

TRAINERS' HOUSE -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2010

Trainers' Housen nettovelat vähenivät 7 miljoonaan euroon.

Kolmannella neljänneksellä toteutettu liiketoimintakauppa tehostaa toimintaa.

Kauppahinnan kohdistaminen liikearvolle sekä kaupasta syntyneestä verotettavasta tulosta lasketun laskennallisen veron kirjaaminen johtivat 4,7 milj. euron kirjanpidolliseen tappioon jolla ei ole kassavirtavaikutusta.

Jatkuvien toimintojen operatiivinen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokointien poistoja oli 1,0 milj. euroa, 8,9 % liikevaihdosta (1,0 milj. euroa, 6,3 % liikevaihdosta) ja näiden erien jälkeen -1,1 milj. euroa, -9,7 % liikevaihdosta (-2,5 milj. euroa, -15,8 % liikevaihdosta). Liiketulosta rasittaa rakennejärjestelyistä johtuva -0,6 milj. euron (-2,0 milj. euroa) kertaluonteinen erä.

Tammi-syyskuussa

Jatkuvien toimintojen liikevaihto 11,2 milj. euroa (15,8 milj. euroa)
Jatkuvien toimintojen operatiivinen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokointien poistoja 1,0 milj. euroa (1,0 milj. euroa), 8,9 % liikevaihdosta (6,3 %)
Jatkuvien toimintojen liiketulos näiden erien jälkeen -1,1 milj. euroa (-2,5 milj. euroa), -9,7 % liikevaihdosta (-15,8 %)
Liiketoiminnan rahavirta -2,4 milj. euroa (1,8 milj. euroa)
Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista -0,02 euroa (-0,04 euroa)

Heinä-syyskuussa

Jatkuvien toimintojen liikevaihto 2,8 milj. euroa (3,8 milj. euroa)
Jatkuvien toimintojen operatiivinen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokointien poistoja -0,1 milj. euroa (0,3 milj. euroa), -2,9 % liikevaihdosta (6,9 %)
Jatkuvien toimintojen liiketulos näiden erien jälkeen -0,6 milj. euroa (-0,1 milj. euroa), -20,8 % liikevaihdosta (-3,3 %)
Liiketoiminnan rahavirta -1,5 milj. euroa (-1,2 milj. euroa)
Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista -0,01 euroa (-0,00 euroa)

Tunnuslukuja kauden päättyessä

Rahavarat 4,1 milj. euroa (2,6 milj. euroa)
Korollinen velka 11,1 milj. euroa (19,2 milj. euroa) ja korolliset nettovelat 7,0 milj. euroa (16,6 milj. euroa)
Nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) 14,0 % (30,4 %)
Omavaraisuusaste 73,3 % (65,9 %)

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Liiketoimintaympäristössä tapahtuu elpymistä. Myös toteutetut rakennemuutokset ja fokusointi ydinliiketoimintaan parantavat Yhtiön liiketoiminnan näkymiä loppuvuonna.

Yhtiö arvioi, että vuonna 2009 ja 2010 suoritettujen rakennemuutosten ja kustannussäästöjen seurauksena toisen vuosipuoliskon liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokointien poistoja paranee edellisvuodesta.

Aiemmasta ilmoituksesta poiketen yhtiö arvioi, että toisen vuosipuoliskon liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokointien poistoja jää hieman edellisvuoden tasosta. Ero selittyy kolmannen neljänneksen rakennemuutoksesta johtuvasta, ennakoitua heikommasta tuloksesta. Koko vuoden liikevoitto yltäneen sitä vastoin edellisvuoden tasolle.

TOIMITUSJOHTAJA JARI SARASVUO

Liiketoiminta ja tase pienenevät. Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli tappiollinen, vaikka koko vuoden suhteellinen kannattavuus on saatu nousemaan.

Riskiä on pienennetty. Velkaa on kevennetty nopeasti. Kannattavan kasvun mahdollistavan liiketoiminnan ydin on liiketoimintarakenteen remontin jäljiltä aiempaa fokusoidumpi ja kirikkaampi. Valmennus, teknologia ja markkinointi kietoutuvat entistäkin erottamattomammin toisiinsa.

Strategiamme mukaisia uusia tilauksia on saatu enemmän kuin vuosi sitten. Vuoden alusta tilauskannan muutos on +37 % ja Q3:n myynnin kasvu +51 % viime vuoteen verrattuna.

SaaS-käyttäjien lukumäärä kasvaa kovaa tahtia. Nyt kasvun johtamisteknologioiden sopimuskanta kattaa 16 000 ammattilaista. Sopimukset liittyvät enimmäkseen käynnissä oleviin valmennus- ja markkinointiprojekteihin, joten valtaosa niistä on määräaikaista.

Teimme onnistuneen liiketoimintajärjestelyn kaikkien osapuolien kannalta. 9,0 milj. kauppasummasta oli 6,2 miljoonaa käteistä. Kirjanpidollista tappiota syntyi 4,7 miljoonaa, jolla onneksi ei ole kassavirtavaikutusta, ja yhtiön nettovelka aleni 7,0 miljoonaan euroon.

