

Pörssitiedote - 7.5.2003

CapMan Oyj -konsernin osavuositiedote 1.1.–31.3.2003

Painopiste sijoituksissa ja nykyisen portfolion kehittämisessä, liikevoitto pysyi vertailuajanjakson tasolla

CapMan Oyj -konsernin (CapMan) tammi–maaliskuun liikevaihto oli 4,5 milj. euroa (3,3 milj. euroa). Liikevoitto oli 0,4 milj. euroa (0,4 milj. euroa) ja tulos rahoituserien jälkeen 0,5 milj. euroa (0,9 milj. euroa). Tulos verojen ja vähemmistöosuusien jälkeen oli 0,3 milj. euroa (0,7 milj. euroa). Tuloksen pieneneminen johtui pääasiassa voitonjako-osuustuottojen ja rahoitustuottojen pienenemisestä. Tulos/osake 31.3.2003 oli 0,4 senttiä (1,0 senttiä) ja oma pääoma/osake 0,71 euroa (0,93 euroa).

Tammi–maaliskuu 2003 lyhyesti:

- Hallinnointipalkkiot kasvoivat vertailukaudesta.
- Sijoitustoiminnassa keskityttiin uusien sijoituskohteiden etsimiseen ja nykyisten kohdeyritysten kehittämiseen.
- Irtautumismarkkinat pysyivät epäsuotuisina, minkä seurauksena voitonjako-osuustuottoja ei syntynyt.

Liiketoiminta

CapManin pääliiketoiminta on pääomarahastojen hallinnointi, ja yhtiön tuotot muodostuvat rahastoilta saatavista hallinnointipalkkioista, rahastojen voitonjako-osuustuotoista sekä osuudesta osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Tulevaisuudessa tulokseen tulevat vaikuttamaan yhä enemmän myös suorista rahastosijoituksista saatavat tuotot, sillä yhtiön tavoitteena on nostaa omasta taseesta tehtyjen sijoitusten koko 5–10 prosenttiin tulevien rahastojen pääomista.

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

CapManin hallinnoimat rahastot

CapManin rahastojen sijoitustoiminta jakautuu kohdeyrityssijoituksiin sekä eurooppalaisiin pääomarahastoihin tehtäviin sijoituksiin. Kohdeyrityssijoitukset käsittävät keskikokoiset yritysyritykset (buyout), teknologiasijoitukset ja sijoitukset terveydenhuollon (life science) toimialalle Pohjoismaissa. Yritysyritykset tehdään valmistavaan teollisuuteen, palvelualoilla sekä kaupan toimialalle. Teknologiasijoitukset kohdistuvat pääasiassa tietotekniikka- ja telekommunikaatiosektoreilla toimiviin, voimakkaassa kasvuvaiheessa oleviin yritysyrityksiin. Life science –sijoituksissa pääpaino on lääketieteelliseen teknologiaan erikoistuneissa yritysyrityksissä.

Muihin pääomarahastoihin tehtävät sijoitukset toteutetaan euroopanlaajuisesti osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin kautta, jonka hallinnoimat kaksi rahastoa sijoittavat keskikokoisiin kasvu-, buyout- ja teknologiarahastoihin. CapMan omistaa rahastojen hallinnointiyhtiöstä 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 1653,6 milj. euron (1 344,2 milj. euron) pääomia laskettuna rahastojen kokonaissitoumuksista. Hallinnoitavien pääomien kasvu johtuu vuoden 2002 aikana toteutetuista rahastojen varainhankintakierroksista sekä vuonna 2002 ostetun Swedestart Management AB:n kolmen rahaston siirtymisestä CapManin hallinnoitaviksi.

Hallinnoitavista pääomista suoraan kohdeyrityksiin sijoittavien pääomarahastojen osuus oli 1 126,3 milj. euroa. Näiden rahastojen sijoitukset kohdeyrityksiin hankintahinnalla olivat katsauskauden lopussa 491,2 milj. euroa. Siitä 73,0 prosenttia oli sijoitettuna perinteisen talouden yrityksiin, 25,6 prosenttia teknologiayrityksiin ja 1,4 prosenttia life science -yrityksiin. Uusiin kohdeyrityssijoituksiin oli jäljellä noin 470 milj. euroa.

Osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin hallinnoimat pääomat olivat 527,3 (473,0) milj. euroa. Siitä oli sijoitettu/sitoutettu 328,0 milj. euroa, ja sijoituksiin oli jäljellä 199,3 milj. euroa.

Sijoitukset kohdeyrityksiin katsauskaudella

Tammī–maaliskuussa CapManin hallinnoimat, kohdeyrityksiin sijoittavat rahastot tekivät kaksi uutta sijoitusta sekä useita pienempiä lisäsijoituksia. Vertailukaudella uusia sijoituksia tehtiin kolme ja merkittäviä lisäsijoituksia kaksi. Kaiken kaikkiaan katsauskaudella tehtiin sijoituksia 19,8 milj. eurolla (32,7 milj. eurolla).

Tammikuun alussa Finnventure Rahasto V ET, Swedestart Tech ja CapMan Equity VII –rahastot sijoittivat ruotsalaiseen teknologiayhtiöön Northlight Optronics AB:iin, joka valmistaa viestintäjärjestelmiin integroitavia aktiivisia kuituoptisia komponentteja.

Helmikuun alkupuolella toteutui merkittävä buyout-sijoitus Nordkalk Oyj:öön. Yhtiöön sijoittivat Finnventure V ja CapMan Equity VII –rahastot yhdessä laajemman sijoittajakonsortion kanssa. Nordkalk on Pohjoismaiden johtava kalkkikivipohjaisten tuotteiden valmistaja.

Irtautumiset kohdeyrityksistä katsauskaudella

Epäsuotuisan markkinatilanteen vuoksi tammi–maaliskuussa ei toteutettu irtautumisia kohdeyrityksistä (vertailukaudella kaksi irtautumista). Katsauskaudella tehtyjen osittaisten irtautumisten ja mezzanine-lainojen lyhennysten hankintahinta oli yhteensä 14,5 milj. euroa. Hankintahintaan vaikutti merkittävästi osittainen irtautuminen ruotsalaisesta Utfors AB:sta. Irtautumisesta tiedotettiin 19.11.2002. Vertailukaudella tehtyjen irtautumisten hankintahinta oli 2,2 milj. euroa.

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

Eurooppalaiset rahastosijoitukset

CapMan Oyj:n osakkuusyhtiö Access Capital Partners hallinnoi kahdessa rahastossaan yhteensä 527,3 (474,0) milj. euron pääomia. Access Capital Fund (ACF) on kooltaan 250,3 milj. euroa, ja se on sijoittanut 23 eurooppalaiseen rahastoon. Access Capital Fund II (ACF II) on kooltaan 277,0 milj. euroa. Katsauskauden loppuun mennessä se oli tehnyt kahdeksan sijoitusta.

CapMan-konserni

Taloudellinen kehitys tammi–maaliskuussa 2003

CapManin katsauskauden liikevaihto oli 4,5 milj. euroa (3,3 milj. euroa). Rahastoilta saatavien hallinnointipalkkioiden määrä kasvoi ja oli 4,3 milj. euroa (2,7 milj. euroa). Rahastojen irtautumisista saatavia voitonjako-osuustuottoja ei syntynyt, sillä katsauskaudella ei irtauduttu voitonjaon piirissä olevien rahastojen kohdeyrityksistä. Vertailuajanjaksolla voitonjako-osuustuotot olivat 0,3 milj. euroa.

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 0,0 milj. euroa (0,1 milj. euroa).

Tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 0,3 milj. euroa (0,7 milj. euroa). Katsauskauden liikevoitto oli 0,4 milj. euroa (0,4 milj. euroa) ja tulos per osake 0,4 senttiä (1,0 senttiä). Yhtiön oma pääoma/osake oli katsauskauden lopussa 0,71 euroa (0,93 euroa) ja kassavarat 31.3.2003 olivat 29,2 milj. euroa (54,0 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole korollista velkaa. Oman pääoman tuotto oli 0,54 prosenttia (1,1 prosenttia).

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa CapManin palveluksessa oli 68 (50) henkilöä. Kasvu johtuu pääasiassa huhtikuussa 2002 toteutuneesta Swedestart-yrityskaupasta. Helsingin toimistossa työskenteli 46(45) henkilöä, Tukholman toimistossa 15 henkilöä ja Kööpenhaminan toimistossa 7 (5) henkilöä. Lisäksi seitsemän senior advisoria eli neuvonantajaa toimi konsulttisuhteessa CapManin kanssa. Heistä neljä oli Suomessa, kaksi Ruotsissa ja yksi Tanskassa.

