

Pörssitiedote - 10.8.2006

CapMan Oyj -konsernin osavuositiedote 1.1.–30.6.2006

Alkuvuoden kehitys ja loppuvuoden näkymät hyvät

- Hallinnoitavat pääomat nousivat vertailukaudesta 24 % ja olivat katsauskauden lopussa 2322,7 milj. euroa (1 872,9 milj. euroa 30.6.2005).
- Liikevaihto nousi 18,4 milj. euroon (15,9 milj. euroa).
- Hallinnointipalkkiot nousivat 12,4 milj. euroon (9,9 milj. euroa).
- Voitonjako-osuustuotot olivat 3,8 milj. euroa (5,7 milj. euroa). Rahastot irtautuivat katsauskaudella lopullisesti kuudesta yrityksestä (vertailukaudesta yhdeksästä yrityksestä).
- Liikevaihtoon sisältyvät muut tuotot olivat 1,5 milj. euroa (0,3 milj. euroa), ja ne muodostuivat pääosin kiinteistökonsultoinnin tuotoista.
- CapMan Oyj myi 12,5 % osakkuusyhtiönsä Access Capital Partnersin osakkeista Accessin johdolle 28.6.2006. Kaupan vaikutus CapMan Oyj:n tammi-kesäkuun tulokseen oli 0,6 milj. euroa.
- Omasta taseesta tehtyjen rahastosijoitusten tulosvaikutus oli yhteensä 2,4 milj. euroa, josta 0,7 milj. euroa kertyi realisoituneista tuotoista ja 1,7 milj. euroa sijoitusten käyvän arvon muutoksista. Vertailukaudella rahastosijoitusten tulosvaikutus oli 0,8 milj. euroa ja se kertyi kokonaisuudessaan sijoitusten käyvän arvon muutoksista.
- Liikevoitto nousi 7,6 milj. euroon (7,4 milj. euroa).
- Katsauskauden tulos ennen veroja oli 7,9 milj. euroa (7,8 milj. euroa).
- Tulos verojen jälkeen oli 5,9 milj. euroa (5,7 milj. euroa).

Liiketoiminta

CapManin pääliiketoiminta on pääomarahastojen hallinnointi. Hallinnoitavat pääomarahastot sijoittavat pääasiassa listaamattomiin pohjoismaisiin yrityksiin tai kiinteistöihin. CapMan Oyj:n tuotot muodostuvat rahastojen maksamista hallinnointipalkkiosta, rahastoilta saatavista voitonjako-osuustuotoista, CapMan Oyj:n suoraan omasta taseestaan hallinnoimiinsa rahastoihin tekemien sijoitusten tuotoista sekä kiinteistökonsultoinnista saatavista tuotoista.

Rahasto siirtyy voitonjaon piiriin, kun rahasto on tuottanut sijoittajilleen tietyn, tyyppillisesti noin 6-8 %:n vuotuisen etuoikeutetun tuoton. Hallinnointiyhtiön osuus voitonjaon piirissä olevien rahastojen saamista kassavirroista on ennen vuotta 2004 perustettujen rahastojen osalta 20-25 % (ns. voitonjako-osuustuotto) ja sen jälkeen perustetuista 10-15 %. Alempi voitonjakoprosentti johtuu siitä, että uudempien rahastojen voitonjako-osuustuotoista jaetaan 20-50% rahastojen sijoitustoiminnasta niiden elinajan (tyypillisesti 10 vuotta) vastanneiden sijoitustimien jäsenille pääomasijoitusalan vakiintuneen käytännön mukaisesti.

CapMan Oyj:n omasta taseesta tehtyjen rahastosijoitusten merkitys kasvaa lähivuosina, sillä CapMan on vuodesta 2002 lähtien ollut merkittävä sijoittaja konsernin hallinnoimissa rahastoissa. CapMan sijoittaa kohdeyrityssijoituksia tekeviin oman pääoman ehtoihin rahastoihin 5-10 % kunkin rahaston kokonaispääomasta. Tehdyt sijoitukset on arvostettu käypään arvoon EVCA:n suositusten mukaisesti liitteessä 1 määritellyllä tavalla. Sijoitusten käyvän arvon muutokset saattavat vaihdella vuosineljännesten välillä, ja niihin vaikuttavat sijoituskohteiden arvonkehityksen lisäksi toteutuneet irtautumiset.

CapMan Oyj:n liiketoiminta-alueet

CapManilla on kaksi liiketoiminta-aluetta eli CapMan Private Equity (kohdeyrityssijoituksia tekevien pääomarahastojen hallinnointi) sekä CapMan Real Estate (kiinteistösijoituksia tekevien pääomarahastojen hallinnointi sekä kiinteistökonsultointi). Kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen sijoitukset kohdistuvat pääasiassa Pohjoismaihin kolmelle sijoitusalueelle, jotka ovat keskikokoiset yritysyritykset (CapMan Buyout), teknologiasijoitukset (CapMan Technology) sekä life science -sijoitukset (CapMan Life Science). CapMan Real Estate I -rahaston sijoitusfokus on pääkaupunkiseudun toimilakiinteistöissä.

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 >

Liiketoiminta-alueiden tiedot raportoidaan osavuosikatsauksissa omina segmentteinään. Osakkuusyhtiö Access Capital Partners on konsernin luvuissa sisällytetty CapMan Private Equityn lukuihin. Rahastojen osalta Access Capital Partnersin luvut esitetään erikseen.

Liikevaihto ja tuloskehitys tammi-kesäkuussa 2006

CapManin liikevaihto muodostuu hallinnointipalkkioista, voitonjako-osuustuotoista, rahastosijoitusten realisoituneista tuotoista sekä muista tuotoista ml. kiinteistökonsultoinnin tuotot. Liikevaihto nousi katsauskaudella 18,4 milj. euroon (15,9 milj. euroa).

Rahastojen maksamien hallinnointipalkkioiden määrä nousi 12,4 milj. euroon (9,9 milj. euroa) vertailukauden jälkeen perustettujen CapMan Real Estate I, CapMan Buyout VIII ja CapMan Life Science IV -rahastojen maksamien hallinnointipalkkioiden seurauksena. Toisaalta vanhemmilta rahastoilta saatavien hallinnointipalkkioiden määrä pieneni vertailukauden jälkeen tehtyjen irtautumisten myötä.

CapMan Oyj:n voitonjaon piirissä olevilta rahastoilta saamat voitonjako-osuustuotot olivat yhteensä 3,8 milj. euroa (5,7 milj. euroa).

Omasta taseesta tehtyjen rahastosijoitusten tulosvaikutus oli yhteensä 2,4 milj. euroa (0,8 milj. euroa). Sijoitusten realisoituneet tuotot olivat 0,7 milj. euroa (0,0 milj. euroa), ja ne liittyivät pääosin katsauskaudella toteutuneeseen Finnventure V -rahaston irtautumiseen Mehiläinen Oyj:stä. Rahastosijoituksiin liittyvät käyvän arvon muutokset olivat 1,7 milj. euroa (0,8 milj. euroa), ja ne liittyivät etenkin arvonkehitykseen CapMan Equity VII -rahastossa. Vuoden toisella neljänneksellä käyvän arvon muutos aleni Mehiläisen arvonnousun siirryttyä realisoituneisiin tuottoihin. Kaikkien CapManin omasta taseesta tekemien rahastosijoitusten käypä arvo oli 30.6.2006 yhteensä 28,8 milj. euroa.

Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat myös kiinteistökonsultoinnista saadut tuotot, yhteensä 1,1 milj. euroa.

Operatiivisen toiminnan kulut olivat 13,1 milj. euroa (9,4 milj. euroa). Kulujen nousu kohdistuu lähinnä CapMan Real Estaten toimintakuluihin, katsauskaudelle kohdistettuihin CapMan Buyout VIII ja CapMan Life Science IV -rahastojen varainhankintakuluihin sekä muihin sijoitustoiminnan ja varainhankinnan kehittämisen ja valmistelukuluihin.