Lisätietoja:

Jari Sarasvuo, toimitusjohtaja
Mirkka Vikström, talousjohtaja, 050 376 1115

TOIMINTAKATSAUS

Trainers' House on teknologia-avusteinen valmennusyhtiö, jonka tehtävä on auttaa asiakkaitaan kasvamaan.

Tätä strategiaa yhtiö toteuttaa tarjoamalla asiakkailleen liiketoimintakriittistä valmennusta, jonka vipuna käytetään markkinointia ja johtamisjärjestelmiä.

Yhtiö on johdonmukaisesti rakennemuutoksien avulla pyrkinyt kohti strategian mukaista organisaatiomallia, yhtenä kokonaisuutena toimivaa kasvun palvelutaltoa.

Katsauskaudella toteutetun yritysjärjestelyn jälkeen Trainers' Housen rakenne tukee yhtiön strategian toteuttamista yhä paremmin. Saas -tuotekehitystä

jatketaan organisaation sisällä, mutta IT-projekteihin liittyvä tuotanto toteutetaan tästä lähtien yhteistyökumppanin avulla. Tämä parantaa yhtiön kykyä keskittyä ydinosaamiseensa vahvistamiseen ja sitä kautta koko liiketoiminnan kannattavuuden parantamiseen.

Luovutettuun toimintoon kohdistettu osuus yhtiön taseessa olevasta liikearvosta pienensi liikearvoa 21 %. Yhtiölle syntyi kaupan seurauksena verotettavaa tuloa, johon se käyttää edellisten vuosien vahvistettuja tappioita. Vahvistetuista tappioista syntyneitä verosaamisia yhtiöllä on tämän jälkeen taseessa 1,4 milj. euroa.

Muutokset liiketoiminnassa ja yhtiörakenteessa

Yhtiö toteutti raportointikaudella yritysjärjestelyn jossa se myi IT-projektiliiketoimintansa.

Trainers' House, Sentica Kasvurahasto II Ky ja AtBusiness Oy:n henkilöstöomistajat allekirjoittivat sopimuksen yritysjärjestelystä, jossa Trainers' Housen IT-projektiliiketoiminta myytiin uudelle yhtiölle. Samanaikaisesti uusi yhtiö osti AtBusiness Oy:n koko osakekannan Sentica Kasvurahasto II Ky:ltä ja AtBusiness Oy:n henkilöstöomistajilta.

Trainers' Housen IT-projektiliiketoiminnan kauppahinta on 9,0 milj. euroa. Kauppahinnasta Trainers' Houselle maksettiin käteisellä 6,2 milj. euroa ja Trainers' House sijoitti perustettavaan uuteen yhtiöön oman- ja vieraan pääoman ehtoisina instrumentteina yhteensä noin 2,8 milj. euroa. Trainers' House omistaa järjestelyn jälkeen 19,9 % uuden yhtiön osakkeista ja äänistä, Sentican Kasvurahasto II Ky ja uuden yhtiön toimiva johto omistavat loput osakkeista.

Yritysjärjestely toteutui 13.8. jolloin 4.8. allekirjoitetussa sopimuksessa määriteltyjen ehtojen todettiin täyttyneen.

Trainers' Housen rakenne vastaa nyt aiempaa paremmin yhtiön strategisia päämääriä. Yhtiö luopui IT-projektiliiketoiminnan vetovastuusta voidakseen keskittyä varsinaisen strategian edistämiseen johon johtamisjärjestelmien kehittäminen kiinteänä osana edelleen kuuluu.

Trainers' House tukee jatkossakin valmennus- ja markkinointiprojektiensa toteutumista myös räätälöityjen IT-järjestelmien avulla, mutta kyseisen projektiliiketoiminnan liiketoimintavastuu sekä brändin rakennus toteutetun järjestelyn jälkeen kuuluvat AtBusiness Group Oy:lle.

Trainers' House jatkaa edelleen strategiansa mukaisesti Saas -palveluiden kehittämistä omassa organisaatiossaan. Saas-tietojärjestelmien implementointiprojekteissa tarvittava tuotanto ostetaan vastaisuudessa alihankintana ulkopuolelta minkä odotetaan lisäävän toiminnan tehokkuutta huomattavasti.

Järjestelyn seurauksena AtBusiness Group Oy:n Helsingin toimipiste muutti Trainers' Housen toimitaloon Espoon Niittykumpuun. Näin edistettiin asiakkaille yhteistyössä tuotettavien projektien toteuttamista jatkossa.

Myynnin kehitys

Asiakaskunnassa markkinoiden elpyminen näkyy asiakasorganisaatioiden myyntitoimintojen ja asiakaspalvelutoimintojen tavoitteiden kirkastumisena.

Varsinkin palveluketjujen sekä asiakkuusprosessien parantamista koskevien toimeksiantojen määrä on kasvussa selkeästi ja oli yli 50 % toimeksiannoista.