Osakkeet

CapMan Oyj:n B-osakkeita vaihdettiin katsauskaudella yhteensä 941 734 kappaletta (8450954 kappaletta) noin 1,5 milj. eurolla (23,0 milj. eurolla). Tilikauden korkein kaupantekokurssi oli 1,76 euroa ja alin 1,39 euroa. Tehtyjen kauppojen keskimurssi oli 1,62 euroa. Vuoden ensimmäisen pörssipäivän päätöskurssi oli 1,66 euroa ja katsauskauden päätöskurssi 1,44 euroa. B-osakkeiden markkina-arvo oli katsauskauden lopussa 97,5 milj. euroa (178,2 milj. euroa), ja yhtiön koko osakekannan markkina-arvo A-osakkeet mukaan lukien 109,0 milj. euroa (213,5 milj. euroa).

Katsauskaudella ei tapahtunut oleellisia muutoksia omistusrakenteessa eikä liputusilmoituksia annettu. Osakkeenomistajien määrä oli katsauskauden lopussa 6 181.

Tammi–maaliskuussa omia B-osakkeita ostettiin 122000 kappaletta yhteensä 194796,75 eurolla. Katsauskauden lopussa omia osakkeita oli ostettuna yhteensä 1013000 B-osaketta, jotka edustivat 1,34 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja 0,69 prosenttia äänistä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

CapManin hallinnoimat rahastot

CapManin hallinnoima Swedestart Life Science –rahasto sijoitti huhtikuun loppupuolella ruotsalaiseen Jolife AB:iin. Jolife on kehittänyt ainutlaatuisen elvytyslaitteen äkillisten sydänpysähdysten hoitamiseen. Laitte on tarkoitettu sairaalahoitoa edeltäviin ensiaputilanteisiin.

CapMan-konserni

Yhtiökokouksen päätökset

CapMan Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 9.4.2003. Kokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2002. Kokous vahvisti vuodelta 2002 maksettavaksi osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,10 euroa osakkeelta. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 14.4.2003 ja osinko maksettiin 23.4.2003.

Yhtiökokous valitsi uudelleen CapMan Oyj:n hallitukseen LEL Työeläkekassan toimitusjohtajan Lauri Koivusalon, Jaakko Pöyry Group Oyj:n varatoimitusjohtajan Teuvo Salmisen, CapMan Oyj:n toimitusjohtajan Ari Tolppasen sekä CapManin senior partnerit Vesa Vanha-Hongon ja Lennart Jacobssonin.

Yhtiökokous päätti yhtiön osakepääoman alentamisesta 10 130 eurolla 756946,30 eurosta 746 816,30 euroon mitätöimällä 1 013 000 yhtiön hallussa olevaa B-osaketta. Mitätöinti merkittiin kaupparekisteriin 30.4.2003, minkä jälkeen yhtiön B-osakkeiden lukumäärä on 66 681 630.

Kokous valtuutti CapMan Oyj:n hallituksen päättämään yhtiön osakepääoman korottamisesta vanhojen osakkeenomistajien merkintäetu oikeudesta poiketen yhdessä tai useammassa erässä osakkeiden uusmerkinnällä tai ottamalla vaihtovelkakirjalainan sekä päättämään valtuutuksen nojalla toteutetun suunnatun osakeannin uusmerkinnän ja vaihtovelkakirjalainan tarkemmista ehdoista. Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 3 500 000 uudella B-osakkeella. Valtuutus on voimassa yhden vuoden päätöksestä lukien.

Samassa kokouksessa hallitus valtuutettiin päättämään enintään 3500000 oman B-osakkeen hankkimisesta yhtiön voitonjakokelpoisilla varoilla siten, että yhtiölle ja sen tytäryhteisölle kuuluvien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä ei hankinnan jälkeen saa ylittää viittä prosenttia yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Valtuutus on voimassa yhden vuoden päätöksestä lukien.