CapMan Oyj myi 12,5 % osakkuusyhtiönsä Access Capital Partnersin osakkeista Accessin johdolle 28.6.2006. Kaupan jälkeen CapMan Oyj:n omistus Accessin hallinnointiyhtiöissä on 35 % ja yrityksen johdon omistus on 65 %. CapManin osuudet Accessin rahastojen ja pääomamandaattien mahdollisesti tuottamista voitonjako-osuustuotoista säilyvät kaupan jälkeen ennallaan. Kaupan vaikutus CapMan Oyj:n tammi-kesäkuun tulokseen on noin 0,6 milj. euroa.

Katsauskauden liikevoitto nousi 7,6 milj. euroon (7,4 milj. euroa). Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 0,0 milj. euroa (0,0 milj. euroa). Tulos ennen veroja oli 7,9 milj. euroa (7,8 milj. euroa) ja tulos verojen jälkeen 5,9 milj. euroa (5,7 milj. euroa). Tulos/osake oli 0,08 euroa (0,08 euroa).

Tase ja rahoitusasema 30.6.2006

Taseen pitkäaikaisten varojen määrä kasvoi katsauskaudella 49,1 milj. euroon (34,5 milj. euroa). CapManin strategian mukaisesti yhtiön omasta taseesta tekemien rahastosijoitusten määrä kasvoi ja oli katsauskauden lopussa 28,8 milj. euroa (17,1 milj. euroa). Lisäksi pitkäaikaisten saamisten määrä nousi 11,7 milj. euroon (8,2 milj. euroa). Saamisista 8,3 milj. euroa (7,2 milj. euroa) oli lainasaamisia Maneq-rahastoilta, jotka tekevät kohdeyrityssijoituksia CapManin hallinnoimien rahastojen rinnalla ja joiden sijoittajina ovat CapManin sijoitusammattilaiset ja muut avainhenkilöt. Liikearvo oli 4,8 milj. euroa (4,5 milj. euroa), ja se kohdistuu valtaosin Swedestart Management AB:n oston vuonna 2002. Yhtiön rahavarat lyhytaikaiset sijoitukset mukaan lukien olivat 7,0 milj. euroa (12,0 milj. euroa). Yhtiöllä oli korollista velkaa 4,4 milj. euroa (0,0 milj. euroa).

Avainlukuja

	30.6.06	30.6.05	31.12.05
Oma pääoma / osake, e	0,66	0,63	0,64
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä, kpl	76 008 900	74 740 987	75 041 938
Osakelukumäärä katsauskauden lopussa, kpl	76 339 548	75 048 048	75 923 348
Ulkona olevien osakkeiden määrä, kpl	76 339 548	75 048 048	75 923 348
Oman pääoman tuotto, %	11,9	12,4	14,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,3	17,1	20,2
Omavaraisuusaste, %	77,6	88,7	85,8

Liikevaihto ja tulos neljännesvuosittain sekä katsauskauden liikevaihto ja liikevoitto segmenteittäin on esitetty osavuosikatsauksen taulukko-osassa.

Rahastojen varainhankinta

Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot

CapMan Buyout VIII -rahaston varainhankinta päättyi 14.6.2006, ja rahaston lopulliseksi kooksi muodostui 440 milj. euroa. Rahasto perustettiin marraskuussa 2005, ja sen alkuperäinen tavoitekoko oli 375 milj. euroa. CapMan Buyout VIII tekee sijoituksia keskikokoisiin yritysjärjestelyihin Pohjoismaissa. Rahastoon sijoitti 31 instituutiota, joista 15 on uusia sijoittajia CapManin rahastoissa. Sijoittajien joukossa on 10 sijoittajaa Pohjoismaiden ulkopuolelta Euroopasta ja USA:sta. CapManin osuus sijoitussitoumuksista on 37,5 milj. euroa, ja CapManin osuus rahastolta mahdollisesti saatavista voitonjako-osuustuotoista on 70 % ja buyout-tiimin osuus on 30 %.

CapMan Life Science IV -rahastoon kerättiin sen 23.3.2006 päättyneellä ensimmäisellä varainhankintakerroksella yhteensä 45 milj. euroa. CapManin osuus sijoitussitoumuksista on 5 milj. euroa. Rahasto tekee sijoituksia pohjoismaisiin lääketieteen teknologiayrityksiin, ja sen varainhankinta jatkuu edelleen. CapManin osuus rahastolta mahdollisesti saatavista voitonjako-osuustuotoista on 50 % ja life science -tiimin osuus 50 %.

Vuoden 2006 ensimmäisellä puoliskolla aloitettiin lisäksi uuden teknologiarahaston varainhankintavalmistelut.

Kiinteistö pääomarahastot

Vuoden toisella neljänneksellä aloitettiin selvitykset uuden kiinteistö pääomarahaston perustamiseksi.

Hallinnoitavat pääomat

CapManin hallinnoimien rahastojen pääomat olivat 30.6.2006 yhteensä 2 322,7 milj. euroa (1 872,9 milj. euroa 30.6.2005), josta kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen pääomat olivat yhteensä 1 822,7 milj. euroa (1 372,9 milj. euroa) ja kiinteistösijoituksia tekevän CapMan Real Estate I -rahaston pääomat 500 milj. euroa (500 milj. euroa). Kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen pääomat nousivat katsauskaudella CapMan Buyout VIII ja CapMan Life Science IV -rahastojen varainhankinnan seurauksena.

Osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin hallinnoimat pääomat

CapMan Oyj:n osakkuusyhtiön Access Capital Partnersin hallinnoimat pääomat olivat 30.6.2006 yhteensä 1 262,9 milj. euroa (917,2 milj. euroa). Näistä rahastojen pääomat olivat 793,5 milj. euroa (527,3 milj. euroa) ja pääomasijoitusmandaattien pääomat 469,4 milj. euroa (389,9 milj. euroa).

Access Capital Fund III -rahaston varainhankinta jatkui katsauskaudella, ja rahaston koko oli 30.6.2006 yhteensä 266,2 milj. euroa. Rahasto jakautuu kahteen alarahastoon, jotka ovat Access Capital Fund III Mid-market Buyout Europe (tavoitekoko 250 milj. euroa) ja Access Capital Fund III Technology Europe (tavoitekoko 100 milj. euroa). Access Capital Fund III:n varainhankinta jatkuu vuonna 2006.

Rahastojen toiminta katsauskaudella

Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot

Rahastot tekivät katsauskaudella kuusi uutta sijoitusta, kaksi merkittävää lisäsijoitusta sekä useita pienempiä lisäsijoituksia yhteensä 108,2 milj. eurolla. Uudet sijoitukset tehtiin 42Networks AB:iin, MQ Sweden AB:iin, Neoventa AB:iin, ProstaLund AB:iin, Spintop Netsolution AB:iin sekä Tamro MedLab Oy:öön. Merkittävät lisäsijoitukset tehtiin Tokmanni Oy:öön ja SciBase AB:iin.

Rahastot irtautuivat katsauskaudella lopullisesti kuudesta yhtiöstä, jotka olivat Mehiläinen Oyj, Modultek Oy, PPTH-Norden Oy, ProstaLund AB, Puulämpö-Yhtiöt Oy sekä Quartal Oy. Lisäksi Finlayson & Co Oy, Kultajousi Oy ja Matkatoimisto Oy Matka-Vekka maksoivat takaisin mezzanine-lainansa. Katsauskaudella tehtyjen irtautumisten hankintahinta oli mezzanine-lainojen lyhennykset ja osittaiset irtautumiset mukaan lukien yhteensä 68,0 milj. euroa.

Kiinteistö pääomarahastot

CapMan Real Estate I -rahasto teki katsauskaudella kolme uutta sijoitusta. Uudet sijoituskohteet ovat Kiinteistöosakeyhtiö Erottajankatu 15-17, Kiinteistöosakeyhtiö Malmin Nova ja Kiinteistö Oy Tikkurilantie 136. Lisäksi tammikuussa toteutuivat viimeiset CapMan Real Estate I -rahaston perustamisen yhteydessä solmituista kiinteistökaupoista. Kaikkien katsauskaudella toteutuneiden kauppojen hankintahinta oli 66,4 milj. euroa.

