

Julkaistu: 2003-11-13 15:30:31 CET



**Amanda Capital Oyj - neljännesvuosikatsaus
OSAVUOSIKATSAUS 1.1. ? 30.9.2003**

AMANDA CAPITAL OYJ

PÖRSSITIEDOTE

13.11.2003, klo 16.30

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2003

Amanda Capital Oyj on Pohjoismaiden ainoa listattu pääomarahastojen rahasto. Yhtiöllä on sijoituksia 16 eri pääomarahastossa ja niiden kautta yli 200 listaamattomassa yrityksessä pääasiassa Euroopassa.

- Irtautumiset jatkuivat kolmannella neljänneksellä.
- Uusi sijoitus Permira Europe III -pääomarahastoon.
- Osakekohtainen tulos parani viime vuoteen verrattuna.
- Omavaraisuusaste on korkea 99,8 % (99,6 %).

TALOUDELLINEN KEHITYS

Kolmannella neljänneksellä tapahtui irtautuminen Atlas Venture VI -pääomarahastossa, jonka seurauksena rahaston sijoittajille tullaan palauttamaan pääomia. Pääomasijoitustoiminnalle tyypilliseen tapaan pääomarahastot irtautuvat sijoituskohteistaan 3 - 6 vuoden kuluessa sijoitusten tekemisestä, jolloin myös Amanda Capitalille kertyy liikevaihtoa.

Amanda Capitalin liikevaihto 1.1. - 30.9.2003 oli 1 643 tuhatta euroa (514 tuhatta euroa, 1-9/2002). Amanda Capitalin liikevaihto muodostuu pääomarahastojen sijoitustoiminnan voitoista, osingoista, pääomanpalautuksista sekä mahdollisista pääomarahasto-osuuksien myynnistä. Katsauskauden tulos oli -1 287 tuhatta euroa (-2 396 tuhatta euroa). Tulos parani onnistuneiden irtautumisien myötä edelliseen vuoteen verrattuna. Tulos jäi kuitenkin edelleen tappiolliseksi pääomarahastoissa tehtyjen alaskirjausten vuoksi. Amanda Capital toimii lähes kiinteällä kulurakenteella, jolloin tulosta muodostuu vasta liikevaihdon riittävän kasvun myötä. Amanda Capitalin liikevaihto alkaa kasvaa, kun sijoitussalkussa olevien pääomarahastojen kohdeyritykset kypsyvät irtautumisvaiheeseen ja ne myydään eteenpäin.

Yhtiön omavaraisuusaste on korkea 99,8 % (99,6 %). Yhtiön osakekohtainen tulos oli -0,006 (-0,02). Yhtiön osakekohtainen substanssiarvo on pysynyt 0,18 eurossa tarkastelujakson ajan, mutta käväisi jo 0,19 eurossa toisella neljänneksellä. Amandan liiketoiminnan kehittyminen parempaan suuntaan näkyy ensisijaisesti substanssiarvon muutoksena ja vasta myöhemmin tulokasvuna. Sen sijaan alaskirjaukset pääomarahastoissa näkyvät suoraan tuloksessa.

Yhtiön konsernirakenne purkautui kesäkuussa, kun tytäryhtiönä olleen kiinteistöosaakeyhtiön koko osakekanta myytiin. Kaikki tässä

katsauksessa esitetyt luvut ovat Amanda Capital Oyj:n (emoyhtiö) lukuja, paitsi tunnuslukujen vertailuluvut ovat entisen konsernin lukuja. Tytäryhtiön aikaisempi vaikutus konsernitilinpäätökseen ja tunnuslukuihin oli hyvin pieni.

SIJOITUSTOIMINTA

Amanda Capital teki yhden uuden pääomarahastosijoituksen kolmannella neljänneksellä. Yhtiö antoi 3,0 miljoonan euron suuruisen sijoitussitoumuksen Permira Europe III -pääomarahastolle. Permira on Euroopan suurimpia pääomasijoitusyhtiöitä ja tekee sijoituksia vakiintuneisiin keskisuuriin sekä suuriin listaamattomiin yrityksiin Euroopassa. Permiran tuottohistoria on erinomainen.

