

Pörssitiedote - 19.2.2002

CapMan Oyj -konsernin tilinpäätöstiedote 2001

CapManin tulos vuodelta 2001 oli 21,7 milj. euroa
CapMan Oyj -konsernin (CapMan) liikevaihto vuonna 2001 oli 13,1 milj. euroa (33,4 milj. euroa). Tulos rahoituserien jälkeen oli 30,6 milj. euroa (24,9 milj. euroa), joka sisältää 18 miljoonan euron myyntivoiton Sampo Oyj:n osakkeista. Tilikauden tulos verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 21,7 milj. euroa (20,1 milj. euroa).

Oman pääoman tuotto oli 50,1% (93,1%) ja omavaraisuusaste 97,6% (70,2%). Yhtiön oma pääoma/osake oli tilikauden lopussa 0,92 euroa (0,45 euroa).

Hallitus esittää osingoksi 0,26 euroa osakkeelta, mikä vastaa 85,2 % nettotuloksesta. Osinkojen yhteismäärä on 18,5 milj. euroa.

CapMan vahvisti asemaansa yhtenä Pohjoismaiden merkittävimmistä pääomasijoittajista ostamalla vuonna 2001 tanskalaisen ja vuoden 2002 alussa ruotsalaisen pääomasijoitusyhtiön.

Uuden pohjoismaisen osakepääomarahaston kerääminen alkoi syksyllä 2001. Ensimmäisellä rahoituskierroksella rahastoon kerättiin 166 milj. euron varat ja siihen odotetaan merkittäviä lisäsijoituksia.

CapManin hallinnoimat rahastot tekivät tilikaudella sijoituksia yhteensä 89,4 milj. eurolla (144 milj. euroa).

Rahastoilla oli kuluneella tilikaudella yksi merkittävä irtautuminen, kun Marli Groupin osakkeet myytiin ruotsalaiselle Vin & Spritille.

Yhtiökokous

CapMan Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 3.4.2002 klo 10.00 Helsingissä Adams-salissa osoitteessa Erottajankatu 15-17.

Vuosikertomus 2001 ja osavuositarkastukset vuonna 2002

Vuosikertomus vuodelta 2001 ilmestyy viikolla 13. Osavuositarkastukset julkaistaan 7.5., 6.8. ja 5.11.2002. Taloudelliset tarkastukset ja muuta sijoittajatietoa löytyy kotisivuiltamme osoitteessa www.capman.fi.

Liitteet

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 >

Katsaus tilikauden 2001 toimintaan

Konsernin tuloslaskelma, tase ja vastuut

Liikevaihto ja tulos vuosineljänneksittäin

CapManin hallinnoimat rahastot 31.12.2001

Helsingissä 19.2.2002

CapMan Oyj

hallitus

Lisätietoja:

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

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

Jakelu:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

www.capman.fi

CapMan Oyj -konserni

Katsaus tilikauden 2001 toimintaan

CapManin pääliiketoiminta on pääomarahastojen hallinnointi, ja yhtiön tulot muodostuvat neljästä elementistä; rahastoilta saatavista hallinnointipalkkioista, rahastojen voitonjako-osuustuotoista, osuudesta osakkuusyhtiöiden tuloksesta sekä muun rahoitusomaisuuden tuotoista.

Tilikauden katsauksessa käsitellään ensin hallinnoitavien rahastojen toimintaa ja sen jälkeen esitellään CapManin toiminta ja tulos kuluneella tilikaudella.

CapManin hallinnoimat rahastot

CapMan hallinnoi tilikauden päättyessä 12 pääoma-rahastossaan 1 177 miljoonan euron pääomia, joista 473 miljoonaa euroa hallinnoi CapManin osakkuusyhtiö Access Capital Partners. Rahastoihin on sijoittanut noin 90 kotimaista ja ulkomaista institutionaalista sijoittajaa.