Rahastojen sijoitukset ja irtautumiset hankintahintaan, milj. euroa

	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005
Uudet ja jatkosijoitukset			
Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot	108,2	67,5	127,3
Buyout	90,1	56,5	96,7
Teknologia	7,6	8,7	25,6
Life Science	10,5	2,3	5,0
Kiinteistö pääomarahastot	66,4	194,0	225,7
Yhteensä	174,6	261,5	353,0
Irtautumiset*			
Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot	68,0	60,8	118,7
Buyout	50,0	44,1	78,0
Teknologia	13,8	10,9	31,8
Life Science	4,2	5,8	8,9
Kiinteistö pääomarahastot	-	-	-
Yhteensä	68,0	60,8	118,7

* ml. osittaiset irtautumiset ja mezzanine-lainojen lyhennykset

CapManin hallinnoimien rahastojen sijoitustoimintaa on kuvattu tarkemmin liitteessä 2.

Hallinnoitavien rahastojen tilanne 30.6.2006

Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot

Kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen sijoitukset hankintahintaan olivat katsauskauden lopussa 625,8 milj. euroa. Sijoitusten käypä arvo oli 686,1 milj. euroa. Rahastojen salkut on arvostettu käypään arvoon EVCA:n suositusten mukaisesti liitteessä 1 määritellyllä tavalla.

Toteutuneiden ja arviotujen kulujen jälkeen rahastoilla oli uusiin kohdeyrityssijoituksiin ja jatkosijoituksiin jäljellä noin 750 milj. euroa. Jäljellä olevista pääomista noin 630 milj. euroa oli varattu buyout-sijoituksiin, noin 72 milj. euroa teknologiasijoituksiin ja noin 48 milj. euroa life science –sijoituksiin.

Kiinteistö pääomarahastot

Rahastojen sijoitukset kiinteistöihin hankintahinnalla olivat katsauskauden lopussa 292,5 milj. euroa, ja sijoitusten käypä arvo oli 290,6 milj. euroa. Kiinteistöjen käyvät arvot perustuvat ulkopuolisten asiantuntijoiden tekemiin arvonmäärittäyksiin. Nykyisen salkun pääpaino on kiinteistöissä, joiden riski/tuotto-profiili edustaa keskitasoa. Kiinteistöjen vajaakäyttöaste oli katsauskauden lopussa 3,5 % ja vuokrasopimusten keskimääräinen kesto 4,5 vuotta. Rahastolla on uusiin sijoituksiin jäljellä noin 200 milj. euroa.

Rahastojen yhteenlaskettu salkku* 30.6.2006, milj. euroa

	Salkku hankinta- hintaan MEUR	Salkku käypään arvoon MEUR	Osuus salkusta (käypä arvo) %
Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot	625,8	686,1	70,2
Kiinteistö pääomarahastot	292,5	290,6	29,8
Yhteensä	918,3	976,7	100,0
Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot			
Buyout	488,1	560,6	81,7
Teknologia	107,9	96,1	14,0
Life Science	29,8	29,4	4,3
Yhteensä	625,8	686,1	100,0

*Hallinnoitavien rahastojen kaikkien sijoituskohteiden muodostama kokonaisuus.

Voitonjaon piirissä olevat rahastot 30.6.2006

CapManin hallinnoimista rahastoista voitonjaon piirissä olivat Finnventure Rahasto II (vuodesta 1997), Finnventure Rahasto III (vuodesta 2000), Finnmezzanine Rahasto I (vuodesta 2001) sekä CapManin ja Fenno Management Oy:n yhdessä hallinnoimat Fenno/Skandia II (vuodesta 2004), Fenno/Skandia I (vuodesta 2005), Fenno Rahasto (vuodesta 2005) sekä Finnmezzanine II B (vuodesta 2006). Voitonjaon piirissä olevien rahastojen nykyisten salkkujen käypä arvo oli 30.6.2006 yhteensä 41,9 milj. euroa, mikä edustaa 6,1 % kaikkien kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen salkkujen käyvästä arvosta (686,1 milj. euroa) ja 4,3 % kaikkien rahastojen salkkujen käyvästä arvosta 30.6.2006 (976,7 milj. euroa). Tiedot kunkin rahaston sijoituskohteista löytyvät CapManin Internet-sivuilta osoitteesta www.capman.com/Fi/InvestorRelations/Funds.

Finnmezzanine II B -rahasto siirtyi katsauskaudella voitonjaon piiriin Finlayson & Co Oy:n maksettua rahastolle mezzanine-lainansa, ja irtautuminen Mehiläinen Oyj:stä siirsi Finnventure Rahasto V:n lähemmäksi voitonjakoa.

CapManin voitonjaon piirissä olevilta rahastoilta saamat voitonjako-osuustuotot olivat katsauskaudella yhteensä 3,8 milj. euroa, joista noin 2,2 milj. euroa kertyi Fenno Rahastolta PPTH-Norden-irtautumisen seurauksena saaduista voitonjako-osuustuotoista ja 0,9 milj. euroa Finnventure II ja III sekä Finnmezzanine I -rahastoilta Puulämpö Yhtiöt -irtautumisen seurauksena saaduista voitonjako-osuustuotoista.

CapManin omat sijoitukset rahastoihin

CapMan Oyj on ollut vuodesta 2002 lähtien merkittävä sijoittaja konsernin hallinnoimissa rahastoissa. Yhtiön tavoitteena on hallituksen 9.5.2005 tekemän päätöksen mukaisesti sijoittaa omasta taseestaan tuleviin rahastoihinsa noin 5-10 % kunkin rahaston kokonaispääomasta. Aikaisemmin osuus on ollut 3-5%. Tavoite

koskee sijoituksia kohdeyrityssijoituksia tekeviin oman pääoman ehtosiin rahastoihin, ja sen tarkoituksena on tehostaa yhtiön oman pääoman tuottoa ja tasata yhtiön tulevien vuosien tulovaihteluita näistä sijoituksista saatavilla tuotoilla.

CapMan antaa muiden sijoittajien tavoin rahastoille sijoitussitoumukset aina rahastojen perustamisen yhteydessä. Nykyisten sijoitusten käypä arvo ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä olivat 30.6.2006 yhteensä 82,5 milj. euroa, josta jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä oli 53,7 milj. euroa. Näistä sitoumuksista 33,3 milj. euroa kohdistuu CapMan Buyout VIII -rahastoon ja loput pääasiassa CapMan Life Science IV, CapMan Mezzanine IV, CapMan Equity VII ja Access Capital Fund II -rahastoihin. Sitoumukset kutsutaan sisään vähitellen seuraavien 3-4 vuoden aikana kun uusia sijoituksia tehdään. Katsauskaudella tehtyjen rahastosijoitusten (eli käytettyjen sitoumusten) määrä oli yhteensä 8,1 milj. euroa (3,8 milj. euroa). Valtaosa sijoituksista tehtiin CapMan Buyout VIII, Swedestart Tech ja Access Capital Fund II -rahastoihin. Kaikkien CapManin omasta taseesta tekemien rahastosijoitusten käypä arvo oli 30.6.2006 yhteensä 28,8 milj. euroa.

Sijoitukset ja sitoumukset 30.6.2006, milj. euroa

	Sijoitukset käypään arvoon	Jäljellä olevat sitoumukset	Yhteensä
Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot			
Oman pääoman ehtoiset rahastot	20,6	43,0	63,6
Mezzanine-rahastot	1,7	6,0	7,7
Rahastojen rahastot*	6,3	3,9	10,2
	28,6	52,9	81,5
Kiinteistöpääomarahastot	0,2	0,8	1,0
Yhteensä	28,8	53,7	82,5

* Hallinnointiyhtiönä CapManin osakkuusyhtiö Access Capital Partners.

CapManin omat sijoitukset rahastoihin 1.1.-30.6. milj. euroa

	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005
Kohdeyrityssijoituksia tekevät rahastot			
Oman pääoman ehtoiset rahastot	5,9	2,8	5,0
Mezzanine-rahastot	0,7	0,1	0,3
Rahastojen rahastot*	1,5	0,8	2,2
	8,1	3,7	7,5
Kiinteistöpääomarahastot	0,0	0,1	0,2
Yhteensä	8,1	3,8	7,7

* Hallinnointiyhtiönä CapManin osakkuusyhtiö Access Capital Partners.