Yhtiön salkussa olevat pääomarahastot ovat tehneet vähän uusia sijoituksia alkuvuoden aikana. Esimerkiksi Capmanin hallinnoima Finnventure V -rahasto teki sijoituksen Nordkalk Oy:öön ja MB Equity Fund Suomen Autokatsastus Oy:öön. Benchmark Europe I sijoitti tietokantaohjelmistoja valmistavaan suomalaisperäiseen MySQL -yhtiöön. Kolmannella kvartaalilla Industri Kapital 2000 -rahasto osti ranskalaisen Ceva Sante Animalen, joka valmistaa eläinlääkkeitä. Permira Europe II -rahasto hankki osuuden italialaisesta keltaisten sivujen tuottaja SEAT Pagine Giallesta.

Amandan teknologiasijoituksiin erikoistuneissa pääomarahastoissa on toistaiseksi ollut vähän irtautumisia. Kolmannella kvartaalilla Atlas Venture VI -pääomarahasto kertoi lääkekehitysyhtiö Axovan AG:n myyntiaikeista. Suuryritysten investointihalukkuuden kasvun ja listautumismarkkinoiden piristymisen myötä irtautumismahdollisuudet teknologiasijoituksistakin ovat kasvamaan päin.

Amandan yritysostoihin erikoistuneissa rahastoissa kohdeyritykset ovat kypsymässä irtautumiskuntoon ja alkuvuonna nähtiin jo useita irtautumisia. Industri Kapital 1997 -rahasto myi vuorivillayhtiö Paroc Oy:n ja järjesteli uudelleen kosmetiikkayritys Oriflamen pääomarakenteen. EQT Scandinavia II -rahasto järjesteli uudelleen Dahl Intressenter -yhtiön rahoituksen ja palautti pääomaa Amanda Capitalille. EQT Scandinavia II myi kesäkuussa myös rakentamisen IT-teknologiatietämykseen erikoistuneen TAC -yhtiön. Pääomia ja tuottoja tästä irtautumisesta palautetaan sijoittajille vasta neljännellä kvartaalilla.

Tarkastelujakson aikana pääomarahastot kutsuivat pääomia noin 3,2 miljoonaa euroa ja palauttivat yhtiölle noin 1,2 miljoonaa euroa.

Amanda Capitalilla oli tarkastelujakson lopussa sijoituksia alla mainituissa pääomarahastoissa. Kohdeyritysten lukumäärät taulukossa perustuvat rahastojen viimeisimpiin raportteihin.

Rahaston nimi, Perustamisvuosi, Kohdeyritysten lkm, www

Atlas Venture VI L.P., 2001, 23, www.atlasventure.com
 Benchmark Europe I L.P., 2000, 22, www.benchmark.com
 Charterhouse Capital Partners VII, 2002, 1, www.charterhouse.co.uk
 EQT Finland, 1999, 2, www.eqt.fi
 EQT Scandinavia II, 1998, 10, www.eqt.se
 Fenno Rahasto Ky, 1997, 10, www.fennomangement.fi
 Finnventure Rahasto V Ky, 1999, 36, www.capman.fi
 Industri Kapital 1997, 1997, 13, www.industrikapital.com
 Industri Kapital 2000, 1999, 15, www.industrikapital.com
 Innovacom 4, 2000, 45, www.innovacom.com
 MB Equity Fund II Ky, 1997, 8, www.mbrahastot.fi
 Merlin Biosciences Fund L.P., 2000, 22, www.merlin-biosciences.com

Nexit Infocom 2000, 1999, 16, www.nexitventures.com
 Permira Europe II, 2000, 16, www.permira.com
 Permira Europe III, 2003, 0, www.permira.com
 Sponsor Fund I Ky, 1997, 7, www.sponsor.fi

Nämä pääomarahastot ovat sijoittaneet yhteensä yli 200 yritykseen. Amanda Capitalin sijoitusaste (tehdyt sijoitukset kirjanpitoarvoon/oma pääoma) on noin 81 %. Yhtiön tavoitteena on muodostaa hyvin hajautettu pääomarahastosalkku. Sijoitusten painopiste on Euroopassa ja yrityskauppoja tekevissä pääomarahastoissa.

OSAKE JA OSAKEPÄÄOMA

Yhtiön osakepääoma 30.9.2003 oli 10 630 tuhatta euroa ja osakkeiden lukumäärä 212 596 464, joista yhtiön hallussa 30.9.2003 oli 465 000 kappaletta. Hallituksella on voimassa oleva yhtiökokouksen antama valtuutus näiden osakkeiden edelleen luovuttamiseksi.

