

# OSAVUOSIKATSAUS

1.9.2009 - 28.2.2010



# VAAHTO GROUP -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS

ajalta 1.9.2009 - 28.2.2010

Vahto Group -konsernin liikevaihto ajalta 1.9.2009 – 28.2.2010 oli 18,2 milj. euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 32,3 milj. euroa) ja liiketappio oli 3,7 milj. euroa (liiketappio 2,8 milj. euroa). Liikevaihto laski 44 % vertailukaudesta ja sen myötä liiketulos oli vertailukautta heikompi. Vahto Group -konsernin tilauskanta laski 30 % katsauskauden aikana ollen sen alkaessa 17,1 milj. euroa ja päättyessä 12,0 milj. euroa.



## Pulp & Paper Machinery

Pulp & Paper Machinery -ryhmän katsauskauden liikevaihto oli 12,1 milj. euroa (18,7 milj. euroa) ja liiketappio 3,5 milj. euroa (liiketappio 3,5 milj. euroa). Liikevaihto laski 35 % vertailukaudesta ja tulos oli tappiollinen.

Pulp & Paper Machinery -ryhmän Projects -liiketoiminnassa on katsauskaudella ollut havaittavissa markkinoiden piristymistä ja merkittävien tarjousvaiheissa olevien projektien määrä on ollut kasvussa. Katsauskauden päättymisen jälkeen Vahto Pulp & Paper Machinery sai perälaattikotilauksen kiinalaiselta Taishan Gypsum Co. Ltd.:ltä.

Pulp & Paper Machinery -ryhmän Service -liiketoiminnassa markkinatilanne on parantunut ja tilauskanta kääntyi katsauskaudella kasvuun. Paperikoneiden huoltoliiketoiminnassa tuotevalikoiman laajentuminen eteni katsauskaudella tavoitteiden mukaisesti ja tämä on osaltaan edesauttanut Vahto Service -liiketoiminnan tilauskannan kasvua.

Katsauskaudella emoyhtiön hallitus teki päätöksen Pulp & Paper Machinery -ryhmän tuotantoyksikön perustamisesta Kiinaan. Tavoitteena on valmistusyksikön toiminnan käynnistyminen tilikauden 2010 - 2011 aikana.

## Process Machinery

Process Machinery -ryhmän katsauskauden liikevaihto oli 6,2 milj. euroa (14,2 milj. euroa) ja liiketappio 0,3 milj. euroa (liikevoitto 0,7 milj. euroa). Liikevaihto laski 56 % vertailukaudesta ja tulos oli tappiollinen.

Katsauskaudella Vahto Oy teki sopimuksen Process Machinery -ryhmään kuuluvan LVI-liiketoiminnan myynnistä Kavika Oy:lle. Kaupalla ei ole olennaista vaikutusta Process Machinery -ryhmän tilikauden 2009 - 2010 liikevaihtoon. Katsauskaudella Vahto Oy kirjasi kaupasta lievän myyntivoiton.

Process Machinery -ryhmän markkinatilanne on edelleen heikko. Katsauskaudella on ollut kuitenkin havaittavissa markkinoiden lievää paranemista ja Process Machinery -ryhmän tilauskanta kasvoi katsauskaudella hieman sekä säiliö- että sekoitinliiketoiminnassa. Ryhmän vahva kilpailukyky energia- ja ympäristösektoreilla on auttanut tilauskannan kääntymistä kasvuun heikossa markkinatilanteessa.

## Tutkimus- ja kehitystoiminta

Katsauskaudella konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan painopiste on ollut Pulp & Paper Machinery -ryhmän paperi- ja kartonkikoneiden avainkomponenttien kilpailukykyyn parantaminen sekä huoltoliiketoiminnan tuotevalikoiman laajentaminen. Tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuus pysyi edellisen tilikauden tasolla.