CapManin rahastojen sijoitustoiminta jakautuu kohdeyrityssijoituksiin sekä muihin pääomarahastoihin tehtäviin sijoituksiin. Kohdeyrityssijoitukset käsittävät keskikokoiset yritysjärjestelyt (buy out), teknologia-sijoitukset ja mezzanine-sijoitukset (välirahoitus) pääosin Suomessa, Ruotsissa ja

Tanskassa. Yritys-järjestelyjä ja mezzanine-sijoituksia tehdään valmistavaan teollisuuteen, palvelualoille sekä kaupan toimialalle. Teknologiasijoituksissa pääpaino kohdistuu tietotekniikka-, telekommunikaatio- ja mediasektoreilla toimiviin, voimakkaassa kasvuvaiheessa oleviin ohjelmistotaloihin. Tilikauden päättyessä rahastojen pääomista (nykyiset kohdeyritykset) oli 76 % sijoitettuna perinteisen talouden yrityksiin ja 24 % teknologia-yrityksiin.

Muihin pääomarahastoihin tehtävät sijoitukset toteutetaan euroopanlaajuisesti osakkuusyhtiö Access Capital Partnersin kautta, jonka hallinnoimat kaksi rahastoa sijoittavat keskikokoisiin buy out - ja teknologia-rahastoihin.

Rahastojen sijoitukset tilikaudella

CapManin hallinnoimat, kohdeyrityksiin sijoittavat rahastot tekivät kuluneella tilikaudella 7 uutta sijoitusta ja 9 merkittävää lisäsijoitusta yhteensä 89,4 milj. eurolla (144 milj. eurolla). Rahastot olivat vuoden 2001 loppuun mennessä sijoittaneet yhteensä 433,8 milj. euroa (344,4 milj. euroa).

Uudet sijoituskohteet keskikokoisissa yritys-järjestelyissä vuonna 2001 olivat voimasiirto- ja telekommunikaatio-verkkojen suunnitteluun ja rakentamiseen erikoistunut Eitel Networks Oy, teknisen tukkukaupan alalla toimiva tanskalainen SMEF Group A/S sekä kello- ja jalometallialan vähittäiskauppaan erikoistunut Kultajousi Oy.

Uudet teknologiasijoituskohteet olivat suuryritysten rahaliikenteeseen ja tiedonkulun tehostamiseen erikoistunut ohjelmistotalo Exidio Oy, satelliittipaikannuksessa (GPS) käytettäviä moduleita valmistava Fastrax Oy, hollantilainen sovellusvuokraukseen (ASP) erikoistunut Siennax International B.V. sekä kolmiulotteiseen pinnoitusteknologiaan erikoistunut Takamaki Oy, jonka sijoitus tehtiin Fenno-ohjelman kautta.

Merkittävimmät lisäsijoituskohteet olivat mediatalo Aktivist Network Oy, CRM(Customer Relationship Management)-ohjelmistotalo AtBusiness Communications Oyj, pientalovalmistaja Finndomo Oy, vapaa-ajan matkailuyritys Holiday Club Finland Oy, mobiiliteknologiaan ja tietoturvaan erikoistunut ohjelmistotalo Netseal Oy, ohjelmistoyritys LPG Innovations Oy, tuotetiedon-hallintaohjelmistoihin erikoistunut Modultek Oy sekä kartonkipakkausyhtiö Å&R Carton AB. Netseal Oy:n ja LPG Innovations Oy:n lisäsijoitukset olivat osa kansainvälistä rahoituskerrosta. Sijoitus terveydenhuoltoalan konserni Mehiläinen Oy:öön toteutettiin osittain tilikauden aikana.

Rahastojen irtautumiset tilikaudella

Vuonna 2001 CapManin hallinnoimilla rahastoilla oli yksi taloudellisesti merkittävä irtautuminen, kun Marli Groupin (nyk. Oy Nordic Wine Group Ab) osakkeet myytiin maaliskuussa ruotsalaiselle Vin & Spritille. Urheilumediaan erikoistunut MatchOn Sports Oy hakeutui konkurssiin maaliskuussa. CapManin rahastojen

sijoitus yritykseen oli 3,36 milj. euroa, mikä edusti noin 0,48 % CapManin pääasiassa Suomeen sijoittavien rahastojen pääomista. Rahastojen omistusosuudet Hope Smoke Oy:ssä ja DB2B Oy:ssä (Nettikeittiö) myytiin tilikauden aikana yhtiöiden muille omistajille. Marli Groupia lukuunottamatta muilla irtautumisilla ei ollut vaikutusta CapManin tilikauden tulokseen.

