

Julkaistu: 2004-11-15 14:00:01 CET



**Amanda Capital Oyj - neljännesvuosikatsaus
OSAVUOSIKATSAUS 1.1. ? 30.9.2004**

AMANDA CAPITAL OYJ

PÖRSSITIEDOTE

15.11.2004 klo 15.00

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2004

Amanda Capital on Pohjoismaiden ainoa listattu pääomarahastojen rahasto. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa sijoituksia 18 eri pääomarahastossa ja niiden kautta yli 200 listaamattomassa yrityksessä pääasiassa Euroopassa.

- Pääomarahastot ovat myyneet useita yrityksiä vuoden aikana.
- Liikevaihto 8,3 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa).
- Tulos 4,4 miljoonaa euroa (-1,3 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen tulos 0,02 euroa (-0,006 euroa).
- Omavaraisuusaste korkea 99,9 % (99,8 %).

YHTIÖN LIIKEVAIHTO KASVAA JA TULOS PARANEE

Amandan salkussa olevat pääomarahastot ovat myös vuoden viimeisellä neljänneksellä onnistuneet myymään sijoituskohteitaan. Kaupat vaativat vielä kilpailuviranomaisten hyväksynnän. Mikäli nämä irtautumiset toteutuvat vielä tämän vuoden viimeisellä neljänneksellä, koko vuoden liikevaihto ja tulos ovat yhdeksän kuukauden lukuja parempia.

TALOUDELLINEN KEHITYS

Amanda Capitalin liikevaihto 1.1 - 30.9.2004 oli 8,3 miljoonaa euroa (1,6 milj. euroa, 1-9/2003). Amanda Capitalin liikevaihto muodostuu sijoitustoiminnan voitoista, osingoista, pääomanpalautuksista sekä mahdollisista pääomarahasto-osuuksien myynnistä. Tilikauden tulos oli 4,4 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi ja tulos parani pääomarahastojen irtauduttua useista sijoituskohteistaan alkuvuoden aikana. Vaikka irtautumisia on vuoden aikana ollut useita, kertyi suuri osa liikevaihdosta yksittäisestä irtautumisesta, jossa MB Rahastot myi Engel-Yhtymän ISS Suomi Oy:lle. Myös arvonlennuskirjausten määrä pääomarahastoissa on pysynyt vähäisenä, mikä paransi alkuvuoden tulosta. Yhtiö myi kolmannella neljänneksellä loput omistamistaan Menire Oyj:n osakkeista. Myynti kasvatti liikevaihtoa 0,5 miljoonaa euroa, mutta tulosvaikutus oli vähäinen.

Yhtiön omavaraisuusaste on korkea 99,9 % (99,8 %). Yhtiön osakekohtainen substanssiarvo nousi tarkastelujakson aikana 0,19 eurosta 0,21 euroon. Viime vuoden kolmannen neljänneksen lopussa osakekohtainen substanssiarvo oli 0,18 euroa. Amandan sijoitustoiminnan kehittyminen parempaan suuntaan näkyy ensisijaisesti substanssiarvon muutoksena ja sen jälkeen tuloskasvuna.

PÄÄOMARAHASTOT

Amanda on alkuvuoden aikana tehnyt kaksi uutta sijoitussitoumusta pääomarahastoihin. Amanda antoi kahden miljoonan punnan suuruisen sijoitussitoumuksen englantilaiseen Gresham Fund III L.P. - pääomarahastoon. Gresham tekee yritysostoja noteeraamattomiin pieniin ja keskisuuriin englantilaisiin yhtiöihin. Amanda antoi myös kolmen miljoonan euron suuruisen sijoitussitoumuksen EQT IV -pääomarahastolle. EQT IV tekee sijoituksia Pohjoismaissa ja saksankielisillä alueilla keskisuuriin ja suuriin noteeraamattomiin yrityksiin.