## Investoinnit

Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskaudella 0,3 milj. euroa (2,4 milj. euroa). Investoinnit koostuivat lähinnä pienehköistä kone- ja laitehankinnoista sekä tietojärjestelmistä.

## Rahoitus

Korolliset velat vähentyivät 3,1 milj. euroa vertailukaudesta. Konsernitaseen loppusumma oli 36,9 milj. euroa (50,1 milj. euroa edellisen tilikauden lopussa). Konsernin omavaraisuusaste laski ja oli 22,3 % (23,2 % edellisen tilikauden lopussa).

Taseen lasku katsauskaudella johtuu pääosin siitä, että merkittävän projektin osalta toimituksen mukainen maksusuoritus saatiin edellisen tilikauden lopussa, mutta suoritukset toimitajalle on maksettu pääosin kuluva tilikauden aikana. Tämä heijastuu myös rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan rahavirtaan sekä tunnuslukuihin.

## Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilöstön määrä oli katsauskaudella 376 henkilöä (417 henkilöä).

## Osakeantivaltuudet

Hallituksella ei ole valtuutusta osakeantiin tai vaihtovelkakirja- tai optiolainan liikkeellelaskuun eikä valtuutusta omien osakkeiden hankkimiseen tai luovuttamiseen.

## Kansainväliset tilinpäätösstandardit

Osavuositarkastus on laadittu IFRS:n (International Financial Reporting Standards) mukaisesti noudattaen IAS 34 Osavuositarkastus -standardia.

## Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Kansainvälinen markkinatilanne on jatkunut pääosin heikkona, vaikka selvää markkinatilanteen parantumista on ollut jo havaittavissa. Katsauskaudella Vahto Group -konsernissa on toteutettu merkittäviä toimenpiteitä kilpailukykyyn parantamiseksi ja näiden toimenpiteiden sekä markkinatilanteen paranemisen myötä konsernin tilauskannan odotetaan kääntyvän kasvuun.

Vahto Group -konsernin tilauskanta laski voimakkaasti edellisen tilikauden aikana ja näin lähtökohta kuluvalle tilikaudelle oli erittäin haasteellinen. Toteutetuista sopeuttamistoimenpiteistä huolimatta tilikauden ensimmäinen puolisko oli selvästi tappiollinen. Vahto Group -konsernin tuloskehityksen odotetaan paranevan tilikauden loppua kohti, mutta koko tilikauden tulos tulee silti jäämään selvästi tappiolliseksi.

## Johdon osavuotinen selvitys

Vahto Group Plc Oyj julkaisee tilikauden 1.9.2009 - 31.8.2010 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla johdon osavuotisen selvityksen yhdeksän kuukauden toiminnan ajalta julkistettavan osavuositarkastuksen sijaan. Johdon osavuotinen selvitys julkistetaan 2.7.2010.

Lahdessa 9.4.2010  
Hallitus

# KONSERNIN TULOSLASKELMA, IFRS

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS 1000 EUR	Osavuositulos 1.9.2009-28.2.2010 6 kk	Osavuositulos 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	<b>18 234</b>	<b>32 280</b>	<b>75 694</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	927	-1 085	-3 109
Valmistus omaan käyttöön	244	566	834
Liiketoiminnan muut tuotot	524	35	401
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	9	25	13
Materiaalit ja palvelut	-9 417	-17 369	-43 503
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8 570	-10 962	-19 708
Poistot	-1 246	-1 467	-2 423
Liiketoiminnan muut kulut	-4 423	-4 781	-10 520
<b>Liikevoitto tai -tappio</b>	<b>-3 717</b>	<b>-2 758</b>	<b>-2 320</b>
Rahoitustuotot	10	54	86
Rahoituskulut	-379	-540	-1 001
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-4 086</b>	<b>-3 244</b>	<b>-3 235</b>
Tuloverot	899	843	857
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-3 187</b>	<b>-2 401</b>	<b>-2 378</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät:</b>			
Muuntoerot	-5	25	21
Rahavirran suojaukset	23	-292	-223
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-6	76	58
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>12</b>	<b>-191</b>	<b>-144</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-3 176</b>	<b>-2 592</b>	<b>-2 522</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-3 016	-2 372	-2 316
Vähemmistöosakkaille	-171	-28	-62
<b>Yhteensä</b>	<b>-3 187</b>	<b>-2 401</b>	<b>-2 378</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-3 004	-2 564	-2 460
Vähemmistöosakkaille	-171	-28	-62
<b>Yhteensä</b>	<b>-3 176</b>	<b>-2 592</b>	<b>-2 522</b>
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:</b>			
Tulos/osake, laimentamaton EUR	-1,05	-0,83	-0,81
Tulos/osake, laimennettu EUR	-1,05	-0,83	-0,81
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	2 872	2 872	2 872