Asiakasorganisaatioiden muutosprosessien osalta korostuu muutoksen johtamisen hallinta. Toimialariippumattomasti muutoksen johtamiseen ja varmistamiseen liittyvien uusien toimintatapojen ja prosessien implementointiin tarvittavien SaaS -tietojärjestelmien osuus myynnistä kasvaa voimakkaasti ja on noin viidennes katsantokauden myynnistä.

Tehokkuuden lisääntyminen näkyy myynnissä. Vertailukelpoinen kokonaismyynti kasvoi raportointikaudella kolmanneksella.

SAAS-käyttäjämäärien kehitys

SaaS-palvelujen merkitys yhtiön liiketoiminnassa kasvaa edelleen. Lyhyellä aikavälillä liikevaihto kehittyy hitaammin kuin perinteisessä palvelumyynnissä, koska palvelujen laskutus tapahtuu kuukausittain. Pidemmällä aikavälillä SaaS-palvelut tuovat tasaista kassavirtaa, joka loiventaa palvelutoiminnalle tyyppillistä syklistä.

Heinä-syyskuussa kuussa solmitut SaaS-sopimukset nostavat palvelujen käyttäjämäärän 9 tuhannesta yli 16 tuhannen. SaaS-tuotteiden kehityskustannukset olivat kauden aikana yhteensä 1,1 milj. euroa. Kehityspanokset on kirjattu kuluksi.

TULOSKEHITYS

Tilivuoden kolmas vuosineljännes on lomien vuoksi perinteisesti heikoin Trainers' Housen tyyppiselle asiantuntijaorganisaatiolle. Tänä vuonna kolmannen neljänneksen operatiivinen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokointien poistoja jäi edellisen vuoden vertailukauden tasosta. Rakennemuutoksen toteuttamisesta johtuen liikevaihto pieneni reilulla kolmanneksella edellisvuoteen verrattuna ja painoi päättyneen neljänneksen operatiivisen liikevoiton miinukselle.

IT-projektiliiketoimintojen myynti

IT-projektiliiketoiminnan koko tulos vuoden alusta kaupantekohetkeen sekä liiketoimintojen myynnistä aiheutunut kertaluonteinen luovutustappio on esitetty yhtenä eränä rivillä tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista. Vastaavasti vuoden 2009 vertailuluvut on muutettu saman rakenteen mukaisiksi.

IT-projektiliiketoiminnasta saadun kauppahinnan kohdistaminen yrityskauppaa vastaavalle osalle liikearvoa pienensi yhtiön taseessa olevaa kokonaisliikearvoa 21 %, 10,7 milj. euroa. Yhtiön taseessa oleva liikearvo on kauppahinnan kohdistamisen jälkeen 40,3 milj. euroa joka on 58,6 % taseen loppusummasta. Kauppahinnan kohdistaminen liikearvolle sekä kaupasta syntyneestä verotettavasta tulosta lasketun laskennallisen veron kirjaaminen johtivat 4,7 milj. euron kirjanpidolliseen tappioon jolla ei ole kassavirtavaikutusta.

Jatkuvat toiminnot

Raportointikauden jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 11,2 milj. euroa (15,8 milj. euroa). Jatkuvien toimintojen operatiivinen liikevoitto (liiketulos ennen Trainers' House Oy:n kaupassa syntyneiden kauppahinnan allokointien poistoja)

oli 1,0 milj. euroa, 8,9 % liikevaihdosta (1,0 milj. euroa, 6,3 %). Liiketoiminnan rahavirta oli -2,4 milj. euroa (1,8 milj. euroa).

Yhtiön suhteellinen kannattavuus on parantunut raportointikaudella. Rakennemuutosten jälkeen henkilöstön määrä on alentunut edellisvuoden vastaavana ajankohdan 240 henkilöstä 141 henkilöön mikä kasvattaa liikevaihtoa per henkilö ja lisää tehokkuutta.

Henkilöstön vähennyksistä ja ulkomaisten toimipisteiden lopettamisesta aiheutuviin kuluihin tehtiin vuoden 2009 ensimmäisellä neljänneksellä 1,4 milj. euron uudelleenjärjestelyvaraus. Uudelleenjärjestelyvarauksista on käytetty toteutuneisiin kuluihin 0,9 milj. euroa ja sitä on purettu tulosvaikutteisesti 0,2 milj. euroa vuoden 2009 toisella ja kolmannella neljänneksellä. 30.9.2010 varauksista oli jäljellä 0,3 milj. euroa, jonka arvioidaan kattavan kaikki vielä kattamattomat rakennemuutoksesta aiheutuvat kustannukset.

Vuoden 2010 kevään yhteistoimintaneuvottelut johtivat Tampereen yksikön liiketoiminnan lakkauttamiseen ja koko konsernissa yhteensä 20 hengen irtisanomisiin. Näistä aiheutunut 0,6 milj. euron kulu kirjattiin toisen neljänneksen tilinpäätökseen. Varausta oli kauden päättyessä jäljellä 0,2 milj. euroa.