Hallituksella on myös voimassa oleva osakeantivaltuutus.

TARKASTELUJAKSON JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Amanda Capitalin kaksi sijoituskohdetta, Nexit Infocom 2000 ja EQT Finland -pääomarahastot, vapauttivat sijoittajiensa sijoitussitoumuksia. Amandan sijoitussitoumukset pienenevät tämän seurauksena yhteensä noin 5,5 miljoonaa euroa. Sitoumusten vapauttaminen mahdollistaa Amandan varojen sijoittamisen uusiin kohteisiin. Sijoitussitoumusten vähentämisellä ei ole tulos- ja kassavirtavaikutuksia.

Interglobia Oy:n konkurssipesä on päättänyt nostaa Amanda Capital Oyj:tä vastaan neljä kannetta. Kanteet liittyvät Amanda Capital Oyj:n edeltäjän, jakautumattoman Finvest Oyj:n vuonna 1997 toteuttamiin kauppoihin, joilla jakautumaton Finvest Oyj osti kolmen Interglobia-konserniin kuuluvan tytäryhtiön osakkeet ja myi Interglobia Oy -nimisen tytäryhtiönsä osakkeet. Nämä neljä kannetta ovat osittain päällekkäisiä. Vireille tulleen takaisinsaantikanteen pääoma-arvo on noin 8,5 miljoonaa euroa. Amanda Capitalin johto, hallitus ja juridiset neuvonantajat pitävät kanteita perusteettomina. Oikeusprosessit eivät sellaisenaan vaikuta Amanda Capital Oyj:n normaaliin liiketoimintaan. Yhtiö jatkaa pääomarahastoihin keskittyvää sijoitusstrategiaansa.

EQT Scandinavia II palautti varoja irtautumisestaan TAC Holdingista viimeisellä neljänneksellä. Permira Europe II on ilmoittanut irtautuvansa nahankäsittelyyn erikoistuneesta Together for Leather -yhtiöstä voitollisesti, josta arvioidaan saatavan pääomia takaisin viimeisellä neljänneksellä.

Yhtiön tappiot, veroylijäämät ja yhtiöveron hyvitykset aiemmilta vuosilta on vahvistettu verottajan toimesta.

Yhtiö on antanut 11.11.2003 pörssitiedotteen, jossa kerrotaan että jo ilmoitettujen ja suunniteltujen irtautumisten vuoksi Amandan vuoden 2003 tulos tulee paranemaan edelliseen vuoteen verrattuna. Irtautumisten vaikutus näkyy Amandan tuloksessa viimeisellä neljänneksellä.

TOIMIALAN NÄKYMÄT

Uusien pääomarahastojen perustaminen tulee tänä vuonna todennäköisesti saavuttamaan viime vuoden tason ja kolme vuotta kestänyt lasku on oikenenemassa. Pääomarahastot ovat alkuvuonna keränneet Euroopassa uusia pääomia arviolta 15 - 20 miljardia euroa. Permira Advisors sulki kolmannella kvartaalilla III-rahastonsa 5,1 miljardin euron

suuruisena. Tämä on suurin koskaan perustettu pääomarahasto Euroopassa. Eurooppalainen pääomasijoitustoiminta on alkuvuoden aikana saavuttanut myös toisen mielenkiintoisen virstanpylvään. Euroopassa on ensimmäistä kertaa kerätty yhtä paljon pääomia rahastoihin kuin Yhdysvalloissa, missä perinteisesti kaikki pääomasijoitusmarkkinoiden toiminnot ovat olleet yli kaksinkertaisia Eurooppaan verrattuna.

Pääomasijoitusten tekemisessä ollaan kappalemääräisesti jäljessä edellisestä vuodesta, mutta sijoitusten kokonaisarvossa päädyttäneen tänä vuonna edellisen vuoden tasolle. Tämä johtuu muutamista suurista yksittäisistä yrityskaupoista.

Erilaisten yritysjärjestelyjen määrä Euroopassa on kokonaisuudessaan hieman alemmalla tasolla kuin viime vuonna. Keskimäärin alkuvuoden jokaisena kuukautena on tehty yrityskauppoja vajaalla 40 miljardilla eurolla, kun viime vuoden kuukausikeskiarvo oli 51,3 miljardia euroa. Yrityskauppojen keskimääräinen kappalemäärä oli 787 kauppaa/kk vuonna 2002 ja 585 kauppaa/kk tänä vuonna (Dealogic). Nämä lukemat eivät siis toistaiseksi osoita pääomasijoittajien irtautumismahdollisuuksien lisääntymistä yrityskauppojen kautta.