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

Osakkuusyhtiö Access Capital Partnersille uusi rahasto

CapMan Oyj:n osakkuusyhtiö Access Capital Partners on

Euroopan johtavia rahastojen rahastoja. Se hallinnoi kahdessa rahastossaan yhteensä 473 miljoonan euron pääomia. Access Capital Fund (ACF) on kooltaan 250 milj. euroa, ja se on sijoittanut 19 eurooppalaiseen rahastoon. Keväällä 2001 alettiin kerätä pääomia Access Capital Partnersin

hallinnoimaan toiseen rahastojen rahastoon ACF II:een. Tilikauden loppuun mennessä se oli kerännyt noin 223 milj. euron pääomat. Rahaston lopullinen koko päätetään vuoden 2002 kesäkuun loppuun mennessä. ACF II:n tarkoituksena on sijoittaa 20-30:een Länsi-Euroopassa toimivaan keskisuureen pääoma-rahastoon, joista noin puolet on teknologiarahastoja ja puolet buy out -rahastoja. Tilikauden päättyessä ACF II oli sijoittanut kahteen rahastoon. CapMan Oyj:n sijoitussitoumus ACF II:een on 10 miljoonaa euroa.

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

CapMan Oyj

Taloudellinen kehitys

CapManin tilikauden liikevaihto oli 13,1 milj. euroa (33,4 milj. euroa). Hallinnointipalkkioiden osuus liikevaihdosta oli 8,6 milj. euroa (7,4 milj. euroa). Voitonjako-osuustuotot olivat 3,9 milj. euroa (25,2 milj. euroa), josta Marli Groupin osakkeiden myynnin vaikutuksen osuus oli noin 3,3 milj. euroa. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta, pääosin omistusosuudesta Access Capital Partnerissa, oli 0,5 milj. euroa (0,4 milj. euroa). Tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 21,7 milj. euroa (20,1 milj. euroa). Kvartaalikohtaiset tulokset (liikevaihto ja tulos rahoituserien jälkeen) löytyvät liitteestä 2.

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

Yhtiön oma pääoma/osake oli tilikauden lopussa 0,92 euroa (0,45 euroa). Yhtiön kassavarat 31.12.2001 olivat 53,5 milj. euroa (20 milj. euroa). Taseen vahvistuminen johtuu hyvän tuloksen lisäksi Vestcap Oyj:n sulautumisesta CapManiin, jonka seurauksena CapManille siirtyi merkittävä sijoitusomaisuus. Yhtiöllä ei ole korollista velkaa.

Neljä rahastoa voitonjaon piirissä

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

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

Henkilöstö

Tilikauden päättyessä CapManin palveluksessa oli yhtiön Helsingin toimistossa 47 (41) henkilöä ja Tanskassa tytäryhtiö CapMan Invest A/S:n palveluksessa 5 henkilöä. Lisäksi Helsingissä toimi neljä senior advisoria konsulttisuhteessa CapMan Capital Management Oy:n kanssa.

Hallitus ja johto

CapMan Oyj:n hallitusta täydennettiin kahdella uudella jäsenellä. 30.1.2001 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa uusiksi jäseniksi valittiin LEL Työeläkekassan toimitusjohtaja Lauri Koivusalo ja Jaakko Pöyry Group Oyj:n varatoimitusjohtaja Teuvo Salminen. CapMan Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti 19.3.2001 hallituksen jäsenmääräksi viisi henkilöä. Hallitukseen valittiin LEL Työeläkekassan toimitusjohtaja Lauri Koivusalo, Jaakko Pöyry Group Oyj:n varatoimitusjohtaja Teuvo Salminen, CapMan Oyj:n toimitusjohtaja Ari Tolppanen sekä yhtiön senior partnerit Tuomo Raasio ja Vesa Vanha-Honko. Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Lauri Koivusalon ja varapuheenjohtajaksi Vesa Vanha-Hongon.