Yhtiökokous päätti optio-ohjelman 2003 käyttöön ottamisesta. Optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi CapMan-konsernin avainhenkilöiden ja hallituksen jäsenten kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää.

Optio-oikeuksia annetaan yhteensä 1 250 000 kappaletta, ja yhtiön osake-pääoma voi niillä tehtävien osakemerkintöjen seurauksena nousta enintään 12 500 eurolla ja osakkeiden lukumäärä enintään 1250 000 uudella B-osakkeella. Optio-oikeudet merkitään tunnuksilla 2003A ja 2003B, ja ne jaetaan vastikkeetta CapMan-konsernin palveluksessa oleville tai palvelukseen rekrytoitaville avainhenkilöille tai hallituksen jäsenille.

Osakkeen merkintähinta on 2003A-optio-oikeuksilla yhtiön B-osakkeen vaihdolla painotettu keskimääräinen Helsingin Pörssissä 1.12.–31.12.2003 ja 2003B-optio-oikeuksilla yhtiön B-osakkeen vaihdolla painotettu keskimääräinen Helsingin Pörssissä 1.6.–30.6.2004. Osakkeiden merkintäaika on optio-oikeudella 2003A 1.10.2006–31.10.2008 ja optio-oikeudella 2003B 1.10.2007–31.10.2009.

Lisäksi yhtiökokous hyväksyi optio-ohjelman 2000 ehtojen muuttamisen siten, että optio-oikeuksia voidaan jakaa vastikkeetta osakkeenomistajan etumerkintäoikeudesta poiketen myös hallituksen jäsenille.

Tulevaisuuden näkymät

CapManin hallinnoimat rahastot

CapManin etabloituminen Tanskaan ja Ruotsiin yritysostojen kautta kasvattaa 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 yritysjärjestelyissä, tietotekniikka- ja telekommunikaatioalan yrityksissä sekä terveydenhuollon (life science) toimialalla toimivissa, pääasiassa lääketieteen teknologiaan erikoistuneissa yrityksissä.

CapManin sijoituskohteiden arvonnousun perustana ovat orgaaninen ja yritysostojen avulla tapahtuva kasvu, kannattavuuden ja kassavirran parantaminen sekä kehittyneet rahoitusrakenteet. Tavoitteena on myös luoda yhtiölle sellainen strateginen markkina-asema, joka kiinnostaa sekä teollisia ostajia että osakemarkkinoita. CapMan etsii aktiivisesti sijoituskohteilleen yrityksen kehityksen ja markkinatilanteen mukaisesti sopivinta irtautumis-

ajankohtaa ja -tapaa. Tuottoisat irtautumiset kohdeyrityksistä eivät ole riippuvaisia ainoastaan tilanteesta osakemarkkinoilla. Tyypillisiksi irtautumistavoiksi pääomasijoituslalla ovat nousseet myynti teolliselle ostajalle tai toiselle pääomasijoittajalle.

Vuosi 2003 tulee olemaan uusien sijoitusten tekemisen ja olemassa olevan kohdeyritysportfolioon kehittämisen vuosi. Vaikka irtautumisia todennäköisesti tapahtuu, ei nykyinen markkinatilanne ole suosiollinen laajamittaiselle irtautumistoiminnalle.

CapMan-konserni

Pääomasijoitustoiminnan arvioidaan kasvavan Euroopassa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Konsolidoituminen jatkuu sekä yritysjärjestelyjen alueella että teknologiasektorilla. Merkittäviä trendejä kaikissa CapManin toimintamaissa ovat lisäksi julkisten palvelujen ja toimintojen yksityistäminen sekä väestön vaurastuminen ja ikääntyminen, jotka lisäävät mm. palvelusektorille kohdistuvaa kysyntää. 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. Teknologiayritysten näkymät ovat vuonna 2003 kuitenkin edelleen epävarmat. Pääomasijoittajien kilpailu alan sijoituskohteista on vähentynyt, ja yritysten arvostustasot ovat laskeneet aikaisempaa realistisemmalle tasolle. Tämä tarjoaa kiinnostavia mahdollisuuksia CapManin teknologiali-

ketoimintayksikölle, joka voi verrata sijoituskohteita ja arvostustasoja pohjoismaisella tasolla. Irtautumismahdollisuudet jäävät kuluvana vuonna edelleen vähäisiksi etenkin pienten teknologiayritysten kohdalla. Toiminnan painopiste säilyy siis nykyisten kohdeyritysten kehittämisessä ja uusien sijoituskohteiden etsimisessä.