# KONSERNIN TASE, IFRS

KONSERNIN TASE, IFRS 1000 EUR	Osavuositilikausi 28.2.2010	Osavuositilikausi 28.2.2009	Tilinpäätös 31.8.2009
<b>Varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	2 086	2 441	2 495
Liikearvo	1 702	1 702	1 702
Aineelliset hyödykkeet	15 431	15 803	16 012
Osuudet osakkuusyhtiöissä	54	62	50
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	12	13	12
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	44	44	44
Laskennallinen verosaaminen	2 233	1 446	1 225
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>21 562</b>	<b>21 510</b>	<b>21 540</b>
Vaihto-omaisuus	4 850	7 993	4 627
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 224	15 724	11 519
Tuloverosaaminen	0	1 017	0
Rahat ja pankkisaamiset	217	440	12 400
<b>Lyhytaikaiset varat</b>	<b>15 291</b>	<b>25 174</b>	<b>28 546</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>36 853</b>	<b>46 684</b>	<b>50 086</b>
<b>Oma ja vieras pääoma</b>			
Osakepääoma	2 872	2 872	2 872
Ylikurssirahasto	6	6	6
Muut rahastot	1 849	1 787	1 835
Muuntoerot	20	40	20
Kertyneet voittovarot	1 923	4 865	4 941
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	6 669	9 570	9 673
Vähemmistöosuus	1 057	1 262	1 229
<b>Oma pääoma</b>	<b>7 726</b>	<b>10 832</b>	<b>10 902</b>
Laskennallinen verovelka	580	725	528
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	5 760	7 429	6 928
Pitkäaikaiset varaukset	268	271	355
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>	<b>6 607</b>	<b>8 425</b>	<b>7 812</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	9 716	11 164	6 679
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma	12 672	16 197	24 628
Tuloverovelka	132	67	65
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	<b>22 520</b>	<b>27 427</b>	<b>31 372</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>29 127</b>	<b>35 852</b>	<b>39 184</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>	<b>36 853</b>	<b>46 684</b>	<b>50 086</b>

# TUNNUSLUVUT JA RAHOITUSLASKELMA, IFRS

TUNNUSLUVUT, IFRS	Osavuositikatsaus 1.9.2009-28.2.2010	Osavuositikatsaus 1.9.2008-28.2.2009	Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009
Liikevoitto tai -tappio 1000 EUR	-3 717	-2 758	-2 320
Liikevoitto tai -tappio % liikevaihdosta	-20,4	-8,5	-3,1
Oman pääoman tuotto %	-34,2	-19,5	-19,3
Sijoitetun pääoman tuotto %	-15,6	-9,4	-8,5
Tulos/osake EUR	-1,05	-0,83	-0,81
Oma pääoma/osake EUR	2,32	3,33	3,37
Omavaraisuusaste %	22,3	25,1	23,2
Nettovelkaantumisaste	197,5	167,6	11,1
Tilaukanta 1000 EUR	12 015	43 194	17 098
Bruttoinvestoinnit 1000 EUR	258	2 385	3 656
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	376	417	410