Kuluvalla kaudella toteutetusta IT-projektiliiketoiminnan kaupasta syntyi yhtiölle verotettavaa tuloa johon kohdennettiin osa aikaisempina vuosina syntyneistä vahvistetuista verotappioista. Tämän jälkeen yhtiöllä on 30.9.2010 taseessa vahvistetuista tappioista syntyneitä verosaamisia jäljellä yhteensä 1,4 miljoonaa euroa. Tappioiden käyttöaika on 10 vuotta niiden syntymisestä. Noin kolmasosa aikaisempien vuosien tappioista vanhenee vuonna 2011 ja loput vuonna 2012.

Vuoden 2007 Trainers' House Oy:n kauppahinnasta 10,2 milj. euroa on allokoitu rajallisen ajan voimassa oleviin aineettomiin omaisuuseriin, jotka poistetaan kokonaan viiden vuoden aikana. Kauden aikana poistoja kirjattiin 1,5 milj. euroa. Raportointikauden päättyessä omaisuuseriä oli jäljellä 3,5 milj. euroa. Vuoden 2010 kokonaisuus näistä jäljellä olevista poistoista on 2,0 milj. euroa, vuoden 2011 1,6 milj. euroa ja vuoden 2012 1,4 milj. euroa.

Liikevoittovertailussa yhtiö käyttää vertailutietona virallisen liikevoiton lisäksi liikevoittoa ennen Trainers' House Oy:n kaupassa syntyneiden kauppahinnan allokointien poistoja ja kertaluonteisia eriä (=operatiivinen liikevoitto). Tämä vertailutieto antaa yhtiön käsityksen mukaan oikeamman kuvan yhtiön liiketoiminnan tuottokyvystä.

Eriteltyt konsernin luvut (yksikkö tuhat euroa) on esitetty seuraavassa taulukossa:

	1-9/2010	1-9/2009
Liikevaihto	11 180	15 812
Kulut		
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-5 816	-8 931
Muut kulut	-3 944	-5 259
EBITDA	1 420	1 622
Poistot pysyvistä vastaavista	-430	-622
Liikevoitto ennen poistoja kauppahinnan allokoinneista	989	999

% liikevaihdosta	8,9	6,3
Poistot kauppahinnan allokoinneista	-1 525	-1 525
Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä	-536	-526
% liikevaihdosta	-4,8	-3,3
Kertaluonteiset erät **)	-550	-1 979
EBIT	-1 086	-2 505
% liikevaihdosta	-9,7	-15,8
Rahoitustuotot ja -kulut	-749	-773
Tulos ennen veroja	-1 834	-3 278
Tuloverot *)	482	399
Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista	-1 352	-2 879
% liikevaihdosta	-12,1	-18,2
Lopetetut toiminnot ***)	-4 743	-603
Tilikauden tulos	-6 095	-3 482

*) Tuloslaskelman verot ovat laskennallisia. Tulokseen kirjatuilla veroilla ei ole vaikutusta rahavirtaan, koska yhtiöllä on taseessa aiemmin vahvistetuista tappioista syntynyttä verosaamista.

***) Vuoden 2009 kertaluonteiset erät sisältävät uudelleenjärjestelyvarausta 1,2 milj. euroa sekä konserniliikearvosta tehdyn alaskirjauksen 0,8 milj. euroa. Vuoden 2010 kertaluonteiset erät sisältävät uudelleenjärjestelyvarauksen 0,6 milj. euroa.

****) Lopetetuista toiminnoista on erittely liitetiedoissa.

Alla olevassa taulukossa on esitetty jatkuvien toimintojen liikevaihdon jakauma ja liiketulos neljänneksittäin vuoden 2009 alusta alkaen (yksikkö tuhat euroa).

	Q109	Q209	Q309	Q409	2009	Q110	Q210	Q310
Liikevaihto	6896	5155	3760	4652	20464	4180	4168	2831
Liikevoitto ennen kauppahinnan poistoja *)	369	372	258	898	1897	588	483	-81
Liikevoitto	-2343	-36	-125	389	-2115	79	-575	-590

*) ei sisällä kertaluonteisia eriä

PITKÄN AIKAVÄLIN TAVOITTEET

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet päivitetään yhtiössä toteutetun rakennemuutoksen seurauksena tilinpäätöksen yhteydessä.

RAHOITUS, INVESTOINNIT JA VAKAVARAISSUUS

Trainers' House Oyj ilmoitti 4.8. yritysjärjestelystä jossa se myi IT-projektiliiketoimintansa 9,0 miljoonalla eurolla. Kauppahinnasta Trainers' Houselle maksettiin käteisellä noin 6,2 miljoonaa euroa. Yhtiö lyhensi korollista lainaansa koko käteisosuudella mikä tulee keventämään yhtiön rahoituskustannuksia.

Hybridilaina

Trainers' House Oyj laski 15.1.2010 liikkeeseen 5 miljoonan euron kotimaisen hybridilainan (oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina). Hybridilainasta ei ole kirjattu korkokulua konsernin tuloslaskelmaan. Korkokulua oli kertynyt 30.9.2010 mennessä 0,4 milj. euroa. Kulloinkin kertynyt korko tulee maksaa yhtiökokoukseen mennessä ennen kuin osinkoa voidaan päättää jakaa.