Toinen pääomasijoittajien irtautumisväylä, listautumiset, sen sijaan osoittaa kasvavaa aktiviteettia. Euroopassa listautui 33 yritystä kolmannelle neljänneksellä (Q2 23 kpl) (Pwc). Huomionarvoista on, että listautumisantien keskimääräinen koko on kasvanut jokaisella kvartaalilla tänä vuonna. Mikäli uskoo pörssien talouskehitystä ennakoivaan luonteeseen, näyttäisi listautumismarkkinoiden kehitys ennustavan irtautumismahdollisuuksia pääomasijoittajille ensi vuonna myös muissa kuin Euroopan pääpörssissä.

YHTIÖN NÄKYMÄT

Amanda Capitalin sijoitussalkku hajautuu tänä päivänä 16 pääomarahastoon ja yli 200 lähinnä eurooppalaiseen yritykseen. Suurin osa sijoituksista on buyout-rahastoja, jotka tekevät sijoituksia yritysten kypsemmissä elinkaarivaiheissa. Amanda Capitalilla on sijoituksia myös vanhempaa vuosikertaa olevissa rahastoissa, ja irtautumisia sijoituksista näissä rahastoissa on odotettavissa.

Vahvan taseen ja pääomanpalautusten myötävaikutuksesta yhtiö voi jatkaa strategian mukaisten uusien sijoitusten tekemistä pääomarahastoihin. Yhtiö tulee mahdollisesti tekemään 1 - 2 uutta pääomarahastosijoitusta seuraavan puolen vuoden aikana.

TULOSLASKELMA, 1000 EUR

	1-9/03 Emoyhtiö	1-9/02 Emoyhtiö	1-12/02 Emoyhtiö
LIIKEVAIHTO	1 643	514	1 938
Sijoitukset ja vaihto-omaisuuden muutos	-2 405	-2 370	-3 925
Poistot	-1	-10	-12
Liiketoiminnan muut kulut	-576	-745	-1 285
LIIKETAPPIO	-1 339	-2 611	-3 283
Rahoitustuotot ja -kulut	52	215	308
TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-1 287	-2 396	-2 975
Katsauskauden tulosta vastaavat verot	0	0	0
TAPPIO	-1 287	-2 396	-2 975

TASE, 1 000 EUR

	30.9.2003 Emoyhtiö	30.9.2002 Emoyhtiö	31.12.2002 Emoyhtiö
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	389	547	541
Omat osakkeet	67	15	67
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	29 587	11 256	28 713
Pitkäaikaiset saamiset	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset	358	44	92
Rahoitusarvopaperit ja rahat	5 624	9 643	7 901
VASTAAVAA YHTEENSÄ	36 025	21 505	37 314
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA	35 964	21 418	37 251
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikaiset velat yhteensä	61	87	63
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	36 025	21 505	37 314

RAHOITUSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-9/03 Emoyhtiö	1-9/02 Emoyhtiö	1-12/02 Emoyhtiö
LIIKETOIMINTA			
Liiketappio	-1 339	-2 610	-3 283
Poistot ja arvonalentumiset	1	9	12
Käyttöpääoman muutos			
Liikesaamisten lisäys(-) vähennys(+)	-267	-6	-53
Korottomien velkojen lisäys(+) vähennys(-)	-1	1	-23
Vaihto-omaisuuden lisäys(-) vähennys(+)	-874	-733	-18 190
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-1142	-738	-18 265
Apporttisijoituksen aiheuttama vaihto-omaisuuden lisäys	0	0	16 412
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-2 480	-3 339	-5 124
Rahoitustuotot ja -kulut	52	215	308
Verot	0	0	0
LIIKETOIMINNAN KASSAVIRTA	-2 428	-3 124	-4 816
Investointien kassavirta			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot	261	0	3

Investoinnit sijoituksiin	-110	0	0
Rahoitus			
Maksullinen anti	0	5 999	5 999
Omien osakkeiden hankinta	0	-138	-189
Lainasaamisten lisäys(-) vähennys(+)	0	17	17
RAHOITUS YHTEENSÄ	0	5 878	5 827
Likvidien varojen lisäys/vähennys	-2 277	2 754	1 013
Likvidit varat 1.1.	7 901	6 888	6 888
Likvidit varat 30.9.	5 624	9 642	7 901

Likvidit varat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit.