RAHOITUSLASKELMA, IFRS 1000 EUR	Osavuositikatsaus 1.9.2009-28.2.2010 6 kk	Osavuosi-katsaus 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009 12 kk
Tulos ennen veroja	-4 086	-3 244	-3 235
Oikaisut	1 065	1 947	3 422
Käyttöpääoman muutos	-10 794	142	17 229
Rahoituserät ja verot	-434	-553	-961
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-14 249</b>	<b>-1 707</b>	<b>16 456</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-258	-2 385	-3 656
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	457	7	61
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0	1
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>198</b>	<b>-2 378</b>	<b>-3 595</b>
Korollisen vieraan pääoman lisäys	3 199	6 135	7 349
Korollisen vieraan pääoman vähennys	-1 331	-2 007	-8 207
Maksetut osingot	0	-333	-333
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>1 868</b>	<b>3 795</b>	<b>-1 191</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-12 183</b>	<b>-290</b>	<b>11 670</b>

# OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS 1000 EUR	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Suojaus- instru- menttien rahasto	Muut rahastot	Voitto- varat	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
<b>Osavuositarkastus 1.9.2009 - 28.2.2010</b>						
<b>Oma pääoma 1.9.2009</b>	<b>2878</b>	<b>-258</b>	<b>2093</b>	<b>4960</b>	<b>1229</b>	<b>10902</b>
Rahavirran suojaukset:						
omaan pääomaan tilikaudella siirretty määrä		23				23
Laskennallisen veron osuus		-6				-6
Muuntoeron muutos				-5		-5
Siirrot erien välillä			-3	3		0
<b>Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot</b>		<b>17</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>		<b>12</b>
Tilikauden tulos				-3016	-171	-3187
<b>Kokonaisvoitot ja -tappiot</b>		<b>17</b>	<b>-3</b>	<b>-3018</b>	<b>-171</b>	<b>-3175</b>
Osingonjako						0
<b>Oma pääoma yhteensä 28.2.2010</b>	<b>2878</b>	<b>-242</b>	<b>2090</b>	<b>1942</b>	<b>1057</b>	<b>7726</b>

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS 1000 EUR	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Suojaus- instru- menttien rahasto	Muut rahastot	Voitto- varat	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
<b>Osavuositarkastus 1.9.2008 - 28.2.2009</b>						
<b>Oma pääoma 1.9.2008</b>	<b>2878</b>	<b>-93</b>	<b>2100</b>	<b>7537</b>	<b>1336</b>	<b>13757</b>
Rahavirran suojaukset:						
omaan pääomaan tilikaudella siirretty määrä		-292				-292
Laskennallisen veron osuus		76				76
Muuntoeron muutos				25		25
Siirrot erien välillä			-3	3		0
<b>Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot</b>		<b>-216</b>	<b>-3</b>	<b>28</b>		<b>-191</b>
Tilikauden tulos				-2372	-28	-2401
<b>Kokonaisvoitot ja -tappiot</b>		<b>-216</b>	<b>-3</b>	<b>-2344</b>	<b>-28</b>	<b>-2592</b>
Osingonjako				-287	-46	-333
<b>Oma pääoma yhteensä 28.2.2009</b>	<b>2878</b>	<b>-310</b>	<b>2097</b>	<b>4905</b>	<b>1262</b>	<b>10832</b>

