 190	68 020 025
----------------------	------------	------------	------------

VASTUUSITOUMUKSET

	Konserni	Konserni	Konserni
EUR	30.9.02	30.9.01	31.12.01
Leasingvastuut	311 141	368 220	307 368
Muut vastuusitoumukset	31 634 570	11 879 704	12 264 498

LIITE 2: LIIKEVAIHTO JA TULOS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Vuosi 2002

MEUR	1-3/02	4-6/02	7-9/02
Liikevaihto	3,3	4,6	5,3
Hallinnointipalkkiot	2,7	3,9	4,5
Voitonjako-osuustuotot	0,3	0,7	0,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,0	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut	0,5	0,3	-0,2
Tulos rahoituserien jälkeen	0,9	1,4	1,8

Vuosi 2001

MEUR	1-3/01	4-6/01	7-9/01	10-12/01	1-12/01
Liikevaihto	5,4	2,3	2,4	3,0	13,1
Hallinnointipalkkiot	2,0	2,1	2,2	2,3	8,6
Voitonjako-osuustuotot	3,3	0,1	0,0	0,5	3,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2	0,2	0,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	*) 18	0,0	0,0	18,0
Rahoitustuotot ja -kulut	0,1	7,0	0,8	0,6	8,5
Tulos rahoituserien jälkeen	3,4	25,1	1,1	1,0	30,6

\*) Myyntivoitto Sampo Oyj:n osakkeiden myynnistä

## MUITA TIETOJA

EUR	30.9.02	30.9.01	31.12.01
Tulos / osake	0,04	0,33	0,34
Laimennusvaikutuksella oikaistu	0,04	0,32	0,32
Oma pääoma / osake	0,70	0,90	0,92
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä	73 930 894	62 641 348	64 797 244
Osakelukumäärä katsauskauden lopussa	75 694 630	71 194 630	71 194 630
Oman pääoman tuotto, %	5,34	48,49	50,14

	30.9.02	30.9.01	31.12.01
HENKILÖSTÖ			
Suomi	49	45	47
Tanska	6	4	5
Ruotsi	12		

LIITE 3: CAPMAN OYJ -KONSERNIN HALLINNOIMAT RAHASTOT PER 30.9.2002

RAHASTO	Toiminnan aloitta- misvuosi	Kokonais- sitoumus *)	Sitoumusta kutsuttu **)	Sitoumusta jäljellä ***)	Rahaston nykyinen salkku hankinta- hinnalla MEUR
PÄÄOMARAHASTOT					
FV I	1990	11,1	11,1	0,0	3,6
FV II	1994	11,9	11,9	0,0	3,2
FV III 1)	1996	29,7	29,7	0,0	14,8
FV IV	1998	59,5	58,1	1,4	47,6
FV V 1)	1999	203,8	160,9	42,9	146,4
CME VII 1)	2002	221,3	27,5	193,8	19,1
FM I	1995	31,4	31,4	0,0	8,0
FM II 1)	1998	88,3	85,2	3,1	75,3
FM III 1)	2000	151,9	48,1	103,8	47,3
Fenno Ohjelma/					
Fenno Rahasto 2)	1997	42,5	42,5	0,0	37,1
Fenno Ohjelma/					
Muut 1), 2)	1997	42,0	21,9	20,1	20,2
Alliance ScanEast					
Fund 3), 4)	1994	28,7	28,7	0,0	14,1
Swedestart Tech KB 3)	2000	79,7	15,0	64,7	8,6
Swedestart Life					
Science KB 3)	2000	50,3	10,9	39,4	5,5
PÄÄOMARAHASTOT YHTEENSÄ		1 052,1	582,9	469,2	450,8
RAHASTOJEN RAHASTOT					
(Hallinnointiyhtiönä osakkuusyhtiö Access Capital Partners)					
Access Capital					
Fund 1), 4)	1999	250,3	137,7	112,6	115,1
Access Capital					
Fund II 1), 4)	2001	276,9	20,8	256,1	6,3
RAHASTOJEN RAHASTOT YHTEENSÄ		527,2	158,5	368,7	121,4
YHTEENSÄ		1 579,3	741,4	837,9	572,2