Henkilöstö

	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
CapMan Private Equity	37	40	39
CapMan Real Estate	20	15	15
Muut	38	31	33
Yhteensä	95	8687	

CapManin palveluksessa oli 30.6.2006 yhteensä 95 henkilöä (86 henkilöä), joista 68 (44) työskenteli Suomessa ja loput muissa Pohjoismaissa. Lisäksi viisi senior advisoria eli neuvonantajaa toimi konsulttisuhteessa CapManin kanssa. Heistä neljä oli Suomessa ja yksi Tanskassa.

Muutoksia yhtiön johdossa

Senior partner Petri Saavalainen nimitettiin 15.5.2006 CapMan Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 1.8.2006 lähtien vastuualueenaan konsernin liiketoiminnan kehittäminen. Senior partner Vesa Vanha-Honko siirtyi pois johtoryhmän jäsenyydestä 1.8.2006 ja hän siirtyy pois operatiivisista tehtävistä CapManissa 1.9.2006 alkaen. Kiinteistöliiketoiminta siirtyi raportoimaan talousjohtaja, senior partner Olli Liitolalle 1.8.2006.

Osake ja osakkeenomistajat

CapMan Oyj:n osakepääomaa korotettiin katsauskaudella 4 162,00 eurolla, kun 2000A/B-optioilla merkittiin yhtiön B-osakkeita. Osakepääoma oli 30.6.2006 yhteensä 763 395,48 euroa. B-osakkeiden määrä oli 68 339 548 kappaletta ja A-osakkeiden määrä oli 8 000 000 kappaletta. Osakkeiden nimellisarvo on 0,01 euroa.

Osakkeiden ja optioiden vaihto ja kurssikehitys

	B-osakkeet		2000A/B-optiot	
	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005
Vaihto, kpl	10 222 243	12 222 046	952 300	917 900
Vaihto, milj. euroa	29,7	30,0	2,0	1,4
Kurssikehitys, euroa				
Ylin	3,15	2,65	2,27	1,82
Alin	2,33	2,24	1,70	1,35
Kaupankäyntimäärillä				
painotettu keskipurssi	2,90	2,46	2,15	1,58
Päätöskurssi 30.6.	2,45	2,57	1,74	1,76

B-osakkeiden kappalemääräinen vaihto laskee vertailukaudesta ja euromääräinen vaihto pysyi vertailukauden tasolla. B-osakkeiden markkina-arvo oli katsauskauden lopussa 167,4 milj. euroa (171,8 milj. euroa), ja koko osakekannan markkina-arvo A-osakkeet mukaan lukien oli 187,0 milj. euroa (192,4 milj. euroa).

2000A/B-optioiden kappalemääräinen vaihto pysyi vertailukauden tasolla ja euromääräinen vaihto nousi vertailukaudesta.

CapMan Oyj:llä oli katsauskauden lopussa 5 263 osakkeenomistajaa (5 752 osakkeenomistajaa). Katsauskaudella ei tapahtunut oleellisia muutoksia omistusrakenteessa eikä liputusilmoituksia annettu.

Tulevaisuuden näkymät

CapMan Private Equity

Pääomasijoitustoiminnan arvioidaan kasvavan Euroopassa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Kasvun perustana on se, että yhä useammat institutionaaliset sijoittajat ja muut merkittävät pääomia sijoittavat tahot ovat ottaneet pääomasijoitukset osaksi sijoitusallokaatiotaan. Pääomasijoittaminen on myös ottanut osan pörssin perinteisestä roolista yritysjärjestelyiden ja kasvun rahoittamisessa. Perinteisen listaamattomiin yrityksiin kohdistuvan pääomasijoitustoiminnan kasvua Pohjoismaissa vauhdittavat edelleen eri toimialojen konsolidoituminen, perheyristysten sukupolven vaihdokset, julkisten palvelujen ja toimintojen yksityistäminen, vahva tutkimus- ja kehityspanostus teknologia- ja life science -sektoreilla sekä lisääntynyt yrittäjäaktiivisuus.

Buyout-markkinoilla kilpailu keskisuurista sijoituskohteista on kohtalaisen kireää uusien tulokkaiden ja entisten toimijoiden uusien rahastojen myötä. Euromääräisesti suurin ja julkisesti näkyvin sijoitusvolyyymi kohdistuu edelleen suuriin buyout-järjestelyihin, kun taas CapManin sijoitusfokus on keskisuurissa yritysjärjestelyissä. CapManin paikallinen läsnäolo eri Pohjoismaissa mahdollistaa sijoituskohteiden

aktiivisen etsimisen koko alueella, mikä on nykyisessä kilpailutilanteessa tärkeää. Teknologia- ja life science -aloilla kilpailu on vähäisempää, ja sijoitusten syndikointimahdollisuudet ovat hyvät.

CapMan jatkaa pohjoismaisen sijoitusstrategiansa toteuttamista. Uusien potentiaalisten sijoituskohteiden määrä on edelleen hyvällä tasolla, ja CapManilla on käytettävissään laajat resurssit kohdeyritysten arvon kehittämiseen aktiivisen hallitustyöskentelyn kautta. Irtautumismarkkinoiden odotetaan edelleen säilyvän hyvinä.

Kohdeyrityssijoituksia tekevillä rahastoilla on hyvät mahdollisuudet toimia aktiivisesti pääomasijoitusmarkkinoilla, sillä niillä on käytettävissään noin 750 milj. euron varat uusiin ja jatkosijoituksiin. CapMan Life Science IV -rahastojen varainhankinta jatkuu edelleen. Vuoden 2006 toisella puoliskolla aloitetaan lisäksi uuden teknologiarahaston varainhankinta.

CapMan Real Estate

Uutena tuotteena eurooppalaisille pääomasijoitusmarkkinoille ovat viime vuosina tulleet kiinteistöpääomarahastot, jotka tarjoavat institutionaalisille sijoittajille mahdollisuuden epäsuoriin kiinteistösiin. Kiinteistömarkkinoiden globalisoitumisen ja euron käyttöönoton seurauksena ulkomaiset sijoittajat ovat tulleet tärkeiksi markkinaosapuoliksi myös Suomen suhteellisen pienille kiinteistömarkkinoille. Ulkomaisten sijoittajien kotimaisia alhaisemmat tuottovaatimukset ovat nostaneet kiinteistöjen hintoja, mutta toisaalta lisääntynyt kiinnostus on parantanut kiinteistösiinosten likviditeettiä. Viimeisen kahden vuoden aikana ulkomaiset sijoittajat ovat kilpailukykyisten kotimaisten rahoitusrakenteiden puuttuessa voittaneet merkittävän osan pääkaupunkiseudulla tehdyistä kiinteistökaupoista.

Suomessa pitkään jatkunut alhainen korkotaso ja sen seurauksena lisääntynyt kiinnostus kiinteistösiinostuotuihin luo odotuksia markkinan myönteiselle kehitykselle. Suomen talouskehityksen odotetaan jatkuvan positiivisena, millä on myönteinen vaikutus vuokratilojen kysyntään ja vajaakäyttöasteeseen. Kiinteistösalkun profiiliin sopivien sijoituskohteiden tarjonta on kasvanut alkuvuonna, mutta tiukka kilpailutilanne markkinoilla on haaste myös jatkossa.

CapMan Real Estate I -rahastolla on vahvat henkilöstöresurssit ja noin 200 milj. euron pääomat uusien kiinteistösiinostusten tekemiseen ja nykyisen salkun kehittämiseen. Uusia kiinteistökehitysprojekteja on työn alla. Vuoden 2006 toisella puoliskolla jatketaan lisäksi selvityksiä uuden kiinteistöpääomarahaston perustamiseksi.

CapMan Oyj -konserni

Rahastojen maksamien hallinnointipalkkioiden ja kiinteistökonsultoinnista saatavien tuottojen odotetaan kattavan CapManin kulut vuonna 2006, ja osuuden osakkuusyhtiöiden tuloksesta arvioidaan pysyvän edellisvuoden tasolla. CapManin omasta taseestaan tekemistä rahastosijoituksista saatavien tuottojen määrään vaikuttaa erityisesti se, miten sijoitusten käyvät arvot kehittyvät niissä rahastoissa, joissa CapMan on merkittävä sijoittaja. Näiden sijoitusten rahoittamiseksi sekä yhtiön taseen tehostamiseksi ja oman pääoman tuoton parantamiseksi CapMan tulee tulevaisuudessa käyttämään vierasta pääomaa.