CapMan Oyj:n 100-prosenttisesti omistaman tytäryhtiön CapMan Capital Management Oy:n toimitusjohtajaksi nimitettiin 14.2.2001 alkaen Heikki Westerlund, joka toimi aiemmin yhtiön

teknologiasijoituksista vastaavana partnerina. Yhtiön aiempi toimitusjohtaja Ari Tolppanen toimii konsernin emoyhtiön CapMan Oyj:n toimitusjohtajana. Westerlund toimii Tolppasen varamiehenä CapMan Oyj:ssä.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut SVH Pricewaterhouse Coopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Jan Holmberg, KHT.

Muutokset konsernirakenteessa

Huhtikuussa 2001 CapMan ilmoitti ostavansa tanskalaisen pääomasijoitusyhtiön Nordic Private Equity Groupin (NPE), nykyisin CapMan Invest A/S. Yhtiöstä tuli CapManin 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö 28.9.2001. Yhtiö on erikoistunut keskisuurien yritysjärjestelyjen toteuttamiseen, ja se hallinnoi kahdessa rahastossaan noin 35,4 milj. euron pääomia. Rahastoista on tehty sijoituksia yhteensä 9 yritykseen, ja salkussa on vielä kolme yritystä; AudioNord International A/S (korkealuokkaisten hifi-laitteiden myynti ja kaiuttimien valmistus), Lindplast A/S (polyeteenipakkkaus-materiaalit) sekä Reima-Tutta Oy (lastenvaatteet, työ- ja urheiluvaatteet). Rahastot eivät tee enää uusia sijoituksia.

Yrityskauppa toteutettiin suunnatulla osakeannilla NPE:n kolmelle omistajalle ja avainhenkilölle. Kauppahinta oli yhteensä 1.130.000 CapManin uutta B-osaketta. Uudet osakkeet ovat vastaavien myyntirajoitusten piirissä kuin CapManin muiden avainhenkilöiden osakkeet.

Osakkeet ja osakepääoma

CapMan Oyj:n B-osakkeen noteeraus Helsingin Pörssin päälistalla alkoi 2.4.2001 sen jälkeen kun Vestcap Oyj:n fuusio CapManiin oli rekisteröity kaupparekisteriin. Osakkeen päätöskurssi 2.4.2001 oli 2,20 euroa ja tilikauden päättyessä 2,27 euroa. Vuoden alin kaupantekokurssi oli 1,64 euroa ja ylin 2,55 euroa. Tehtyjen kauppajen keskimurssi oli 2,12 euroa. Yhtiön osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä tilikauden aikana 6.465.207 kpl noin 13,7 miljoonan euron arvosta. B-osakkeiden markkina-arvo oli tilikauden päättyessä 143,5 milj. euroa ja yhtiön koko osakekannan markkina-arvo A-osakkeet mukaanlukien 161,6 miljoonaa euroa. B-osakkeiden kokonaismäärä oli tilikauden lopussa 63.194.630 kpl ja rekisteröity osakepääoma 711.946,30 euroa. A-osakkeiden lukumäärä on 8.000.000 kpl.

CapMan Oyj:n 31.5.2001 pidetty ylimääräinen yhtiökokous myönsi yhtiön hallitukselle valtuutuksen laskea liikkeelle enintään 7.000.000 kpl yhtiön uutta B-osaketta. Valtuutuksesta oli katsauskauden loppuun mennessä käytetty 1.130.000 osaketta, ja se on voimassa 31.5.2002 saakka.

CapMan Oyj:llä on ylimääräisen yhtiökokouksen antama valtuutus hankkia omia B-osakkeita enintään 3.503.649 kappaletta. Valtuutusta ei ole tilikauden loppuun mennessä käytetty, ja se on voimassa 31.5.2002 saakka.