Kotimaiset sijoittajat merkitsivät lainasta 1 miljoonan euron osuuden. Trainers' House Oyj:n merkittävät omistajat merkitsivät lainasta 4 miljoonaa euroa antamansa merkintäsitoumuksen perusteella. Lainan kuponkikorko on 10,00 % vuodessa. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa se takaisin kolmen vuoden kuluttua.

Hybridilaina vahvistaa Trainers' House Oyj:n pääomarakennetta ja rahoitusasemaa. Järjestely myös parantaa yhtiön käyttökattteen ja nettovelkojen suhdetta. Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Sitä käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan velkakirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia.

Rahavirta ja rahoituksen tunnusluvut

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä oli -1,7 milj. euroa (2,4 milj. euroa) ja niiden jälkeen -2,4 milj. euroa (1,8 milj. euroa).

Investointien rahavirta oli 6,1 milj. euroa (-0,2 milj. euroa).

Rahoituksen rahavirta raportointikaudella oli -1,4 milj. euroa (-6,7 milj. euroa). Kokonaisrahavirta oli siten 2,3 miljoonaa euroa (-5,1 milj. euroa).

Rahoituksen rahavirtaan vaikutti kuluvalle kaudella korollisten lainojen lyhentäminen 6,2 milj. eurolla.

Konsernin käteisvarat olivat 30.9.2010 4,1 milj. euroa (2,6 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli 73,3 % (65,9 %). Nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) tunnusluku oli 14,0 % (30,4 %). Korollista vierasta pääomaa oli kauden päättyessä 11,1 milj. euroa (19,2 milj. euroa).

Rahoitusriskit

Valuuttariskit ovat vähäisiä, koska Trainers' House toimii pääasiallisesti euromarkkinoilla. Korkoriskiä hallitaan kattamalla osa korkoriskistä suojaussopimuksilla. Myyntisaamisten riskit on huomioitu saatavien ikään ja yksittäisiin riskianalyyseihin perustuvalla kulukirjauksella.

LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Yhtiön toimintaympäristön riskit ovat säilyneet ennallaan vuoden aikana. Edellisvuoden aikana toiminta haasteellistui ja ennustettavuus heikentyi. Tilanne on vuoden aikana jonkin verran parantunut, mutta näkyvyys pidemmälle on edelleen heikko.

Lähiajan riskit

Taseeseen kirjatut liikearvot ja verosaamiset on testattu uudelleen neljänneksen päättyessä. Tehtyjen arvonalentumistestien perusteella ei tehty liikearvon alaskirjauksia.

Mikäli yhtiön kannattavuus ei kehity ennustetulla tavalla tai muut yhtiön toiminnasta riippumattomat ulkoiset tekijät, kuten korkotaso, muuttuvat oleellisesti, on mahdollista, että osa liikearvosta joudutaan kirjaamaan alas. Mahdollisella arvonalennuksella ei kuitenkaan olisi vaikutusta yhtiön rahavirtaan. IT-projektiliiketoiminnasta saadun kauppahinnan kohdistaminen yrityskauppaa vastaavalle osalle liikearvoa pienensi yhtiön taseessa olevaa kokonaisliikearvoa 21 %.

IT-projektiliiketoiminnan kaupasta syntyi yhtiölle verotettavaa tuloa johon kohdennettiin osa aikaisempina vuosina syntyneistä vahvistetuista verotappioista. Trainers' House Oy:n konsernitase sisälsi raportointikauden lopussa aikaisempien vuosien vahvistetuista tappioista syntyneitä verosaamisia 1,4 milj. euroa.

Mikäli yhtiön verotettava tulos vuosina 2011 - 2012 ei yllä yhteensä noin 5,5 milj. euroon, on olemassa vaara, että jokin osa konsernitaseen jäljellä olevan 1,4 milj. euron verosaamista jää hyödyntämättä ja joudutaan kirjaamaan alas. Mahdollisella alaskirjauksella ei kuitenkaan olisi vaikutusta yhtiön rahavirtaan.

Trainers' House Oy:n ja Satama Interactive Oy:n sulautumisen yhteydessä yhtiö solmi 40 miljoonan euron lainasopimuksen. Tilinpäätöshetkellä yhtiöllä oli tähän lainasopimukseen liittyviä lainoja jäljellä 10,4 miljoonaa euroa. Lainasopimuksessa on tavanomaiset kovenantit, mukaan lukien nettovelkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaava kovenantti.

Varmistaakseen, että yhtiö täyttää lainasopimuksessa olevan nettovelkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavan kovenantin, yhtiö laski 15.1.2010 liikkeelle 5,0 milj. euron oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan (nk. hybridilainan). Yhtiö käytti yritysjärjestelyssä saamansa kauppahinnan käteisosuuden kokonaisuudessaan korollisen velan lyhentämiseen. Yhtiön korolliset velat vähenivät vuoden aikana -8,1 milj. euroa ja ovat kauden päättyessä 11,1 milj. euroa. Nettovelat ovat tarkastelujakson päättyessä 7,0 milj. euroa.