Irtautumismarkkinoiden odotetaan säilyvän hyvinä, ja Finnventure Rahasto V:n ja Finnventure Rahasto IV:n arvioidaan siirtyvän voitonjaon piiriin vuoden 2007 aikana. Kohdeyrityssijoituksia tekevillä rahastoilla on useita irtautumisneuvotteluja vireillä.

Vuoden 2006 liikevaihdon ja tuloksen ennen veroja odotetaan ylittävän vuoden 2005 liikevaihdon ja tuloksen ennen veroja. Koko vuoden 2006 tulos ennen veroja riippuu siitä, tehdäänkö irtautumisia jo voitonjaon piirissä olevista rahastoista, siirtyykö uusia rahastoja voitonjaon piiriin ja miten sijoitusten arvot kehittyvät niissä rahastoissa, joissa CapMan on merkittävä sijoittaja.

CapMan Oyj:n osavuosikatsaus 1.1.-30.9.2006 julkistetaan 25.10.2006.

Helsingissä 10.8.2006

CAPMAN OYJ
Hallitus

Tiedotustilaisuus:

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja lehdistölle järjestetään klo 12.00 CapManin toimitiloissa osoitteessa Korkeavuorenkatu 32. CapMan Oyj -konsernin osavuosituloksen esittelee toimitusjohtaja Heikki Westerlund. Tilaisuudessa on tarjolla kevyt lounas.

Tiedotustilaisuuden esitysmateriaali julkaistaan suomeksi ja englanniksi konsernin Internet-sivuilla, kun tiedotustilaisuus on alkanut.

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Heikki Westerlund, puh. 09 6155 8304 tai 050 559 6580
varatalousjohtaja Kaisa Arovaara, puh. 09 6155 8383 tai 050 370 3715

JAKELU:
Helsingin Pörssi
keskeiset tiedotusvälineet
www.capman.com

Tämä osavuositilaisuus on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Katsausta ei ole laadittu noudattaen kaikkia IAS 34, Osavuositilaukset, standardin vaatimuksia.

KONSERNIN TASE

	IFRS	IFRS	IFRS
EUR	30.6.06	30.6.05	31.12.05

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Aineelliset käyttöomaisuus-

hyödykkeet	850 943	959 974	979 558
Liikearvo	4 845 174	4 539 000	4 845 174
Muut aineettomat hyödykkeet	701 897	632 460	767 059
Osuudet osakkuusyrittämissä	976 797	887 881	1 098 828

Käypään arvoon tulosvaikutteis-
sestikirjattavat sijoitukset

Rahastosijoitukset	28 773 582	17 105 837	20 288 252
Muut sijoitukset	1 030 993	1 494 524	1 037 361
Saamiset	11 725 881	8 183 459	10 794 785
Laskennalliset verosaamiset	204 562	733 096	544 759
	49 109 829	34 536 231	40 355 776

Lyhytaikaiset varat

Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 789 230	6 754 112	6 535 585
Käypään arvoon tulosvaikutteis- sesti kirjattavat rahoitusvarat	1 376 041	3 091 716	3 462 307
Rahavarat	5 638 777	8 889 487	6 846 487
	20 804 048	18 735 315	16 844 379

Varat yhteensä	69 913 877	53 271 546	57 200 155
-----------------------	-------------------	------------	------------

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Emoyhtiön omistajille kuuluva

oma pääoma

Osakepääoma	763 395	750 480	759 233
Ylikurssirahasto	38 452 044	37 408 363	38 156 548
Muut rahastot	1 036 890	948 431	948 431
Muuntoerorahasto	-97 749	-152 727	-148 970
Kertyneet voittovarot	9 661 202	7 827 890	9 156 871
	49 815 782	46 782 437	48 872 113

Vähemmistön osuus	180 962	107 920	220 327
--------------------------	----------------	---------	---------

Oma pääoma yhteensä	49 996 744	46 890 357	49 092 440
----------------------------	-------------------	------------	------------

Pitkäaikaiset velat

Laskennalliset verovelat	806 978	567 166	679 974
Muut velat	470 074	427 902	1 298 468
	1 277 052	995 068	1 978 442

Lyhytaikaiset velat

Ostovelat ja muut velat	13 323 842	3 662 727	5 777 379
Lyhytaikaiset korolliset velat	4 439 608	0	0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	876 631	1 723 394	351 894
	18 640 081	5 386 121	6 129 273

Velat yhteensä	19 917 133	6 381 189	8 107 715
-----------------------	-------------------	-----------	-----------

Oma pääoma ja velat yhteensä	69 913 877	53 271 546	57 200 155
-------------------------------------	-------------------	------------	------------

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	IFRS	IFRS	IFRS
EUR	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Liikevaihto	18 400 832	15 897 614	28 688 601
Liiketoiminnan muut tuotot	616 033	7 228	56 858
Henkilöstökulut	-6 359 288	-4 682 793	-11 137 269
Poistot ja arvonalentumiset	-350 280	-305 192	-774 431
Liiketoiminnan muut kulut	-6 421 783	-4 374 344	-9 998 270
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	1 695 391	843 820	1 583 196
Liikevoitto	7 580 905	7 386 333	8 418 685
Rahoitustuotot ja -kulut	326 673	366 374	757 488
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-28 372	37 776	250 211
Voitto ennen veroja	7 879 206	7 790 483	9 426 384
Tuloverot	-1 967 743	-2 094 178	-2 451 346
Konsernin voitto tilikaudelta	5 911 463	5 696 305	6 975 038
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	5 803 185	5 667 136	6 815 777
Vähemmistön osuus	108 278	29 169	159 261
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta			
laskettu osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake, EUR	0,08	0,08	0,09
Tulos/osake, laimennusvaikutuksella oikaistu EUR	0,08	0,07	0,09

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

1 000 EUR	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Muut- Muunto- rahasto	ero	Kerty- neet voitto- varat	Yht. Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yht.
Oma pääoma							
31.12.2005	759	38 157	948	-148	9 156	48 872	220 49 092
Osakemerkinnät							
optioilla	4	295					
Muuntoerot				51			6
Optioiden kirjaus			89		17		
Tilikauden voitto					5 803		108
Osingonjako					-5 315		-153
Oma pääoma							
30.6.2006	763	38 452	1 037	-97	9 661	49 816	181 49 997

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	IFRS	IFRS	IFRS
EUR	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Liiketoiminnan rahavirrat			
Liikevoitto	7 580 905	7 386 333	8 418 685
Poistot ja muut oikaisut	-1 357 602	-545 159	-812 885
Käyttöpääoman muutokset	1 171 120	-729 465	1 708 633
Rahoituserät ja verot	-1 527 253	-1 332 014	-3 047 214
Liiketoiminnan nettorahavirta	5 867 170	4 779 695	6 267 219
Investointien nettorahavirta	-6 948 389	-1 781 850	-4 444 305
Rahoituksen nettorahavirta	-126 491	-4 107 836	-4 975 905
Rahavarojen muutos	-1 207 710	-1 109 991	-3 152 991
Rahavarat kauden alussa	6 846 487	9 999 478	9 999 478
Rahavarat kauden lopussa	5 638 777	8 889 487	6 846 487

LAATIMISPERIAATTEET

Yhteisö on tämän osavuositarkastuksen laatimisessa soveltanut samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessään 2005.

TILINTARKASTUS

Osavuositarkastuksessa esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

	IFRS	IFRS	IFRS
EUR	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Liikevaihto			
CapMan Private Equity	15 947 276	15 897 614	26 333 264
CapMan Real Estate	2 453 556	0	2 355 337
Yhteensä	18 400 832	15 897 614	28 688 601
Liikevoitto			
CapMan Private Equity	6 747 161	7 386 333	7 398 859
CapMan Real Estate	833 744	0	1 019 826
Yhteensä	7 580 905	7 386 333	8 418 685

LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

Voitonjako-osuustuotot kertyvät vaihtelevasti riippuen irtautumisten toteutumisajankohdasta. Yhdellä irtautumisella saattaa olla merkittävä vaikutus CapMan Oyj:n koko vuoden tulokseen.