Yhtiöllä on henkilöstön kannustamiseksi ja sitouttamiseksi tarkoitettu optio-ohjelma, jonka piirissä on koko henkilöstö yhtiön nykyisiä osakkeenomistajia lukuunottamatta. Optio-oikeuksia voidaan jakaa enintään 5.270.000 kpl, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä 5.270.000 kpl CapManin B-osaketta. Osakkeen merkintähinta on 1,26 euroa, josta vähennetään maksetut osingot vuodelta 2001 alkaen. Merkintäaika alkaa porrastetusti 1.10.2003 ja 1.10.2005 ja päättyy kaikilla optioilla 31.10.2007. Optioilla merkittävien osakkeiden määrä edustaa noin 7 prosenttia CapMan Oyj:n osakepääomasta. Tarkemmat tiedot optio-ohjelmasta löytyvät 29.8.2000 julkaistusta pörssitiedotteesta, joka löytyy yhtiön Internet-sivuilta osoitteessa www.capman.fi/sijoittajatieto.

Hallituksen esitys osingonjaosta

Konsernin jakokelpoiset varat 31.12.2001 olivat 30,6 milj. euroa ja emoyhtiön jakokelpoiset varat 22,5 miljoonaa euroa. Julkistetun osinkopolitiikan mukaisesti CapManin tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia nettotuloksesta osinkoina. CapMan Oyj:n hallitus ehdottaa 3.4.2002 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan sekä

A- että B-osakkeille 0,26 euroa osakkeelta. Osinkojen yhteismäärä on 18,5 miljoonaa euroa, mikä vastaa 85,2 prosenttia nettotuloksesta. Osinkopolitiikkaa suurempi osinko johtuu Sampo Oyj:n osakkeiden myynnistä saadusta myyntivoitosta.

Merkittävät tapahtumat alkaneella tilikaudella 2002

CapManin hallinnoimat rahastot

CapManin hallinnoimat rahastot tekivät tammikuussa sijoituksen Suomen johtavaan henkilöstövuokrausyhtiöön Extra Henkilöstöpalveluihin. Transaktion arvo oli noin 30 miljoonaa euroa.

CapManin hallinnoimat rahastot sijoittivat tammikuussa 15 miljoonaa euroa monialayhtiö Savcor Groupiin. Sijoitus toteutettiin välirahoituksella eli mezzanine-lainalla. Savcor Group on perheyhtiö, jonka liikevaihto vuonna 2001 oli noin 50

miljoonaa euroa. Savcorin palveluksessa on lähes 800 henkilöä.

Uusin teknologiasijoituskohde on oululainen, videoratkaisuja langattomiin päätelaitteisiin kehittävä Hantro Products Oy, jonka toiselle rahoituskierrokselle CapManin hallinnomat rahastot osallistuivat tammikuussa.

CapMan Oyj

CapMan alkoi syksyllä 2001 kerätä pääomia uuteen pohjoismaiseen osakepääomarahastoon CapMan Equity VII:ään. Rahasto on CapManin seitsemäs osakepääomarahasto, ja tammikuun lopussa päätetyllä ensimmäisellä rahoituskierroksella siihen kerättiin 166 miljoonan euron pääomat. Rahastoon odotetaan vielä merkittäviä lisäsijoituksia, ja sen lopullinen koko päätetään kesäkuun loppuun mennessä.

CapMan Oyj allekirjoitti 1.2.2002 sopimuksen ruotsalaisen pääomasijoitusyhtiön Swedestart Management AB:n koko osakekannan siirtymisestä CapManin omistukseen. Kauppahinta oli noin 17 milj. euroa, joka rahoitetaan käteisvaroin sekä suunnatulla osakeannilla yhtiön kolmelle omistajalle. Yritystoston toteuttamista varten CapMan laskee liikkeeseen 4.500.000 kpl uutta B-osaketta, jotka oikeuttavat yhteensä 5,9% omistusosuuteen CapMan Oyj:n osakekannasta.