Life science -alan uskotaan kasvavan voimakkaasti tulevaisuudessa, kun väestö ikääntyy ja erilaisten kustannustehokkaiden hoitomuotojen kysyntä kasvaa. Etenkin Ruotsi on edelläkävijämaa life science -tuotteiden ja -palvelujen kehittämisessä. Alan tutkimus ja tuotekehitys ovat huippuluokkaa sekä julkisella että yksityisellä sektorilla Pohjoismaissa. Alan luonteen vuoksi kohdeyritykset tarvitsevat kuitenkin yleensä useamman rahoituskerroksen, ennen kuin tuote tai palvelu saadaan lanseerattua markkinoille kannattavassa laajuudessa. Myös life science -puolella painopiste tulee vuonna 2003 olemaan sijoitusten tekemisessä ja olemassa olevan salkun kehittämisessä eikä niinkään irtautumisissa.

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 irtautumisista saamasta kassavirrasta on yleensä 20–25 prosenttia. Liitteessä 3 esitetyistä CapManin hallinnoimista rahastoista viisi on tällä hetkellä voitonjaon piirissä. Niiden pääomat ovat 97,6 milj. euroa, mikä edustaa 8,7 prosenttia liitteessä 3 mainittujen, suoria kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen pääomista (1126,3 milj. euroa).

CapManin hallinnoimien, kohdeyrityksiin sijoittavien rahastojen salkut, hankintahinnaltaan yhteensä 491,2 milj. euroa, sisältävät perinteisessä teollisuudessa (osuus 73,0 prosenttia), teknologiasektorilla (osuus 25,6 prosenttia) sekä life science -alalla toimivia yhtiöitä (osuus 1,4 prosenttia). Salkkuihin sisältyy useita yrityksiä, joissa on merkittävää arvonnousupotentiaalia. Salkuissa on myös yhtiöitä, joiden riskitaso on selvästi korkeampi kuin sijoitusta tehtäessä.

Toiminnan painopiste on vuonna 2003 uusien sijoitusten tekemisessä. CapManilla on hyvät mahdollisuudet toimia aktiivisesti pääomasijoitusmarkkinoilla, sillä rahastoilla on käytettävissä noin 470 milj. euron pääomat uusiin sijoituksiin. Osakkuusyhtiö Access Capitalin tilanne on vastaavantyyppinen, eli sen rahastoilla on käytettävissä runsaasti pääomia uusien sijoitusten tekemisiin.

Rahastojen maksamien hallinnointipalkkioiden odotetaan kattavan hyvin CapManin kulut. Kuluvan vuoden tulos riippuu pääosin siitä, tehdäänkö irtaantumisia niissä kohdeyrityksissä, joissa voitonjakovaiheessa olevat rahastot ovat omistajina. Useita irtautumisneuvotteluja on meneillään, mutta niiden lopputulosta on vaikea ennustaa. Vallitsevan markkinatilanteen vuoksi vuosi 2003 tarjoaa ensisijaisesti hyviä mahdollisuuksia uusille sijoituksille ja nykyisen portfolion kehittämiseksi.

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2003 julkaistaan 6.8.2003.