LIIKEVAIHTO JA TULOS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Vuosi 2006

MEUR	1-3/06	4-6/06
Liikevaihto	8,9	9,5
Hallinnointipalkkiot	5,6	6,8
Voitonjako-osuustuotot	2,6	1,2
Tuotot rahasto-		
sijoituksista	0,0	0,7
Muut tuotot	0,7	0,8
Sijoitusten käyvän arvon		
muutokset	2,2	-0,5
Rahoitustuotot ja -kulut	0,1	0,2
Osuus osakkuusyritysten		
tuloksesta	-0,2	0,2
Tulos ennen veroja	5,1	2,8
Kauden tulos	3,7	2,2

Vuosi 2005

MEUR	1-3/05	4-6/05	7-9/05	10-12/05	1-12/05
Liikevaihto	5,5	10,4	5,9	6,9	28,7
Hallinnointipalkkiot	5,3	4,6	5,0	5,4	20,3
Voitonjako-osuustuotot	0,0	5,7	0,0	0,9	6,6
Tuotot rahasto-					
sijoituksista	0,0	0,0	0,2	0,3	0,5
Muut tuotot	0,2	0,1	0,7	0,3	1,3
Sijoitusten käyvän arvon					
muutokset	0,5	0,3	0,0	0,8	1,6
Rahoitustuotot ja -kulut	0,2	0,2	0,1	0,3	0,8
Osuus osakkuusyritysten					
tuloksesta	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Tulos ennen veroja	1,6	6,2	0,0	1,6	9,4
Kauden tulos	1,2	4,5	0,2	1,1	7,0

HENKILÖSTÖ	30.6.06	30.6.05	31.12.05
Suomi	68	44	59
Tanska	7	7	8
Ruotsi	14	15	15
Norja	6	5	5
Yhteensä	95	71	87

30.6.05 ei sisällä ostettujen Realprojekti-yhtiöiden henkilöstöä.

VASTUUSITOUMUKSET

EUR	30.6.06	30.6.05	31.12.05
Leasingvastuut ja muut vastuusitoumukset	14 044 489	12 880 002	11 414 748
Sitoumukset rahastoihin	53 741 950	23 607 354	50 367 273

LIITE 1: CAPMAN OYJ -KONSERNIN HALLINNOIMAT RAHASTOT 30.6.2006, MEUR

Koko	Kut-	Rahaston ny-	Toteutunut	Lik-
*	suttu	kyisen salkun	kassavirta	vidit
pääoma	hankin-	käypä	sijoit-	hallin-
**	tahinta	arvo	tajille	nointi-
***				yhtiölle
				(carried
				interest)

Voitonjaon piirissä

olevat rahastot

FV II	11,9	11,9	2,4	0,9	41,6	16,0	0,1
FV III 1)	29,7	29,7	6,9	4,4	114,1	26,7	0,4
Fenno Ohjelma							
Fenno Rahasto 2)	42,5	42,5	19,9	24,8	65,9	2,7	1,4
Skandia I 2)	8,4	8,4	4,2	4,0	10,3	0,3	
Skandia II 2)	8,1	8,1	3,0	2,1	26,1	2,7	
FM I	31,4	31,4	3,9	4,5	48,0	2,1	0,1
FM II B	17,0	15,8	0,8	1,2	20,5	0,4	0,4
Yhteensä	149,0	147,8	41,1	41,9	326,5	50,9	2,4

Rahastot, joiden odotetaan siirtyvän

voitonjaon piiriin**vuonna 2007**

FV IV	59,5	59,5	24,9	24,2	50,4	1,9
FV V	169,9	159,8	94,1	92,8	175,3	6,0
Yhteensä	229,4	219,3	119,0	117,0	225,7	7,9

Muut rahastot, jotka**eivät vielä ole****voitonjaon piirissä**

CME VII A	156,7	118,0	97,8	123,8	14,0	2,0
CME VII B	56,5	49,1	43,5	57,8	1,7	0,7
CME VII C	23,1	12,4	8,1	8,2	4,6	0,5
CME SWE	67,0	49,9	41,9	53,0	5,7	0,6
CMB VIII A	360,0	37,5	32,7	32,7		0,3
CMB VIII B	80,0	11,0	7,3	7,3		2,7
CMLS IV	44,6	8,2	6,9	6,9		0,8
FM III 1)	135,5	129,5	89,6	95,6	70,0	2,4
CMM IV 5)	240,0	49,9	50,4	53,3	1,4	-6,3
CMRE I 6)	500,0	295,7	292,5	290,6	6,7	2,9
Yhteensä	1 663,4	761,2	670,7	729,2	104,1	6,6

Rahastot, joilla on**rajallinen voitonjako-****potentiaali CapManille**

NPEP II 3)	20,6	20,6	7,1	6,2	11,4	0,5
FV V ET	34,0	34,0	14,5	11,5	2,7	2,3
SWE LS 3)	49,8	38,3	22,9	22,5	0,1	1,6
SWE Tech 1), 3)	83,0	57,9	31,1	30,0	20,9	1,0
FM II A,C,D 1)	71,3	71,3	11,2	11,5	71,0	2,1
ASEF 3), 4)	22,2	22,2	0,7	6,9	31,8	0,2
Yhteensä	280,9	244,3	87,5	88,6	137,9	7,7

Kaikki yhteensä **2 322,7** **1 372,6** **918,3** **976,7** **794,2** **50,9** **24,6**

**OSAKKUUSYHTIÖ ACCESS CAPITAL PARTNERSIN HALLINNOIMAT
PÄÄOMAT 30.6.2006, MEUR**

Rahasto	Koko*
ACF 1)	250,3
ACF II A 1)	153,5
ACF II B 1)	123,5
ACF III 1)	266,2
PE-mandaatit	469,4
Pääomat yhteensä	1 262,9

Rahastojen lyhenteet:

ACF	= Access Capital Fund
ACF II A	= Access Capital Fund II Mid-market Buyout
ACF II B	= Access Capital Fund II Technology
ASEF	= Alliance ScanEast Fund
CMB	= CapMan Buyout Fund
CME	= CapMan Equity
CMLS	= CapMan Life Science Fund
CMM	= CapMan Mezzanine
CMRE	= CapMan Real Estate
FM	= Finnmezzanine
FV	= Finnventure
SWE LS	= Swedestart Life Science
SWE Tech	= Swedestart Tech

* Sijoittajien kokonaissitoutumus 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 yhteensä noin 43,9 milj. euroa). Access Capital Partnersin hallinnoimat pääomat esitetään erikseen.

** Sijoittajien rahastoon maksama pääoma.

*** Rahastojen sijoitukset on arvostettu käypään arvoon (fair value) EVCA:n (European Private Equity and Venture Capital Association) suositusten mukaisesti. Käypä arvo on määrä, jolla sijoitus voisi raportointipäivänä aidosti vaihtaa omistajaa asiaa tuntevien ja liiketoimeen halukkaiden osapuolten välillä. Pääomasijoitustoiminnan luonteen mukaisesti rahastojen salkuissa on sijoituskohteita, joiden käypä arvo ylittää hankintahinnan sekä sijoituskohteita, joiden käypä arvo alittaa hankintahinnan.

**** CapMan Oyj -konsernin osuus voitonjakotuotoista.

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 että pääomanpalautuksia. Voitonjako-osuus jäljellä olevista kassavirroista rahastoittain (tällä hetkellä voitonjaon piirissä olevat rahastot): Finnventure Rahasto II: 35 %, Finnventure Rahasto III: 25 %, Finnmezzanine Rahasto I: 20 %, Fenno Ohjelma/Fenno Rahasto: 20 %, Fenno Ohjelma/Skandia I: 20 %, Fenno Ohjelma/Skandia II: 20 %, Finnmezzanine Rahasto II B 20 %.