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

Rahaston nimi, Perustamisvuosi, Tehtyjen sijoitusten lkm, www

Atlas Venture VI L.P., 2001, 34, www.atlasventure.com
 Benchmark Europe I L.P., 2000, 28, www.benchmark.com
 Charterhouse Capital Partners VII, 2002, 3, www.charterhouse.co.uk
 EQT Finland, 1999, 2, www.eqt.fi
 EQT II, 1998, 10, www.eqt.se
 EQT IV, 2004, 0, www.eqt.se
 Fenno Rahasto Ky, 1997, 10, www.fennomangement.fi
 Finnventure Rahasto V Ky, 1999, 36, www.capman.fi
 Gresham Fund III L.P., 6, 2004, www.gresham.vc
 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, 28, www.merlin-biosciences.com
 Nexit Infocom 2000, 1999, 17, www.nexitventures.com
 Permira Europe II, 2000, 17, www.permira.com
 Permira Europe III, 2003, 4, www.permira.com
 Sponsor Fund I Ky, 1997, 8, www.sponsor.fi

Nämä 18 pääomarahastoa ovat sijoittaneet yhteensä yli 200 yritykseen. Amanda Capitalin sijoitusaste (tehdyt sijoitukset kirjanpitoarvoon/oma pääoma) on noin 70 %. Tarkastelujakson aikana pääomarahastot kutsuivat pääomia noin 3,7 miljoonaa euroa ja palauttivat yhtiölle noin 8,0 miljoonaa euroa pääomanpalautuksina, osinkoina ja voitonjakona. Yhtiön tavoitteena on muodostaa hyvin hajautettu pääomarahastosalkku. Sijoitusten painopiste on Euroopassa ja yrityskauppoja tekevissä pääomarahastoissa.

PÄÄOMARAHASTOJEN MYYMIÄ YRITYKSIÄ

Pääomarahastoissa tapahtui useita irtautumisia alkuvuonna, joiden seurauksena rahastot palauttivat pääomia Amandalle. Ensimmäisen neljänneksen aikana EQT II myi leipomotuotteita valmistavan Vaasan & Vaasan Oy:n. Tämän lisäksi Charterhouse Capital Partners VII pääomitti uudelleen Coral Eurobet -sijoituksensa ja palautti järjestelyn seurauksena pääomia rahaston sijoittajille.

Toisen neljänneksen aikana EQT II myi LVI-tekniikan tukkukauppaa harjoittavan Dahl Internationalin. Permira Europe II palautti pääomia sijoituksistaan Cognis Groupissa, Seat Pagine Giallessa ja Memec Groupissa. Lisäksi Permira Europe II listasi austriamicrosystems AG:n

Itävallan pörssiin. Capmanin hallinnoima Finnventure V myi omistuksena Sweco AB:ssa. Industri Kapital 1997 myi osan omistuksestaan kosmetiikkayhtiö Oriflame AB:ssä. Oriflame listattiin Tukholman pörssiin. Industri Kapital 2000 myi osan omistuksestaan Alfa Laval AB:ssa, jonka Industri Kapital listasi Tukholman pörssiin vuonna 2002. Industri Kapital 2000 myi myös enemmistöosuutensa Groupe Fives-Lillestä. Toisen neljänneksen merkittävin irtautuminen Amandalle oli Engel-Yhtymän myynti ISS Suomi Oy:lle. Myyjänä oli MB Equity Fund II Ky -pääomarahasto. Tämä irtautuminen näkyi substanssiarvon nousuna jo toisella neljänneksellä, mutta tuloutui kirjanpitoon vasta kolmannella neljänneksellä.

Kolmannella neljänneksellä Amandan kirjanpitoon tuloutuivat tuotot toisella neljänneksellä ilmoitetuista Engel-Yhtymä Oy:n ja Groupe Fives-Lillesin myynneistä. Permira II palautti pääomia sijoituskohteestaan Rodenstock Groupista tämän uudelleen rahoituksen seurauksena. EQT II palautti varoja TAC -sijoituksestaan.

OSAKE JA OSAKEPÄÄOMA

Yhtiön osakepääoma 30.9.2004 oli 10 630 tuhatta euroa ja osakkeiden lukumäärä 212 596 464. Yhtiö on alkuvuonna myynyt kaikki hallussaan olleet 465.000 omaa osakettaan keskihintaan 0,175 euroa kappaleelta. Osakkeiden myynnistä syntynyt voitto oli noin 15 000 euroa ja se on kirjattu ylikurssirahastoon.

Yhtiön hallituksella on voimassa oleva osakeantivaltuus.