Helsingissä 7.5.2003

CAPMAN OYJ
Hallitus

Liitteet: Konsernin tuloslaskelma ja tase

Liikevaihto ja tulos vuosineljänneksittäin

CapMan Oyj-konsernin hallinnoimat rahastot 31.3.2003

LIITE 1: KONSERNIN TULOSLASKELMA JA TASE

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR	1-3/03	1-3/02	1-12/02
LIKEVAIHTO	4 474 151	3 270 996	19 993 258
Liiketoiminnan muut tuotot	12 253	388	24 050
Henkilöstökulut	-1 670 300	-1 171 380	-5 850 231
Poistot ja arvonalennukset	-395 396	-179 520	-1 896 655
Liiketoiminnan muut kulut	-2 059 512	-1 517 404	-7 525 901
LIIKEVOITTO	361 196	403 080	4 744 521
Rahoitustuotot ja -kulut	178 046	530 262	450 589
VOITTO ENNEN VEROJA	539 242	933 342	5 195 110
Tuloverot	-251 228	-236 270	-1 663 142
Vähemmistön osuus	-227	-4 321	-161 656
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	287 787	692 751	3 370 312
KONSERNIN TASE			
EUR	31.3.03	31.3.02	31.12.02
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	953 510	828 428	908 840
Konserniliikearvo	7 739 419	2 140 701	8 089 406
Aineelliset hyödykkeet	1 240 255	942 834	1 277 134
Sijoitukset			
Osuudet osakkuusyrietyksissä	955 309	872 380	1 078 188
Omat osakkeet	1 488 890	0	1 279 576
Muut sijoitukset	11 633 429	5 834 329	10 505 385
	14 077 628	6 706 709	12 863 149

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ **24 010 812** 10 618 672 23 138 529

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Pitkäaikaiset saamiset **2 390 684** 528 769 1 767 812

Laskennallinen verosaaminen **226 575** 0 226 575

Lyhytaikaiset saamiset **5 795 269** 6 496 404 5 794 511

Rahoitusarvopaperit **13 871 143** 26 004 807 13 701 507

Rahat ja pankkisaamiset **15 289 907** 27 972 276 13 225 681

VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ **37 573 578** 61 002 256 34 716 086

VASTAAVAA, YHTEENSÄ **61 584 390** 71 620 928 57 854 615

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma **756 946** 711 946 756 946

Ylikurssirahasto **36 854 430** 33 929 444 36 854 438

Omien osakkeiden rahasto **1 488 890** 0 1 279 576

Edellisten tilikausien voitto **13 939 331** 30 560 405 10 784 868

Tilikauden voitto **287 787** 692 751 3 370 312

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ **53 327 384** 65 894 546 53 046 140

VÄHEMMISTÖOSUUS **267 109** 252 802 265 257

VIERAS PÄÄOMA

Laskennallinen verovelka **266 481** 0 268 807

Pitkäaikainen vieras pääoma **84 915** 94 696 88 219

Lyhytaikainen vieras pääoma **7 638 501** 5 378 884 4 186 192

VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ **7 989 897** 5 473 580 4 543 218

VASTATTAVAA, YHTEENSÄ **61 584 390** 71 620 928 57 854 615

VASTUUSITOUMUKSET

	Konserni	Konserni	Konserni
EUR	31.3.03	31.3.02	31.12.02
Leasingvastuut	218 909	285 798	263 606
Muut vastuusitoumukset	28 652 497	26 734 362	30 510 168

LIITE 2: LIIKEVAIHTO JA TULOS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Vuosi 2003

MEUR	1-3/03
Liikevaihto	4,5
Hallinnointipalkkiot	4,3
Voitonjako-osuustuotot	0,0
Osuus osakkuusyritysten	
tuloksesta	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut	0,2
Tulos rahoituserien	
jälkeen	0,5

Vuosi 2002

MEUR	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-12/02
Liikevaihto	3,3	4,6	5,3	6,8	20,0
Hallinnointipalkkiot	2,7	3,9	4,5	4,8	15,9
Voitonjako-osuustuotot	0,3	0,7	0,4	1,6	3,0
Osuus osakkuusyritysten					
tuloksesta	0,1	0,0	0,4	0,1	0,6
Rahoitustuotot ja -kulut	0,5	0,3	-0,2	-0,1	0,5
Tulos rahoituserien					
jälkeen	0,9	1,4	1,8	1,1	5,2

MUITA TIETOJA

EUR	31.3.03	31.3.02	31.12.02
Tulos / osake	0,004	0,010	0,046
Laimennusvaikutuksella oikaistu	0,004	0,010	0,044
Oma pääoma / osake	0,714	0,926	0,709
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä, kpl	74 681 630	71 194 630	73 752 718
Osakelukumäärä katsauskauden lopussa, kpl	75 694 630	71 194 630	75 694 630
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä, kpl	74 681 630	71 194 630	74 813 630
Oman pääoman tuotto, %	0,539	1,059	5,948