CapMan Oyj -konsernin osuus voitonjaosta poikkeaa 100 %:sta seuraavien rahastojen osalta: CapMan Buyout VIII A ja B: 70 %, CapMan Mezzanine IV: 75 %, CapMan Real Estate I: 68 %, Fenno Rahasto ja Fenno Ohjelma (Skandia I,II): 50 -

60 %, CapMan Life Science IV: 50 %, Swedestart Tech: 12 %, Swedestart Life Science: 10 %, Alliance ScanEast Fund: 42 %, Access Capital Fund: 47,5 %, Access Capital Fund II: 45 %, Access Capital Fund III: 25 %, Access/Private Equity Mandaatit: 25%.

1. Rahastoon kuuluu kaksi tai useampi juridinen yksikkö (rinnakkaiset rahastot on esitetty erillisenä vain jos niiden sijoitusfokukset tai portfoliot poikkeavat merkittävästi toisistaan).

2. Hallinnoidaan yhdessä Fenno Management Oy:n kanssa.

3. Valuuttamääräiset erät on arvostettu 30.6.2006 keskipäivään.

4. Salkun arvostus on tehty vastuunalaisen yhtiömiehen (General Partner)/ hallinnointiyhtiön harkinnan mukaisesti.

5. CapMan Mezzanine IV: Kutsuttu sitoumus sisältää 48 milj. euron suuruisen Leverator Oyj:n liikkeelle laskeman joukkovelkakirjalainan. Rahaston likvidit varat sisältävät lainalimitin, jolla sijoitukset rahoitetaan seuraavan joukkovelkakirjalainan liikkeelle laskuun asti. Toteutunut kassavirta sisältää maksut joukkovelkakirjalainan merkitsijöille ja rahaston yhtiömiehille. 6. CapMan Real Estate I: Kutsuttu sitoumus sisältää 100 milj. euron suuruisen, Real Estate Leverator Oyj:n liikkeelle laskeman joukkovelkakirjalainan ja 175,4 milj. euron rahalaitoslainan (senior loan), jonka vakuutena on rahaston nykyinen portfolio. Toteutunut kassavirta sisältää maksut joukkovelkakirjalainan merkitsijöille ja rahaston yhtiömiehille.

LIITE 2: CAPMANIN HALLINNOIMIEN RAHASTOJEN TOIMINTA 1.1.-30.6.2006

CapManin hallinnoimien pääomarahastojen sijoitustoiminta muodostuu suoraan kohdeyrityksiin tehtävistä sijoituksista pääasiassa Pohjoismaissa sekä kiinteistöinvestointeista. Tässä liitteessä käsitellään ensin kohdeyrityssijoituksia tekevien pääomarahastojen toimintaa ja sen jälkeen kiinteistöinvestointeja tekevien pääomarahastojen toimintaa.

CapMan omistaa lisäksi 35 % Pariisissa ja Guernseyllä toimivasta Access Capital Partnersista, joka hallinnoi kolmea rahastojen rahastoa sekä pääomasijoitusmandaatteja. Hallinnointiyhtiönä toimivan Access Capital Partnersin rahastot sijoittavat keskikokoisiin eurooppalaisiin buyout- ja teknologiarahastoihin. Lisätietoja Access Capital Partnersin liiketoiminnasta löytyy osoitteesta www.access-capital-partners.com.

KOHDEYRITYSSIJOITUKSIA TEKEVIEN RAHASTOJEN TOIMINTA

Kohdeyrityssijoituksia tekevien rahastojen sijoitustoiminta käsittää keskikokoiset yritysjärjestelyt eli buyout-sijoitukset, teknologiasijoitukset ja sijoitukset life science -toimialalle. Yritysjärjestelyjä tehdään valmistavaan teollisuuteen, palveluilla sekä kaupan toimialalla. Teknologiasijoitukset kohdistuvat kasvuvaiheessa oleviin sekä myöhäisen kasvuvaiheen teknologiayrityksiin. Life science -sijoituksissa pääpaino on lääketieteen teknologiaan erikoistuneissa yrityksissä.

Sijoitukset kohdeyrityksiin katsauskaudella

Rahastot tekivät katsauskaudella kuusi uutta sijoitusta, kaksi merkittävää lisäsijoitusta sekä useita pienempiä lisäsijoituksia yhteensä 108,2 milj. eurolla. Vertailukaudella rahastot tekivät kolme uutta sijoitusta, kaksi merkittävää lisäsijoitusta sekä useita pienempiä lisäsijoituksia yhteensä 67,5 milj. eurolla.

Sijoitukset kohdeyrityksiin huhti-kesäkuussa

CapMan Equity VII, CapMan Buyout VIII ja CapMan Mezzanine IV -rahastot sijoittivat huhtikuussa ruotsalaiseen MQ Sweden AB:iin. MQ on yksi suurimmista merkivaatteita myyvästä erikoiskauppaetuista Ruotsissa.

CapMan Equity VII -rahasto sijoitti toukokuussa ruotsalaiseen Spintop Netsolution AB:iin, joka on ohjelmistokehitykseen ja palveluihin keskittynyt teknologia yritys. Kaupan jälkeen CapManin rahastot omistavat 30 prosenttia Spintopin osakkeista.

CapMan Buyout VIII ja CapMan Mezzanine IV -rahastot sekä Tamro Oyj allekirjoittivat toukokuussa sopimuksen, jolla liiketoimintayksikkö Tamro MedLab siirtyi Tamro-konsernilta CapManin rahastojen omistukseen. Kauppa toteutui kesä-heinäkuun vaihteessa. Tamro MedLab myy, markkinoi ja tuo maahan terveydenhoitotuotteita, laboratoriotuotteita ja -kemikaaleja, diagnostiikan tuotteita sekä biotekniikan tuotteita ja laitteita.

CapMan Life Science IV -rahasto ja Investor Growth Capital sijoittivat kesäkuussa ruotsalaiseen lääketieteen teknologia yritys Neovanta Medical AB:iin. Neovanta on kehittänyt laitteen sikiön elintoimintojen seuraamiseen synnytyksen edellä ja sen aikana.

CapMan Life Science IV -rahasto sijoitti kesäkuussa ruotsalaiseen ProstaLund AB:iin, joka on erikoistunut hyvänlaatuista prostataa mikroaalloilla hoitavien laitteiden valmistukseen ja tuotekehitykseen.

Swedestart Life Science rahasto teki kesäkuussa merkittävän lisäsijoituksen ruotsalaiseen lääketieteen teknologiayritys SciBase AB:iin, joka on kehittänyt laitteen pahanlaatuisten ihomuutosten havaitsemiseksi elektronisen näennäisvastuksen avulla.

Sijoitukset kohdeyrityksiin tammi-maaliskuussa

Helmikuussa tehtiin uusi sijoitus ruotsalaiseen teknologiayritykseen 42Networks AB:iin. Tammikuussa toteutui merkittävä lisäsijoitus suomalaiseen halpakauppaketju Tokmanni Oy:öön.

Irtautumiset kohdeyrityksistä katsauskaudella

CapManin hallinnoimat rahastot irtautuivat katsauskaudella lopullisesti kuudesta yrityksestä ja osittain useista muista yrityksistä. Katsaus-kaudella tehtyjen irtautumisten hankintahinta oli ml. mezzanine-lainojen lyhennykset yhteensä 68,0 milj. euroa. Vertailukaudella irtautettiin yhteensä yhdeksästä yrityksestä, ja niiden sekä osittaisten irtautumisten ja mezzanine-lainojen lyhennysten yhteenlaskettu hankintahinta oli 60,8 milj. euroa.

Irtautumiset kohdeyrityksistä huhti-kesäkuussa

Huhtikuussa toteutui Finnventure II, Finnventure III ja Finnmezzanine I -rahastojen irtautuminen Puulämpö Yhtiöt Oy:stä. Yhtiö lunasti rahastojen omistuksen yhtiöstä. Puulämpö-konserni on erikoistunut kotimaista uusiutuvaa lämmitysenergiaa käyttävien tuotteiden valmistukseen ja markkinointiin. Rahastot sijoittivat Puulämpö Yhtiöt Oy:öön vuonna 1997. Irtautumisen vaikutus CapMan Oyj:n vuoden 2006 tulokseen on 0,9 milj. euroa rahastoilta saatavien voitonjako-osuustuottojen seurauksena.