IAS/IFRS-STANDARDIEN KÄYTTÖÖNOTTO

Amandassa on jatkettu valmistautumista IFRS tilinpäätöksen käyttöönottoon. Vuoden 2004 aikana on tehty päätökset tilinpäätöksen laatimisperiaatteista ja laskettu avaavan IFRS-taseen tiedot sekä lasketaan vuoden 2004 vertailutiedot vuoden 2005 osavuositarkastuksiin. Pääomarahastojen arvostusperiaatteissa siirrytään käyttämään markkinahintaisia arvoja aikaisemman hankintameno perustuvan tai sitä alemman luovutushinnan sijaan. Myös rahoitusomaisuusarvopaperit tullaan arvostamaan markkinahintaan. Yhtiön joka kuukausi julkaisema substanssiarvolaskelma on jo tehty IFRS-standardin arvostusperiaatteiden mukaisesti.

CORPORATE GOVERNANCE -SUOSITUKSEN KÄYTTÖÖNOTTO

Amanda on ottanut käyttöön HEX Oyj:n, Keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton laatiman Corporate Governance -suosituksen 1.7.2004. Suosituksen edellyttämät tiedot ovat internetissä Amandan kotisivuilla osoitteessa www.amandacapital.fi.

RIITA-ASIAT

Interglobia Oy:n konkurssipesä nosti Amanda Capital Oyj:tä vastaan kaksi kannetta vuonna 2003. Kanteet liittyvät Amanda Capital Oyj:n edeltäjän, jakautumattoman Finvest Oyj:n vuonna 1997 toteuttamiin kaappoihin, joilla jakautumaton Finvest Oyj osti kolmen Interglobia-konserniin kuuluvan tytäryhtiön osakkeet ja myi Interglobia Oy -nimisen tytäryhtiönsä osakkeet. Nämä kaksi kannetta ovat osittain päällekkäisiä, ja niiden pääoma-arvo on noin 10,2 miljoonaa euroa. Samaan asiaan liittyen Interavanti Oyj on nostanut vireille Helsingin käräjäoikeudessa kanteen, jossa se vaatii Amanda Capital Oyj:ltä vahingonkorvauksena 2,9 miljoonaa euroa.

Amanda Capitalin johto, hallitus ja juridiset neuvonantajat pitävät

kanteita edelleen perusteettomina. Oikeusprosessit eivät sellaisenaan vaikuta Amanda Capital Oyj:n normaaliin liiketoimintaan. Yhtiö jatkaa pääomarahastoihin keskittyvää sijoitusstrategiaansa.

TARKASTELUJAKSON JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tarkastelujakson jälkeen yhtiön tietoon on tullut neljä yrityskauppaa tai -järjestelyä, jotka toteutuessaan palauttavat pääomia Amandalle. Finnventure V -pääomarahasto irtautuu sähkö- ja televerkojen suunnitteluun, rakentamiseen ja kunnossapitoon erikoistuneesta Eltel Networks -konsernista. Ostajana on IK 2000 -pääomarahasto, joka on myös Amandan sijoituskohde. Kaupan odotetaan toteutuvan marraskuun puolivälissä 2004. Kauppa edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

Permira II -pääomarahasto on uudelleenpääomittanut osan sijoituksestaan englantilaisessa hotelli- ja ravintolaketjussa Travelodge & Little Chef ja palauttaa sijoittajille osan yhtiön sijoitetusta pääomasta. Pääomanpalautus kirjautuu Amandan tulokseen vuoden viimeisellä neljänneksellä.

EQT Scandinavia II -pääomarahasto on tehnyt sopimuksen myydäkseen omistuksensa ruotsalaisessa Thulessa englantilaiselle pääomasijoittaja Candoverille. Thule on markkinajohtaja henkilöautojen taakkatelineissä, kuten suksiboxeissa, katto - ja pyöränkuljetustelineissä. Kauppa vaatii vielä kilpailuviranomaisten hyväksynnän. Kaupan lopullisen toteutumisen ajankohta ei ole tiedossa.

Sponsor Fund I Ky - pääomarahasto irtautuu voitollisesti Indoor Group Oy:stä. Kaupan kohteena on Indoor Group Oy:n kotimaan ja ulkomaan liiketoiminta sisältäen Asko- ja Sotka-ketjut ja Insofa Oy:n. Kauppa edellyttää voimaan tullakseen kilpailuviranomaisten hyväksynnän. Kaupan lopullisen toteutumisen ajankohta ei ole tiedossa.