HENKILÖSTÖ	31.3.03	31.3.02	31.12.02
Suomi	46	45	48
Tanska	7	5	6
Ruotsi	15		12

LIITE 3: CAPMAN OYJ –KONSERNIN HALLINNOIMAT RAHASTOT 31.3.2003

Rahasto	Toiminnan aloittamis- vuosi	Kokonais- sitoumus *)	Sitoumusta kutsuttu **)	Sitoumusta jäljellä ***)	Rahaston nykyinen salkku
		MEUR	MEUR	MEUR	MEUR

PÄÄOMARAHASTOT

Pohjoismaiset oman pääoman ehtoiset rahastot:

Finnventure Rahasto I	1990	11,1	11,1	0,0	3,2
Nordic Private Equity Partners I	1991	13,5	13,5	0,0	1,5
Finnventure Rahasto II	1994	11,9	11,9	0,0	3,5
Nordic Private Equity					

Partners II	1995	20,7	20,7	0,0	14,3
Finnventure Rahasto III 1)	1996	29,7	29,7	0,0	13,8
Fenno Ohjelma					
Fenno Rahasto 2)	1997	42,5	42,5	0,0	37,1
Muut 2)	1997	7,7	6,0	1,7	6,0
Skandia 1),2)	1997	16,9	15,9	1,0	14,3
Swedestart II 3)	1997	25,5	24,8	0,7	16,1
Finnventure Rahasto IV	1998	59,5	58,1	1,4	48,1
Finnventure Rahasto V	1999	169,9	147,8	22,1	133,4
Finnventure Rahasto V ET	1999	34,0	27,6	6,4	24,6
Swedestart Life Science 3)	2000	49,7	13,7	36,0	6,9
Swedestart Tech 1), 3)	2000	82,9	19,6	63,3	12,9
CapMan Equity VII A	2002	106,7	15,9	90,8	11,6
CapMan Equity VII B	2002	56,5	10,2	46,3	8,1
CapMan Equity VII C	2002	23,1	1,8	21,3	1,0
CapMan Equity Sweden	2002	67,0	12,1	54,9	7,3

Pohjoismaiset mezzanine (välirahoitus) rahastot:

Finnmezzanine Rahasto I	1995	31,4	31,4	0,0	5,9
Finnmezzanine Rahasto II 1)	1998	88,3	85,2	3,1	60,2
Finnmezzanine Rahasto III 1)	2000	151,9	49,2	102,7	48,4

Muut rahastot:

Alliance ScanEast

Fund 3), 4)	1994	25,9	25,9	0,0	13,0
PÄÄOMARAHASTOT YHTEENSÄ		1 126,3	674,6	451,7	491,2

RAHASTOJEN RAHASTOT

(hallinnointiyhtiönä osakkuusyhtiö Access Capital Partners)

Access Capital Fund 1),4)	1999	250,3	137,7	112,6	130,5
Access Capital Fund IIA 1),4)	2001	153,5	19,2	134,3	6,7
Access Capital Fund IIB 1),4)	2001	123,5	15,4	108,1	7,5
RAHASTOJEN RAHASTOT YHTEENSÄ		527,3	172,3	355,0	144,7

YHTEENSÄ		1 653,6	846,9	806,7	635,9
----------	--	---------	-------	-------	-------

VOITONJAKOTARKASTELU****)

		Toteutunut			
Rahasto	Siir-	kassavirta		Rahaston	Likvidit

	tynyt voiton- jaon piiriin /vuosi	Sijoi- tajille	Hallin- nointi yhtiölle *****) (carried interest)	nykyisen salkun EVCA- arvostus (EVCA-con- servative) *****)	varat
	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
PÄÄOMARAHASTOT					
Pohjoismaiset oman pääoman ehtoiset rahastot:					
Finnventure Rahasto I	1997	29,3	5,6	2,5	
Nordic Private Equity					
Partners I	2002	26,6	0,8	1,5	0,3
Finnventure Rahasto II	1997	37,4	13,8	3,3	
Nordic Private Equity					
Partners II		4,3		14,3	1,0
Finnventure Rahasto III 1)	2000	100,4	22,2	11,5	
Fenno Ohjelma					
Fenno Rahasto 2)		21,9		38,4	1,0
Muut 2)				19,8	0,5
Skandia 1),2)		8,8		20,3	0,1
Swedestart II 3)		125,9		18,2	4,0
Finnventure Rahasto IV		12,9		42,9	1,4
Finnventure Rahasto V		1,9		133,5	2,0
Finnventure Rahasto V ET				11,9	0,4
Swedestart Life Science 3)				6,9	1,5
Swedestart Tech 1), 3)				10,3	0,5
CapMan Equity VII A				11,6	2,0
CapMan Equity VII B				8,1	1,0
CapMan Equity VII C				1,0	0,3
CapMan Equity Sweden				7,3	3,2
Pohjoismaiset mezzanine (välirahoitus) rahastot:					
Finnmezzanine Rahasto I	2001	44,6	1,2	6,0	1,6
Finnmezzanine Rahasto II 1)		27,0		62,5	1,1
Finnmezzanine Rahasto III 1)		4,1		52,1	0,1
Muut rahastot:					
Alliance ScanEast					
Fund 3), 4)		9,4	4)	10,1	1,3