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS 1000 EUR	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Suojaus- instru- menttien rahasto	Muut rahastot	Voitto- varat	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
<b>Tilinpäätös 1.9.2008 - 31.8.2009</b>						
<b>Oma pääoma 1.9.2008</b>	<b>2878</b>	<b>-93</b>	<b>2100</b>	<b>7537</b>	<b>1336</b>	<b>13757</b>
Rahavirran suojaukset:						
omaan pääomaan tilikaudella siirretty määrä		-223				-223
Laskennallisen veron osuus		58				58
Muuntoeron muutos				21		21
Siirrot erien välillä			-6	6		0
<b>Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot</b>		<b>-165</b>	<b>-6</b>	<b>27</b>		<b>-144</b>
Tilikauden tulos				-2316	-62	-2378
<b>Kokonaisvoitot ja -tappiot</b>		<b>-165</b>	<b>-6</b>	<b>-2289</b>	<b>-62</b>	<b>-2522</b>
Osingonjako				-287	-46	-333
<b>Oma pääoma yhteensä 31.8.2009</b>	<b>2878</b>	<b>-258</b>	<b>2093</b>	<b>4960</b>	<b>1229</b>	<b>10902</b>

## SEGMENTTI-INFORMAATIO, IFRS

<b>LIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN, IFRS 1000 EUR</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2009-28.2.2010 6 kk</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2008-28.2.2009 6 kk</b>	<b>Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009 12 kk</b>
Pulp & Paper Machinery	12 148	18 748	52 092
Process Machinery	6 183	14 155	24 655
Segmenttien välinen liikevaihto	-96	-623	-1 053
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>18 234</b>	<b>32 280</b>	<b>75 694</b>

  

<b>LIKEVOITTO TAI -TAPPIO TOIMINTA- SEGMENTEITTÄIN, IFRS 1000 EUR</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2009-28.2.2010 6 kk</b>	<b>Osavuosi-katso 1.9.2008-28.2.2009 6 kk</b>	<b>Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009 12 kk</b>
Pulp & Paper Machinery	-3 464	-3 450	-2 369
Process Machinery	-255	684	50
Muut	0	-1	-1
Segmenttien välinen liikevoitto tai -tappio	2	9	-1
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>-3 717</b>	<b>-2 758</b>	<b>-2 320</b>

  

<b>HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN TOIMINTASEGMENTEITTÄIN</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2009-28.2.2010 6 kk</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2008-28.2.2009 6 kk</b>	<b>Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009 12 kk</b>
Pulp & Paper Machinery	241	269	263
Process Machinery	135	148	147
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>376</b>	<b>417</b>	<b>410</b>

  

<b>LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, IFRS 1000 EUR</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2009-28.2.2010 6 kk</b>	<b>Osavuositilikausi 1.9.2008-28.2.2009 6 kk</b>	<b>Tilinpäätös 1.9.2008-31.8.2009 12 kk</b>
Suomi	9 051	12 012	22 267
Muu Eurooppa	7 628	16 170	45 208
Pohjois-Amerikka	92	252	299
Aasia	982	3 839	6 513
Afrikka	128	0	0
Muut	353	7	1 407
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>18 234</b>	<b>32 280</b>	<b>75 694</b>

Tilikaudella 2009-2010 konsernissa on otettu käyttöön IFRS 8 Toimintasegmentit -standardi. Toimintasegmentit on määritelty uuden standardin mukaisesti. Vaahto Group -konsernin liiketoiminta raportoidaan kahtena toimintasegmenttinä: Pulp & Paper Machinery ja Process Machinery. Toimintasegmentit vastaavat aikaisemman IAS 14 Segmenttiraportointi -standardin mukaan määritettyjä liiketoimintasegmenttejä.

Luvut ovat tuhansina euroina ellei muuta ole mainittu. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

### IAS 34:N EDELLYTTÄMÄT LIITETIEDOT

#### Laatimisperiaatteet

Osavuositilikausissa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä 31.8.2009 päättyneeltä tilikaudelta.

#### Maksetut osingot

Katsauskaudella Vaahto Group Plc Oyj ei ole maksanut osinkoja.

**VAAHTO GROUP**  
1874

**VAAHTO GROUP PLC OYJ**

Laiturikatu 2, PL 5  
15141 LAHTI

Puh. 020 1880 511  
Fax 020 1880 301

[www.vaahtogroup.fi](http://www.vaahtogroup.fi)