TUNNUSLUVUT

	1-9/03	1-9/02	1-12/02
	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
Tulos/osake, EUR	-0,006	-0,02	-0,02
Oma pääoma/osake, EUR	0,17	0,18	0,18
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	-4,70	-16,24	-10,81
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	-4,70	-16,24	-10,81
Omavaraisuusaste, %	99,8	99,6	99,8
Substanssiarvo ennen piilevää verovelkaa/osake, EUR	0,18	0,19	0,18
Substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen/osake, EUR	0,18	0,19	0,18
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	0,16	0,14	0,14
Investoinnit, 1 000 EUR	0	0	0
Henkilöstö konserniyhtiöissä, keskimäärin	0	0	0
Pääomasijoitukset suhteessa omaan pääomaan, %	81	60	76
Sijoitussitoumukset suhteessa omaan pääomaan, %	130	142	130

Tunnuslukuja laskettaessa hankitut omat osakkeet on vähennetty omasta pääomasta, osakemääristä sekä taseen loppusummasta. Tunnuslukujen vertailuluvut 1-9/02 ja 1-12/02 ovat konsernin tunnuslukuja. Konsernirakenne purkautui kesäkuussa 2003 ja tunnusluvut 1-9/03 esittävät tilannetta sen jälkeen. Konsernirakenteen vaikutus tunnuslukuihin oli hyvin pieni.

VASTUUSITOUMUKSET

Amanda Capital Oyj:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin ovat yhteensä 17,6 miljoonaa euroa (17,5 miljoonaa euroa 30.9.2002).

SUBSTANSSIARVOLASKELMA (EUR 1 000)

	Markkina- arvo 30.9.2003	Markkina- arvo 30.9.2002	Markkina- arvo 31.12.2002
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Asunnot ja maa-alueet	378	561	562

Koneet ja kalusto	11	20	12
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Pääomarahastosijoitukset			
Yhteensä	31 864	10 725	29 501
Osakkeet			
Yhteensä	605	829	712
Lyhytaikaiset saamiset			
Muut saamiset	358	14	56
Siirtosaamiset	0	1	3
Rahoitusarvopaperit			
Sijoitusrahasto-osuudet	5 611	9 609	7 473
Rahat ja pankkisaamiset	160	121	497
VARAT YHTEENSÄ	38 987	21 880	38 816
VIERAS PÄÄOMA			
LYHYTAIKAINEN			
Ostovelat	0	0	4
Muut lyhytaikaiset velat	61	64	58
Siirtovelat	0	20	0
VELAT YHTEENSÄ	61	84	62
SUBSTANSSIARVO ENNEN			
PIILEVÄÄ VEROVELKAA			
Piilevä verovelka 1)	0	0	0
SUBSTANSSIARVO PIILEVÄN			
VEROVELAN JÄLKEEN			
Substanssiarvo per osake			
ennen piilevää verovelkaa (EUR)	0,18	0,19	0,18
Substanssiarvo per osake			
piilevän verovelan jälkeen (EUR)	0,18	0,19	0,18
Osakkeiden lukumäärä	212.131.464	115.950.509	212.131.464

1) Yhtiöllä on tappioita aiemmilta vuosilta.

LASKENTAPERUSTEET

Vaihto-omaisuuteen ja rahoitusomaisuuteen kuuluvat julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin 30.9.2003. Pääomarahastot on arvostettu pääomarahastojen hallinnointiyhtiöiden viimeksi ilmoittamiin arvoihin, tai muussa tapauksessa kirjanpitoarvoihin. Muut erät on arvostettu kirjanpitoarvoon. Hankitut omat osakkeet on vähennetty substanssiarvosta ja osakemäärästä. Sijoitusrahasto-osuudet ovat lyhyen koron korkorahastoja.

Osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

AMANDA CAPITAL OYJ
Hallitus

Lisätietoja:
Toimitusjohtaja Topi Piela, puh. 010 236 5036

Jakelu:
Helsingin Pörssi, www.amandacapital.fi

Viestin lähettäjä GlobeNewswire, www.globenewswire.com – a NASDAQ OMX company