Mikäli yhtiön kannattavuus ei kehity ennustetulla tavalla, on mahdollista, että kovenantit eivät täyty ja yhtiön rahoituskustannukset nousevat.

Riskeistä yleensä

Trainers' House on asiantuntijaorganisaatio. Markkina- ja liiketoiminnan riskit kuuluvat liiketoimintaan ja niiden suuruutta on vaikea määrittää. Tyypilliset riskit tällä alueella liittyvät esimerkiksi yleiseen taloudelliseen kehitykseen, asiakasjakaumaan, teknologiavalintoihin, kilpailutilanteen kehittymiseen sekä henkilöstökulujen kehitykseen. Riskejä hallitaan tehokkaalla myynnin, henkilöresurssien sekä liikekulujen suunnittelulla ja säännöllisellä seurannalla, mikä mahdollistaa nopeat toimenpiteet olosuhteiden muuttuessa.

Trainers' Housen riskinsietokykyä lisätään myös suunnittelemalla palveluita, jotka tuottavat tasaista kassavirtaa ja eivät ole niin suhdanneherkkiä kuin kertaluonteisesti myytävät palvelut.

Trainers' Housen menestys asiantuntijaorganisaationa riippuu myös sen kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan osaavaa henkilökuntaa. Henkilöstöriskejä hallitaan kilpailukykyisen palkan lisäksi kannustusjärjestelmillä ja panostuksilla henkilöstön koulutukseen, uramahdollisuuksiin sekä yleiseen viihtyvyyteen.

Riskeistä on laajemmin kerrottu yhtiön vuosikertomuksessa sekä verkkosivuilla osoitteessa www.trainershouse.fi - Sijoittajille.

HENKILÖSTÖ

Raportointikauden päättyessä konsernin palveluksessa työskenteli 141 (240) henkilöä.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yhtiön osake on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä nimellä Trainers' House Oyj (TRH1V).

Raportointikauden päättyessä Trainers' House Oyj:n osakekanta oli 68.016.704 osaketta ja rekisteröity osakepääoma oli 880.743,59 euroa. Kauden aikana osakekannassa ja osakepääomassa ei ole tapahtunut muutoksia.

Osakevaihdon ja -kurssin kehitys

Katsauskaudella yhtiön osakkeiden vaihto Helsingin pörssissä oli 12,3 milj. osaketta, 18,1 % osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä (13,5 milj. osaketta, 19,9 %) ja 5,4 milj. euroa (8,1 milj. euroa). Ylin noteeraus oli 0,53 euroa (0,71 euroa), alin 0,34 euroa (0,50 euroa) ja päätöskurssi 0,39 euroa (0,55 euroa). Painotettu keskimääräinen kurssi oli 0,44 euroa (0,60 euroa). Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla 30.9.2010 oli 26,5 milj. euroa (37,4 milj. euroa).

HENKILÖKUNNAN OPTIO-OHJELMAT

Trainers' House Oyj:llä on voimassa yksi optio-ohjelma yhtiön henkilöstölle osana henkilöstön sitouttamis- ja kannustusjärjestelmää.

Yhtiön 25.3.2010 pidetty yhtiökokous päätti laskea liikkeelle henkilöstöoptio-ohjelman Trainers' Housen ja sen tytäryhtiöiden avainhenkilöille.

Optio-oikeuksien määrä on yhteensä enintään 5.000.000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 5.000.000 yhtiön osaketta tai sen hallussa olevaa osaketta. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähinta perustuu Trainers' House Oyj:n osakkeen vallitsevaan markkinahintaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä maaliskuussa 2010 (2010A optiot) ja maaliskuussa 2011 (2010B optiot). Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on optio-oikeuksilla 2010A 1.9.2011 - 31.12.2012 ja optio-oikeuksilla 2010B 1.9.2012 - 31.12.2013.

Optioita tullaan jakamaan henkilöstölle vuoden 2010 aikana yhteensä 1,8 milj. kappaletta. 2010A optioita tullaan jakamaan 0,9 milj. kappaletta ja 2010B

optiota 0,9 milj. kappaletta. Optioiden merkintäajalle aktivoitavan kulun kirjaaminen aloitetaan viimeisellä vuosineljänneksellä.

OMISTUSMUUTOKSET

Trainers' House vastaanotti 20.7.2010 seuraavan ilmoituksen omistusosuuden muuttumisesta: Smartum Oy:n osuus Trainers' House Oy:n osakepääomasta ja äänimäärästä on 20.7.2010 ylittänyt 1/20. Ilmoituksen jälkeen Smartum Oy on edelleen lisännyt omistustaan ja omisti 30.9.2010 yhteensä 3.500.000 osaketta, vastaten 5,15 prosenttia Trainers' House Oy:n osakepääomasta ja äänimäärästä.