Swedestart on yksi Ruotsin kokeneimmista ja parhaiten menestyneistä pääomasijoittajista. Yhtiö hallinnoi neljässä rahastossaan noin 160 miljoonan euron pääomia. Rahastot on perustettu vuosina 1995 (Swedestart I), 1998 (Swedestart II) ja 2000 (Swedestart Tech ja Swedestart Life Science). Swedestartin palveluksessa on 12 henkilöä, joista 8 osallistuu sijoitustoimintaan. Swedestartin hallinnoimat rahastot ovat sijoittaneet 24 yritykseen ja irtautuneet 11 yrityksestä. Rahastojen tuotot sijoittajille ovat olleet erinomaiset. Swedestart I -rahaston nettotuotto (IRR) sijoittajille on ollut yli 40% p.a. ja Swedestart II -rahaston yli 180% p.a. (tilanne tammikuussa 2002).

Tavoitteena on, että CapManilla ja Swedestartilla on oikeus tehdä sijoituksia toistensa teknologiasijoituskohteisiin. CapManin hallinnoimilla rahastoilla on mahdollisuus sijoittaa kaikkiin Swedestartin uusiin teknologiasijoituksiin ja Swedestartin teknologiarahastolla vastaavasti on oikeus sijoittaa kaikkiin CapManin uusiin teknologiasijoituksiin. CapMan ja Swedestart perustavat yhteisiä pohjoismaisia rahastoja sen jälkeen kun nykyiset rahastot on sijoitettu täyteen. Yhtiöt ovat aloittaneet yritysjärjestelyihin erikoistuneen tiimin rekrytoinnin Ruotsiin. Tarkemmat tiedot Swedestart AB:n yritysostosta löytyvät 1.2.2002 julkaistusta pörssitiedotteesta, joka on saatavilla osoitteessa www.capman.fi.

Tulevaisuudennäkymät

CapManin hallinnoimat rahastot

Uskomme, että suhdannevaihteluista huolimatta pääomasijoitus-toiminta jatkaa kasvuaan. Etabloituminen Tanskaan ja Ruotsiin yritysostojen kautta kasvattaa CapManin tunnettua ja kiinnostavuutta pääomasijoittajaa etsivien yritysten keskuudessa ja lisää sijoitusfokukseen sopivien kohteiden määrää. CapMan jatkaa sijoitusstrategiansa toteuttamista pohjoismaisella tasolla, ja sijoitusten pääpaino on keskisuurissa yritysjärjestelyissä sekä tietotekniikka- ja telekommunikaatioalan yrityksissä. Swedestartin oston myötä uutena toimialana CapManin portfolioon tulevat sijoitukset terveydenhuollon (life science) toimialalle.

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

irtautumisajankohtaa ja –tapaa. Tuottoisat irtautumiset kohdeyrityksistä eivät ole riippuvaisia ainoastaan tilanteesta osakemarkkinoilla. Tyypilliseksi irtautumistavaksi on noussut myynti teolliselle ostajalle.

CapMan Oyj

Tavoitteena on, että rahastojen maksamat hallinnointi-korvaukset kattavat hyvin CapManin kulut. Yhtiön kuluvan vuoden tulos riippuu suurelta osin siitä, tehdäänkö merkittäviä irtaantumisia niissä kohdeyhtiöissä, joissa voitonjakovaiheessa olevat rahastot ovat omistajina. Useissa kohdeyrityksissä on meneillään irtautumis-selvityksiä ja neuvotteluja. Ennakoimme, että irtautumisia kohdeyrityksistä tapahtuu kuluvan vuoden aikana, mutta niiden vaikutusta vuoden 2002 tulokseen on vielä liian aikaista arvioida.

LIITE 1 Konsernin tuloslaskelma ja tase

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR	1-12/01	1-12/00
LIIKEVAIHTO	13 082 337	33 389 598
Liiketoiminnan muut tuotot	18 053 723	4 053
Henkilöstökulut	-3 645 935	-3 412 853
Poistot ja arvonalennukset	-254 647	-108 779
Liiketoiminnan muut kulut	-5 176 462	-5 567 662
LIIKEVOITTO	22 059 016	24 304 357
Rahoitustuotot ja –kulut	8 522 123	609 388
VOITTO ENNEN VEROJA	30 581 139	24 913 745
Tuloverot	-8 715 044	-4 655 142
Vähemmistön osuus	-136 835	-112 830
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	21 729 260	20 145 773