PÄÄOMARAHASTOT YHTEENSÄ	454,5	43,6	494,0	23,3
RAHASTOJEN RAHASTOT				
(hallinnointiyhtiönä osakkuusyhtiö Access Capital Partners)				
Access Capital Fund 1), 4)	5,8	4)	89,7	6,3
Access Capital Fund II A 1),4)		4)	6,0	6,6
Access Capital Fund II B 1),4)		4)	6,7	4,5
RAHASTOJEN RAHASTOT YHTEENSÄ	5,8		102,4	17,4
YHTEENSÄ	460,3	43,6	596,4	40,7

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

Hallinnoitaviin pääomiin ei lueta mukaan osakkuusyhtiö Baltcap Management Oy:n hallinnoimia rahastoja (CapManin osuus Baltcap Management Oy:stä 20%; rahastojen koko yht. n. 58,3 milj.euroa)

**) Sijoittajien rahastoon maksama pääoma.

***) Sijoittajien jäljellä oleva sijoitussitoutus 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).

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

Voitonjako- eli carried interest osuus jäljellä olevista kassavirroista rahastoittain (tällä hetkellä voitonjaon piirissä olevat rahastot):

Finnventure Rahasto I: 25 %, Finnventure Rahasto II: 35 %, Finnventure Rahasto III: 25 %, Finnmezzanine Rahasto I: 20%, Nordic Private Equity Partners I n. 61 % (poikkeava voitonjakosopimus).

*****) CapMan Oyj -konsernin osuus voitonjaosta poikkeaa 100 %:sta seuraavien rahastojen osalta:

Finnmezzanine Rahasto I: 70 %, Fenno Rahasto ja Fenno Ohjelma (Skandia, muut): 50-60 %, Swedestart II: 4-20 %, Swedestart Life Science: 10 %, Swedestart Tech: 12 %, Alliance ScanEast Fund: 42 %, Access Capital Fund: 47,5%, Access Capital Fund II A, B: 45 %

*****) EVCA -arvostus on tehty European Private Equity & Venture Capital Associationin vuonna 2001 antamien suositusten mukaisesti ("conservative value"). CapMan siirtyi käyttämään v. 2003 alusta EVCA-ohjeiden mukaista laajemmin käytettyä conservative-arvostusta EVCA:n Fair market -arvostuksen asemesta. Conservative-arvoa on vähäisessä määrin tarkennettu joidenkin sijoitusten osalta hallinnointiyhtiön harkinnan mukaisesti.

Lisätietoja EVCA-arvostusperiaatteista löytyy EVCA:n sivuilta osoitteessa:

http://www.evca.com/pdf/EVCA%20Guidelines/Guidelines_valuation.pdf

- 1) Rahastoon kuuluu kaksi tai useampi juridinen yksikkö (rinnakkaiset rahastot on esitetty erillisenä vain jos niiden sijoitusfokukset poikkeavat merkittävästi toisistaan)
- 2) Hallinnoidaan yhdessä Fenno Management Oy:n kanssa.
- 3) Valuuttamääräiset erät on arvostettu 31.3.2003 keskipäivään.
- 4) Salkun arvostus tehty vastuunalaisen yhtiömiehen (General Partner)/ hallinnointiyhtiön harkinnan mukaisesti.

CapMan päivittää tämän taulukon tietoja osavuosisikatsausten yhteydessä.

CAPMAN OYJ

Jerome Bouix

Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja

Jakelu:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

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](#)