## VOITONJAKOTARKASTELU\*\*\*\*)

RAHASTO	Siirty- nyt voi- tonjaon piiriin/ vuosi	Toteutunut kassavirta Sijoi- tajille MEUR	Hallinnoin- tiyhtiölle (carried interest) MEUR	Rahaston nykyisen salkun EVCA- arvostus *****) MEUR	Likvidit varat MEUR
---------	---	--	--	---	---------------------------

## PÄÄOMARAHASTOT

FV I	1997	29,2	5,6	7,5	
FV II	1997	37,3	13,7	3,7	0,1
FV III 1)	2000	98,8	21,7	9,7	1,2
FV IV		12,1		49,5	2,9
FV V 1)		0,5		147,0	1,7
CME VII 1)				19,1	5,7
FM I	2001	42,5	0,7	8,8	1,2
FM II 1)		21,2		67,5	2,2
FM III 1)		0,9		50,6	1,3
Fenno Ohjelma/ Fenno Rahasto 2)		21,3		46,0	1,0
Fenno Ohjelma/ Muut 1), 2)		8,7		30,8	0,3
Alliance ScanEast Fund 3), 4)		10,4	4)	11,2	1,9
Swedestart Tech KB 3)				7,2	0,5
Swedestart Life Science KB 3)				5,5	1,7
PÄÄOMARAHASTOT YHTEENSÄ		282,9	41,7	464,1	21,7

## RAHASTOJEN RAHASTOT

(Hallinnointiyhtiönä osakkuusyhtiö Access Capital Partners)

## Access Capital

Fund 1), 4)		3,1	4)	84,3	10,9
Access Capital Fund II 1), 4)			4)	5,8	9,4

RAHASTOJEN RAHASTOT  
YHTEENSÄ

		3,1		90,1	20,3
--	--	-----	--	------	------

YHTEENSÄ	286,0	41,7	554,2	42,0
----------	-------	------	-------	------

Taulukossa ei esitetä seuraavia CapMan Oyj -konserniyhtiöiden hallinnoimia rahastoja:

- Tanskan ja Ruotsin tytäryhtiöiden hallinnoimat, sijoitusperiodinsa loppupuolella olevat rahastot, joilla katsotaan olevan vähäinen taloudellinen merkitys konsernin tulonmuodostukseen (rahastojen koko yht. n. 70 milj. euroa).

- Osakkuusyhtiö Baltcap Management Oy:n hallinnoimat rahastot (CapManin osuus Baltacap Management Oy:stä 20%; rahastojen koko yht. n. 58,3 milj. euroa).

\*) Sijoittajien kokonaissitoutuminen rahastoon. CapManin tilastoissa hallinnoitavalla pääomalla eli rahaston koolla tarkoitetaan tätä bruttomääräistä kokonaissitoutumusta.

\*\*\*) Sijoittajien rahastoon maksama pääoma.

\*\*\*\*) Sijoittajien jäljellä oleva sijoitussitoutuminen rahastoon.

\*\*\*\*\*) 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: 20%.

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

\*\*\*\*\*) EVCA-arvostus on tehty European Private Equity & Venture Capital Associationin vuonna 2001 antamien suositusten mukaisesti ("fair market value").

Lisätietoja EVCA-arvostusperiaatteista löytyy EVCA:n sivuilta osoitteessa:

[http://www.evca.com/pdf/EVCA%20Guidelines/Guidelines\\_valuation.pdf](http://www.evca.com/pdf/EVCA%20Guidelines/Guidelines_valuation.pdf)

- 1) Rahastoon kuuluu kaksi tai useampi juridinen yksikkö.
- 2) Hallinnoidaan yhdessä Fenno Management Oy:n kanssa.
- 3) Valuuttamääräiset erät on arvostettu 30.9.2002 keskikurssiin.
- 4) Salkun arvostus tehty vastuunalaisen yhtiömiehen (General Partner) / hallinnointiyhtiön harkinnan mukaisesti.

CAPMAN OYJ

Jerome Bouix

Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja

## **JAKELU**

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

[www.capman.com](http://www.capman.com)

### **Lisätietoja:**

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

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

[Takaisin edelliselle sivulle](#)