Yllä mainitut irtautumiset ovat toteutuessaan voitollisia, mutta Travellodge & Little Chefin uudelleenrahoitus on vasta osittainen irtautuminen.

TOIMIALAN NÄKYMÄT

Pääomasijoitusmarkkinoiden aktiviteetti on jatkunut vilkkaana. Vuosi 2004 tullaan muistamaan vuotena, jolloin irtautumiset kohdeyrityksistä kasvoivat vuosituhannen alun hiljaisempien vuosien jälkeen. Rahaa on palautunut pääomarahastojen sijoittajille tänä vuonna suurissa määrin ja osaltaan tämä on lisännyt rahavirtaa takaisin pääomarahastoihin. Toisaalta myös monet instituutiot ovat nostaneet allokaatioitaan pääomasijoituksiin. Nämä tekijät yhdessä johtanevat siihen, että pääomarahastot tulevat tänä vuonna keräämään varoja yli viime vuoden 27 miljardin euron Euroopassa.

YHTIÖN NÄKYMÄT

Amandan salkussa olevat pääomarahastot ovat myös vuoden viimeisellä neljänneksellä onnistuneet myymään sijoituskohteitaan. Kaupat vaativat vielä kilpailuviranomaisten hyväksynnän. Mikäli nämä irtautumiset toteutuvat vielä tämän vuoden viimeisellä neljänneksellä, koko vuoden liikevaihto ja tulos ovat yhdeksän kuukauden lukuja parempia.

Amanda Capitalin pääomarahastosijoitusten pitkän aikavälin tuotto-odotus on säilynyt hyvänä. Eryityisesti yritysostoja tekevissä pääomarahastoissa saattaa tapahtua irtautumisia lyhyelläkin aikavälillä. Yhtiö jatkaa strategiaansa mukaisen pääomarahastosalkun

muodostamista. Amanda Capitalin tavoitteena on muodostaa hyvin hajautettu pääomarahastosalkku, joka koostuu pitkällä aikavälillä vähintään kolmestakymmenestä pääomarahastosta. Sijoitukset tulevat olemaan pääosin eurooppalaisissa yrityskauppoja tekevissä pääomarahastoissa.

TULOSLASKELMA, 1000 EUR

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
LIIKEVAIHTO	8 294	1 643	4 104
Sijoitukset ja vaihto-omaisuuden muutos	-3 510	-2 405	-3 442
Poistot	0	0	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-656	-577	-850
LIIKEVOITTO/-TAPPIO	4 128	-1 339	-189
Rahoitustuotot ja -kulut	258	52	64
VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	4 386	-1 287	-125
Katsauskauden tulosta vastaavat verot	0	0	0
VOITTO	4 386	-1 287	-125

TASE, 1 000 EUR

	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	110	389	389
Omat osakkeet	0	67	67
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	29 053	29 587	28 905
Pitkäaikaiset saamiset	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset	1	358	287
Rahoitusarvopaperit ja rahat	12 421	5 624	7 550
VASTAAVAA YHTEENSÄ	41 585	36 025	37 198
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA	41 526	35 964	37 126
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikaiset velat yhteensä	59	61	72
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	41 585	36 025	37 198

RAHOITUSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
LIIKETOIMINTA			
Liikevoitto/-tappio	4 128	-1 339	-189
Poistot ja arvonalentumiset		1	-25
Käyttöpääoman muutos			
Liikesaamisten lisäys(-)			
vähennys(+)	286	-267	-196
Korottomien velkojen lisäys(+)			
vähennys(-)	-13	-1	9
Vaihto-omaisuuden lisäys(-)			
vähennys(+)	-148	-874	-192
Käyttöpääoman muutos yhteensä	125	-1142	-379
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	4 253	-2 480	-592
Rahoitustuotot ja -kulut	258	52	64
Verot	0	0	0
LIIKETOIMINNAN KASSAVIRTA	4 511	-2 428	-528
Investointien kassavirta			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot	279	261	848
Investoinnit sijoitukseen	0	-110	-671
Rahoitus			
Maksullinen anti/ylikurssi	14	0	0
Omien osakkeiden myynti/hankinta	67	0	0
Lainasaamisten lisäys(-) vähennys(+)	0	0	0
RAHOITUS YHTEENSÄ	81	0	0
Likvidien varojen lisäys/vähennys	4 871	-2 277	-351
Likvidit varat 1.1.	7 550	7 901	7 901
Likvidit varat 30.9.	12 421	5 624	7 550

Likvidit varat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit.