Finnventure IV, V ja V ET -rahastot sekä CapManin yhdessä Fenno Management Oy:n kanssa hallinnoimat Fenno Ohjelman rahastot Skandia I ja II sopivat huhtikuussa myyvänsä omistusosuutensa suomalaisesta teknologiakohteesta Modultek Oy:stä yhtiön toimivalle johdolle ja Sentic Partners Oy:n hallinnoimille rahastoille. Lopullinen irtautuminen yhtiöstä toteutui kesäkuussa. Rahastot sijoittivat yhtiöön vuonna 1999.

Swedestart II -rahasto irtautui huhtikuussa ruotsalaisesta ProstaLund AB:sta. Rahasto sijoitti yhtiöön vuonna 1998. ProstaLund oli rahaston viimeinen sijoituskohde. Irtautumisen myötä rahaston toiminta lakkaa ja se tullaan purkamaan ensi vuonna.

Toukokuussa toteutui Finnventure V ja Finnmezzanine III -rahastojen irtautuminen Mehiläinen Oyj:stä, joka on Suomen johtava yksityisten terveydenhuoltopalveluiden tuottaja. Rahastot myivät omistusosuutensa yhtiöstä H-Careholding AB:lle, joka omistaa ruotsalaisen terveyden-hoitoalan yrityksen Carema Vård och Omsorg AB:n. Rahastot sijoittivat yhtiöön vuonna 2000. Irtautumisen seurauksena Finnventure Rahasto V siirtyi lähemmäksi voitonjakoa.

Finnventure IV, Finnventure V ja Finnventure V ET -rahastot irtautuivat kesäkuun lopussa suomalaisesta Quartal Oy:stä, kun Quartal lunasti rahastojen omistuksen yhtiöstä. Quartal on IT- ja ohjelmistoyritys, joka tuottaa ratkaisuja ja palveluja finanssiraportointiin ja verkkopohjaiseen sijoittajaviestintään. Rahastot sijoittivat Quartal Oy:öön vuonna 2000.

Finnventure IV, V ja V ET -rahastot irtautuivat toukokuussa osittain suomalaisesta ohjelmistoyritys Sentera Oyj:stä. Rahastot myivät omistamansa Sentera Oyj:n osakkeet SysOpen Digia Oyj:lle, joka maksoi pääosan kaupasta käteisellä ja osan omilla osakkeillaan. Kaupan seurauksena CapManin rahastot omistavat 699 616 SysOpen Digia Oyj:n osaketta eli noin 3,5 % yhtiön osakkeista. Rahastot sijoittivat vuonna 2000 Solagem Oy:öön, joka yhdistyi pörssilistatun Icore Oyj:n kanssa kesällä 2003 Sentera Oyj:ksi.

Alliance ScanEast Fundin viimeinen jäljellä olevat kohdeyritys, venäläinen CTC Media Inc. listattiin kesäkuussa Nasdaqiin. CTC Media harjoittaa televisio- ja radiotoimintaa Venäjällä ja Ukrainassa. Rahasto irtautui listautumisen yhteydessä osittain yhtiöstä.

Irtautumiset kohdeyrityksistä tammi-maaliskuussa

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä rahastot irtautuivat suomalaisesta PPTH-Norden Oy:stä. Lisäksi Finlayson & Co Oy maksoi helmikuussa mezzanine-lainansa takaisin mezzanine-rahastoille. Finnmezzanine Rahasto II B -rahasto siirtyi

helmikuussa voitonjaon piiriin Finlayson & Co Oy:n maksettua rahastolle mezzanine-lainansa.

Muut tapahtumat katsauskaudella

Finnventure II ja IV sekä Finnmezzanine II -rahastojen sijoituskohde AtBusiness Communications Oyj myi huhtikuussa operatiivisen toimintansa yhtiön toimivalle johdolle ja Sentic Partners Oy:n hallinnoimille rahastoille. AtBusiness on asiakaskohtaisten ratkaisujen, asiakkuudenhallinnan ja Business Intelligence -ratkaisujen toimittaja. Rahastojen lopullisen irtautumisen yhtiöstä on määrä tapahtua vuoden 2006 loppuun mennessä. Rahastot sijoittivat yhtiöön vuonna 1996.

Kesäkuussa julkistettiin Finnventure V, Finnmezzanine II D sekä Finnmezzanine III A, B ja C -rahastojen irtautuminen suomalaisesta kello- ja jalometallituotteiden vähittäiskauppaan erikoistuneesta Kultajousi Oy:stä. Rahastot myivät omistuksensa Kultajousen emoyhtiöstä Goldhold Oy:stä ruotsalaiselle Iduna Groupille, ja kauppa toteutui katsauskauden jälkeen heinäkuussa. Rahastot sijoittivat Kultajouseen vuonna 2001.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Finnventure IV ja Finnventure V -rahastot myivät heinäkuun alussa omistuksensa liettualaisesta Drobe Wool Companysta kehitysyhtiö Plaza Corporationille. Drobe on yksi Baltian suurimmista tekstiilituottajista. Rahastot sijoittivat Drobeen vuonna 2000.

Elokuun alussa tiedotettiin Finnventure IV ja Finnmezzanine II -rahastojen irtautuminen Matkatoimisto Oy Matka-Vekasta, joka on Suomen laajin yksityinen matkatoimistoketju. Rahastot myivät omistuksensa holding-yhtiö Viatour Oy:ssä islantilaiselle Heimsferdir ehf:lle. Rahastot sijoittivat yhtiöön alun perin vuonna 1999.

KIINTEISTÖPÄÄOMARAHASTOJEN TOIMINTA

CapMan Real Estate I -rahasto teki katsauskaudella kolme uutta sijoitusta. Lisäksi kaudella toteutuivat viimeiset CapMan Real Estate I -rahaston perustamisen yhteydessä solmituista kiinteistökaupoista. Kaikkien katsauskaudella toteutuneiden kauppojen hankintahinta oli 66,4 milj. euroa. Vertailukaudella rahasto teki 15 uutta sijoitusta 194,0 milj. eurolla.

Sijoitukset huhti-kesäkuussa

CapMan Real Estate I -rahasto osti toukokuun alussa Kiinteistöosakeyhtiö Erottajankatu 15-17:n Suomen itsenäisyyden juhlarahastolta Sitralta. Kiinteistön vuokrattava pinta-ala on noin 3 800 neliometriä, ja se sisältää toimisto- ja liiketilaa sekä asuntoja.

Kesäkuun lopussa rahasto hankki omistukseensa Kiinteistö Oy Malmin Novan koko osakekannan Edvard Pajunen Oy:ltä, Jipest Oy:ltä ja Kesko Oyj:ltä. Malmin Nova -ostoskeskus sijaitsee Malmilla Pohjois-Helsingissä. Kiinteistön vuokrattava pinta-ala on noin 11 500 neliometriä.

Rahasto osti kesäkuun lopussa myös Kiinteistö Oy Tikkurilantie 136:n Monilaite-Thomeko Oy:ltä. Kiinteistö on rakennettu vuonna 2004, ja sen vuokrattava pinta-ala on noin 6 330 neliometriä sisältäen varasto- ja toimistotilaa.

Sijoitukset tammi-maaliskuussa

Tammikuussa toteutui osa kesäkuussa solmituista, CapMan Real Estate I -rahaston perustamisen yhteydessä solmituista kiinteistökaupoista. Kaupat kohdistuivat Kiinteistö Oy Espoon Tietäjantie 2:een ja Kiinteistö Oy Helsingin Strömbergintie 1:een.

Muut tapahtumat katsauskaudella

Rahasto allekirjoitti kesäkuun lopussa sopimuksen Helsingissä, Henry Fordinkatu 6:ssa sijaitsevan tontin vuokraoikeuden ja tontilla olevan toimisto- ja varastotiloja käsittävän rakennuksen ostamiseksi Aker Yards Oy:ltä. Rakennuksen vuokrattava pinta-ala on noin 10 230 neliometriä. Kauppa toteutui katsauskauden jälkeen heinäkuussa.