KONSERNIN TASE

EUR	31.12.01	31.12.00
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet	673 578	53 270
Konserniliikearvo	2 153 613	23 318
Aineelliset hyödykkeet	545 884	306 727
Sijoitukset		
Osuudet osakkuusyrityksissä	753 894	645 144
Muut sijoitukset	5 484 870	3 582 010
	6 238 764	4 227 154
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	9 611 839	4 610 469
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Pitkäaikaiset saamiset	400 264	243 671
Lyhytaikaiset saamiset	4 499 179	7 467 599
Rahoitusarvopaperit	25 710 545	4 441 653
Rahat ja pankkisaamiset	27 798 198	15 526 852
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	58 408 186	27 679 775
	68 020 025	32 290 244

EUR	31.12.01	31.12.00
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	711 946	480 000
Ylikurssirahasto	33 929 448	47 145
Edellisten tilikausien voitto		
	8 831 380	991 980
Tilikauden voitto	21 729 260	20 145 773
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	65 202 034	21 664 898
VÄHEMMISTÖOSUUS	248 789	107 500
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma	93 739	82 654
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 475 463	10 435 192
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	2 569 202	10 517 846
	68 020 025	32 290 244

VASTUUSITOUUMUKSET

EUR	Konserni	Konserni
	31.12.01	31.12.00
Leasingvastuut	307 368	404 175
Muut vastuusitoumukset *	12 264 498	3 327 207

* Vastuusitoumusten kasvu liittyy CapMan Oyj:n 10 milj. euron sijoituspäätökseen ACF II:ssä.

Tilinpäätöstä koskevaa tilintarkastuskertomusta ei ole annettu.

LIITE 2 LIIKEVAIHTO JA TULOS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

VUOSI 2001

EUR	1.1.-31.3.01	1.4.-30.6.01	1.7- 30.9.01	1.10.- 31.12.01	1.1.- 31.12.01
kevaihto	5,4	2,3	2,4	3,0	13,1
Hallinnointi- palkkiot	2,0	2,1	2,2	2,3	8,6
Voitonjako- osuustuotot	3,3	0,1	0,0	0,5	3,9
Osuus osakkuus- yhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2	0,2	0,5
Liiketoiminnan muut tulot	0,0	*)18,0	0,0	0,0	18,0
hoitustuotot ja - kulut	0,1	7,0	0,8	0,6	8,5
Osuus rahoituserien jälkeen	3,4	25,1	1,1	1,0	30,6

*) Myyntivoitto Sampo Oyj:n osakkeiden myynnistä.

VUOSI 2000

EUR	1.1.-31.3.00	1.4.-30.6.00	1.7.-30.9.00	1.10.- 31.12.00	1.1.- 31.12.00
kevaihto	14,5	2,9	3,1	12,9	33,4
Hallinnointi- palkkiot	1,7	1,9	1,9	1,9	7,4
Voitonjako- osuustuotot	12,5	0,8	1,1	10,8	25,2
Osuus osakkuusyhtiöi- den tuloksesta	0,2	0,0	0,1	0,1	0,4
hoitustuotot ja kulut	0,2	0,1	0,1	0,2	0,6
Osuus rahoitus- erien jälkeen	13,4	1,0	1,0	9,5	24,9

MUITA TIETOJA

EUR	31.12.01	31.12.00
Tulos / osake	0,34	0,42
Laimennusvaikutuksella oikaistu		
	0,32	0,38
Oma pääoma / osake	0,92	0,45
Osakkeiden osakeantioikaistu		
määrä	64 797 244	48 000 000
Osakelukumäärä katsauskauden lopussa		
	71 194 630	