Yhtiön omistusrakenne sekä suurimmat omistajat ovat nähtävissä yhtiön internet-sivuilla www.trainershouse.fi - sijoittajille.

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

Konserni luopui IT-projektiliiketoiminnastaan elokuussa 2010. Vuoden 2009 vertailutiedot on muutettu vastaamaan jatkuvien ja lopetettujen toimintojen rakennetta.

Katsaus on laadittu IAS 34 mukaisesti.

Julkaistujen tilinpäätösstandardien muutokset ja tulkinnat sekä uudet tilinpäätösstandardit, jotka tulivat voimaan 1.1.2009, on esitetty yksityiskohtaisesti vuoden 2009 vuositilinpäätöksessä. Käyttöönotto ei aiheuttanut tilinpäätöksen laskentaperiaatteisiin sellaisia muutoksia, että esitettyjä vertailutietoja tulisi muuttaa takautuvasti.

Trainers' House on tässä osavuosikatsauksessa noudattanut samoja tunnuslukujen laskentaperiaatteita kuin vuoden 2009 tilinpäätöksessä. Tunnuslukujen laskentakaavat löytyvät vuoden 2009 vuosikertomuksen tilinpäätösliitteestä sivulta 56.

Osavuosikatsauksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

TULOSLASKELMA IFRS (Teur)

	Konserni 01.07.- 30.09.10	Konserni 01.07.- 30.09.09	Konserni 01.01.- 30.09.10	Konserni 01.01.- 30.09.09	Konserni 01.01.- 31.12.09
JATKUVAT TOIMINNOT					
LIIKEVAIHTO	2 831	3 760	11 180	15 812	20 464
Liiketoiminnan muut tuotot	84	-7	144	77	101
Kulut:					
Materiaalit ja palvelut	551	596	1 388	2 059	2 499
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	1 325	1 672	6 166	9 379	11 765
Poistot	657	692	1 955	2 147	2 799
Arvon alentumiset				804	804
Liiketoiminnan muut kulut	972	919	2 900	4 003	4 813
Liiketulos	-590	-125	-1 086	-2 505	-2 115

Rahoitustuotot ja kulut	-106	-207	-749	-773	-1 155
Tulos ennen veroja	-696	-332	-1 834	-3 278	-3 270
Tuloverot*)	258	146	482	399	-3 167
Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista	-438	-186	-1 352	-2 879	-6 437
Lopetetut toiminnot	-4 938	-68	-4 743	-603	-579
TILIKAUDEN TULOS	-5 376	-255	-6 095	-3 482	-7 016
Muut laajan tuloksen erät:					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		3		4	11
Rahavirran suojaukset	44	1	128	-188	-121
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-12	-0	-33	49	31
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	33	4	95	-136	-79
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-5 343	-251	-6 000	-3 617	-7 095
Tilikauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-5 376	-255	-4 743	-3 482	-7 016
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-5 343	-251	-6 000	-3 617	-7 095
Osakekohtainen tulos jatkuvat toiminnot:					
Laimentamaton osakekohtainen tulos (eur)	-0,01	-0,00	-0,02	-0,04	-0,09
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (eur)	-0,01	-0,00	-0,02	-0,04	-0,09

*) Tuloslaskelman verot ovat laskennallisia.

TASE IFRS (Teur)

	Konserni 30.09.10	Konserni 30.09.09	Konserni 31.12.09
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	1 065	446	506
Liikearvo	40 251	50 968	50 968
Muut aineettomat hyödykkeet	13 347	15 607	15 028
Sijoitukset	199		
Muut rahoitusvarat	3	3	3
Muut saamiset	3 205	560	513
Laskennalliset verosaamiset	1 445	7 197	3 458
Pitkäaikaiset varat yhteensä	59 515	74 781	70 477

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	12	14	12
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 011	5 881	4 862
Rahavarat	4 114	2 586	1 858
Lyhytaikaiset varat yhteensä	9 138	8 481	6 733
VARAT YHTEENSÄ	68 653	83 262	77 209

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	881	881	881
Ylikurssirahasto	13 943	13 943	13 943
Suojausinstrumenttien rahasto	-166	-310	-260
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	31 872	31 872	31 872
Muu oman pääoman rahasto	4 962		
Muuntoerot		-7	
Kertyneet voittovarot	-1 174	8 456	4 921
Oma pääoma yhteensä	50 318	54 834	51 357

Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	3 403	3 932	3 800
Pitkäaikaiset muut velat	9 639	14 091	15 336

Lyhytaikaiset ostovelat ja muut velat			
	5 292	10 405	6 717

Velat yhteensä	18 334	28 428	25 853
----------------	--------	--------	--------

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	68 653	83 262	77 209
-------------------------------------	---------------	---------------	---------------

RAHAVIRTUALASKELMA IFRS (Teur)