TUNNUSLUVUT

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
		Konserni	Konserni
Tulos/osake, EUR	0,02	-0,01	-0,00
Oma pääoma/osake, EUR	0,20	0,17	0,17
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	14,88	-4,70	-0,34
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	14,88	-4,70	-0,34
Omavaraisuusaste, %	99,86	99,83	99,81
Substanssiarvo ennen piilevää verovelkaa/osake, EUR	0,21	0,18	0,19
Substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen/osake, EUR	0,21	0,18	0,19
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	0,17	0,16	0,18
Investoinnit, 1 000 EUR	0	0	671
Henkilöstö keskimäärin	0	0	0
Pääomasijoitukset suhteessa omaan pääomaan, %	70	81	76
Sijoitussitoumukset suhteessa omaan pääomaan, %	116	130	113

Tunnuslukuja laskettaessa hankitut omat osakkeet on vähennetty omasta pääomasta, osakemääristä sekä taseen loppusummasta. Tunnuslukujen

vertailuluvut 1-9/03 ja 1-12/03 ovat konsernin tunnuslukuja. Konsernirakenne purkautui kesäkuussa 2003 ja tunnusluvut 1-9/04 esittävät tilannetta sen jälkeen. Konsernirakenteen vaikutus tunnuslukuihin oli hyvin pieni.

VAIHTO-OMAISUUDEN MUUTOS, 1 000 EUR

Vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo 31.12.2003	28 905
Pääomarahastoihin kutsutut pääomat	3 658
Pääomarahastojen arvomuutokset kirjanpidossa, netto	-125
Pääomanpalautukset	-2 845
Menire ja muut erät	-540
Vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo 30.9.2004	29 053

VASTUUSITOUMUKSET

Amanda Capital Oyj:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin olivat 30.9.2004 yhteensä 19,0 miljoonaa euroa (17,6 miljoonaa euroa 30.9.2003).

SUBSTANSSIARVOLASKELMA (EUR 1 000)

	Markkina- arvo 30.9.2004	Markkina- arvo 31.8.2004	Markkina- arvo 31.12.2003
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Asunto-osakkeet	99	99	378
Koneet ja kalusto	11	11	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Pääomarahastosijoitukset			
Yhteensä	32 798	30 717	31 538
Osakkeet			
Yhteensä	0	473	624
Lyhytaikaiset saamiset	1	46	287
Rahoitusarvopaperit			
Sijoitusrahasto-osuudet	12 254	8 334	5 644
Rahat ja pankkisaamiset	251	4 559	2 086
VARAT YHTEENSÄ	45 417	44 239	40 568
VIERAS PÄÄOMA			
LYHYTAIKAINEN			
Ostovelat	0	0	11
Muut lyhytaikaiset velat	59	57	61
Siirtovelat	0	0	0
VELAT YHTEENSÄ	59	57	72
SUBSTANSSIARVO ENNEN			

PIILEVÄÄ VEROVELKAA	45 358	44 182	40 496
Piilevä verovelka 1)	0	0	0
SUBSTANSSIARVO PIILEVÄN VEROVELAN JÄLKEEN	45 358	44 182	40 496
Substanssiarvo per osake ennen piilevää verovelkaa (EUR)	0,21	0,21	0,19
Substanssiarvo per osake piilevän verovelan jälkeen (EUR)	0,21	0,21	0,19
Osakkeiden lukumäärä	212.596.464	212.596.464	212.131.464

1) Yhtiöllä on tappioita aiemmilta vuosilta.

LASKENTAPERUSTEET

Vaihto-omaisuuteen ja rahoitusomaisuuteen kuuluvat julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin 30.9.2004. Pääomarahastot on arvostettu pääomarahastojen hallinnointiyhtiöiden viimeksi ilmoittamiin arvoihin, tai muussa tapauksessa kirjanpitoarvoihin. Muut erät on arvostettu kirjanpitoarvoon. Sijoitusrahasto-osuudet ovat lyhyen koron korkorahastoja.

AMANDA CAPITAL OYJ
HALLITUS

Lisätietoja:
Toimitusjohtaja Petteri Änkilä, puh. 010 236 5036

Jakelu:
Helsingin Pörssi
www.amandacapital.fi

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