HENKILÖSTÖ	31.12.01	31.12.00
Suomi	47	41
Tanska	5	

LIITE 3 CAPMANIN HALLINNOIMAT RAHASTOT 31.12.2001

Rahasto	Toiminnan aloittamisvuosi	Kokonais-sitoumus *)	Sitoumusta kutsuttu **)	Sitoumusta jäljellä ***)	Rahaston nykyinen salkku hankinta-hinnalla *****)
		MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
FV I	1990	11,1	11,1	0,0	3,5
FV II	1994	11,9	11,9	0,0	4,0
FV III 1)	1996	29,7	29,7	0,0	17,3
FV IV	1998	59,5	56,1	3,4	49,5
FV V 1)	1999	203,8	119,6	84,2	108,1
FM I	1995	31,4	31,4	0,0	8,6
FM II 1)	1998	88,3	83,0	5,3	75,9
FM III 1)	2000	151,9	24,3	127,6	23,8
Fenno Ohjelma/ Fenno Rahasto 2)					
	1997	42,5	42,5	0,0	37,1
Fenno Ohjelma/ Muut 1),2)					
	1997	42,0	20,6	21,4	19,1
Alliance ScanEast Fund 3)					
	1994	32,1	32,1	0,0	16,8
Access Capital Fund 1),4)					
	1999	250,3	112,7	137,6	96,6
Access Capital Fund II 1), 4)					
	2001	222,7	16,7	206,0	2,2
Yhteensä		1 177,2	591,7	585,5	462,5

Voitonjakotarkastelu *****)

Rahasto	Siirtynyt voitonjaon piiriin/ vuosi	Toteutunut kassavirta			
		Sijoittajille	Hallinnointiyhtiölle (carried interest)	Rahaston nykyisen salkun EVCA-arvostus (*****)	Likvidit varat
		MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
FV I	1997	29,2	5,6	4,7	
FV II	1997	36,8	13,4	9,2	
FV III 1)	2000	96,0	21,0	22,7	
FV IV		4,7		74,7	
FV V 1)		0,5		115,9	2,1
FM I	2001	42,1	0,6	9,3	1,5
FM II 1)		18,3		84,1	
FM III 1)		0,9		25,7	0,1
Fenno Ohjelma / Fenno Rahasto 2)		20,9		52,5	0,9
Fenno Ohjelma / Muut 1),2)		8,5		20,3	
Alliance ScanEast Fund 3)		10,1		3) 11,7	3,0
Access Capital Fund 1),4)		3,1		75,8	8,8
Access Capital Fund II 1), 4)				2,1	12,6
Yhteensä		271,1	40,6	508,7	29,0

CapMan päivittää tämän taulukon tietoja osavuosikatsausten yhteydessä.

*) Sijoittajien kokonaissitoumus rahastoon = rahaston koko

***) Sijoittajien rahastoon maksama pääoma

****) Sijoittajien jäljellä oleva sijoitussitoumus rahastoon

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

*****) Kun rahasto on tuottanut sijoittajille rahastosopimuksissa määritellyn kumulatiivisen etuoikeutetun tuoton, siirtyy rahasto voitonjaon piiriin ja hallinnointiyhtiölle jaetaan voitonjako-osuutta tulevista kassavirroista voitonjakosopimusten mukaisesti (ns. carried interest).

Voitonjakoprosentit (carried interest) jäljellä olevista kassavirroista rahastoittain: FVI: 25 %, FVII: 35 %, FVIII: 25 %, FM I: 20 %. Kassavirralla tarkoitetaan sekä rahastojen jakamaa voittoa (sis. osinkoihin liittyvät yhtiöveronhyvitykset) että pääomanpalautuksia.

*****) EVCA-arvostus on tehty European Private Equity & Venture Capital Associationin vuonna 2000 antamien suositusten mukaisesti. Salkkuarvostus tehdään varovaisuusperiaatteella, esim. uusien (1-2 vuotta vanhojen) rahastojen salkku arvostetaan pääasiassa hankintahinnoin ja pörssissä noteerattujen osakkeiden arvostuksessa huomioidaan 25 %:n alennus.

1) Rahastoon kuuluu kaksi tai useampi juridinen yksikkö

2) Hallinnoidaan yhdessä Fenno Management Oy:n kanssa

3) Koko alkaen 1.4.00 MUSD 28,28 / USD-määräiset erät on arvostettu 31.12.2001 keskipurssiin / Salkun arvostus tehdään vastuunalaisen yhtiömiehen (General Partner) harkinnan mukaisesti.

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

[Takaisin edelliselle sivulle](#)