	Konserni 01.01.- 30.09.10	Konserni 01.01.- 30.09.09	Konserni 01.01.- 31.12.09
Tilikauden tulos	-6 095	-3 482	-7 016
Oikaisut tilikauden tulokseen	6 153	3 419	8 051
Käyttöpääoman muutos	-1 807	2 492	3 670
Rahoituserät	-659	-633	-1 166
Liiketoiminnan rahavirta	-2 408	1 796	3 539
Liiketoiminnan myynti	6 183		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-109	-197	-335
Investointien rahavirta	6 074	-197	-335
Maksetut osingot		-3 401	-3 401
Pitkäaikaisten lainojen lis./väh.	-1 282	-2 599	-1 371
Lyhytaikaisten lainojen lis./väh.	-55		-3 750
Pitkäaikaisten saamisten lis./väh.	-73	-534	-487
Lyhytaikaisten saamisten lis./väh.		-143	
Rahoituksen rahavirta	-1 410	-6 677	-9 009
Rahavarojen muutos	2 256	-5 078	-5 806

Rahavarat kauden alussa	1 858	7 664	7 664
Rahavarat kauden lopussa	4 114	2 586	1 858

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (Teur)
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Suo- jaus- instru- ment- tien rahasto	Sijoi- tetun vapaan pääoman rahasto	Muu oman pääoman rahasto	Muun- to- erot	Kerty- neet voitto- varat	Yh- teensä
Oma pääoma								
01.01.2009	881	13 943	-171	31 872		-11	15 339	61 853
Laaja tulos			-139			4	-3 482	-3 617
Osingonjako							-3 401	-3 401
Oma pääoma								
30.09.2009	881	13 943	-310	31 872		-7	8 456	54 834
Oma pääoma								
01.01.2010	881	13 943	-260	31 872			4 921	51 357
Laaja tulos			95				-6 095	-6 000
Hybridilaina					4 962			4 962
Oma pääoma								
30.09.2010	881	13 943	-166	31 872	4 962		-1 174	50 318

UUELLEENJÄRJESTELYVARAUS (Teur) Konserni Konserni Konserni
01.01.- 01.01.- 01.01.-
30.09.10 30.09.09 31.12.09

Varaukset 1.1.	346		0
Varausten lisäys	550	1 400	1 400
Varausten käyttö	-371	-1 020	-1 054
Varaukset 30.09./31.12.	525	380	346

HENKILÖSTÖ Konserni Konserni Konserni
01.01.- 01.01.- 01.01.-
30.09.10 30.09.09 31.12.09

Henkilöstö keskimäärin	209	298	281
Henkilöstö kauden lopussa	141	240	227

VASTUUSITOUMUKSET (Teur) Konserni Konserni Konserni
30.09.10 30.09.09 31.12.09

Omista sitoumuksista annetut vakuudet ja vastuut	13 248	1 553	15 877
Koronvaihtosopimukset			
Käypä arvo	-224	-420	-349
Nimellisarvo	13 605	18 247	15 926

LOPETETUT TOIMINNOT (Teur)

Myydyn yksikön toimintojen tulos, sen luovutuksesta johtuvat voitot/tappiot sekä osuus rahavirroista olivat seuraavat:

	Konserni 01.01.- 13.08.10	Konserni 01.01.- 30.09.09	Konserni 01.01.- 31.12.09
Tuotot	4 877	4 904	7 184
Kulut	-4 664	-5 507	-7 763
Voitto/tappio ennen veroja	213	-603	-579
Verot	-55		
Voitto/tappio verojen jälkeen	158	-603	-579
Voitto myydyn yksikön luovutuksesta ennen veroja	7 860		
Liiketoimintakauppaan liiketoimintakauppaan	-10 717		
Verot	-2 044		
Tilikauden tulos lopetetusta toiminnoista	-4 743	-603	-579
Osakekohtainen tulos lopetetut toiminnot: Laimentamaton			
osakekohtainen tulos (eur)	-0,07	-0,01	-0,01
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (eur)	-0,07	-0,01	-0,01

Myydyn yksikön myynnin vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan

	Konserni 13.08.10
Muut aineettomat hyödykkeet	22
Saamiset	1 419
Ostovelat ja muut velat	-301
Varat ja velat yhteensä	1 140
Rahana saatu vastike	6 183
Luovutetun yksikön rahavarat	0
Rahavirtavaikutus	6 183

MUITA TUNNUSLUKUJA	Konserni 30.09.10	Konserni 30.09.09	Konserni 31.12.09
Omavaraisuusaste (%)	73,3	65,9	66,5
Nettovelkaantumisaste (Gearing,%)	14,0	30,4	28,9
Oma pääoma/osake (eur)	0,74	0,81	0,76
Oman pääoman tuotto (%)	-9,3	-3,6	-11,4
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	-1,0	-0,6	-2,6

Oman pääoman tuotto ja sijoitetun pääoman tuotto on laskettu edellisten 12 kuukauden ajalta.

Helsingissä 21.10.2010

TRAINERS' HOUSE OYJ

HALLITUS

Lisätietoja:

Jari Sarasvuo, toimitusjohtaja

Mirkka Vikström, talousjohtaja, 050 376 1115

JAKELU

OMX Pohjoismainen Pörssi, Helsinki

Keskeiset mediat

www.trainershouse.fi - Sijoittajille