

Osavuosisikatsaus

1.9.2003 - 29.2.2004

VAAHTO GROUP
1874

VAAHTO GROUP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS AJALTA 1.9.2003-29.2.2004

Vahto Group -konsernin katsauskauden liikevaihto oli 26,2 milj. euroa (35,4 milj. euroa) ja liiketappiota kertyi 1,4 milj. euroa (-0,6 milj. euroa). Konsernin liikevaihto ja kannattavuus jäivät asetuista tavoitteista sekä vertailukaudesta. Tuloskehitystä heikensi pääasiassa alhaiseksi jäänyt liikevaihto. Tilikauden jälkimmäisen puoliskon liikevaihdon odotetaan kuitenkin hyvän tilauskannan myötä kasvavan ja koko tilikauden tuloksen muodostuvan positiiviseksi.

Konserni päätti siirtyä pitkäaikaishankkeiden osatuloutukseen kuluvaan tilikauden alusta toimitusprojektien koon ja keston kasvun takia. Osatuloutettavina pitkäaikaishankkeina käsitellään konsernissa valmistusajaltaan vähintään kuuden kuukauden mittaiset tai muuten merkittävät toimitusprojektit. Osatuloutuksen ansiosta konsernin liiketoiminnan kehityksestä voidaan antaa oikeampi ja luotettavampi kuva.

Osatuloutus nosti konsernin katsauskauden liikevaihtoa 6,6 milj. euroa ja paransi tulosta 1,0 milj. euroa. Samalla varastojen arvostuksessa siirryttiin kiinteiden kulujen aktivointiin eli ns. full cost -periaatteeseen, jonka positiivinen tulosvaikutus oli 0,3 milj. euroa.

Katsauskauden alussa selvitystilaan hakeutuneen Canzler GmbH:n liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt on viety loppuun suunnitellusti. Viime tilikaudella yhtiössä syntyneestä tappiosta palautui tarkastelujaksolla 0,5 milj. euroa, joten yhtiön konsernille aiheuttama lopullinen tappio jäi 0,9 milj. euroon.

Kannattavuuden parantamiseksi konsernin henkilöstön määrää on vähennetty ja lomautuksia edelleen jatkettu. Lisäksi markkinatilanteen edellyttämää liiketoimintojen fokusointia ja toimintojen rationalisointia on toteutettu konsernin yhtiöissä.

Markkinatilanne ja tilauskanta

Haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta konserni pystyi kasvattamaan myyntiään ja uusia tilauksia saatiin 37,1 milj. euroa (34,9 milj. euroa). Myynti lisääntyi erityisesti paperi- ja kartonkikoneissa kaikilla päämarkkina-alueilla. Konsernin osatuloutuksilla vähennetty tilauskanta oli katsauskauden lopussa 35,3 milj. euroa (29,8 milj. euroa) eli ennätyskorkea. Tilauskantaan on sisällytetty merkittävä Aasiasta saatu tilaus, joka vahvistuneen lopullisesti lähiviikkojen aikana. Perusteellisuuden investoinnit pysyivät edelleen suhteellisen alhaisella tasolla ja kokonaisuutena markkinatilanne oli vaikea koko katsauskauden. Orastavan kasvun myötä raaka-aineiden maailmanmarkkinahinnat kääntyivät nousuun. Paperi- ja kartonkikoneissa markkinatilanne parani jonkin verran katsauskauden aikana ja oli tyydyttävä. Aasian myynti kasvoi merkittävästi. Prosessilaitteiden markkinatilanne heikkeni jonkin verran, kysyntä oli vaimeaa ja marginaalit laskivat kiristyneen kilpailun vuoksi.

Konsernirakenne ja liiketoiminnan kehitys

Konsernirakenteen merkittävin muutos oli saksalaisen lämmönsiirtotekniikkaan keskittyneen Canzler GmbH:n hakeutuminen selvitystilaan ja poistuminen konsernista heti katsauskauden alussa. Yhtiön viime tilikauden liikevaihto oli 10,7 milj. euroa, liiketappio 1,4 milj. euroa ja

sen palveluksessa oli 77 henkilöä. Yhtiön liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt sujuivat konsernin kannalta suunnitellusti. Aiemmin Vahto Oy:lle siirretyn spiraalilämmönvaihdintuotannon tueksi perustettiin Saksaan myyntikonttori jatkamaan lämmönvaihtimien maailmanlaajuisia myyntiä ja markkinointia.

Pulp & Paper Machinery

Konsernin Pulp & Paper Machinery -ryhmän paperi- ja kartonkikoneiden sekä komponenttien markkinatilanne parani jonkin verran katsauskauden aikana ja oli tyydyttävä. Tarjouskyselyjen määrä kääntyi merkittävään nousuun ja tarjouksia tehtiin selvästi vertailukautta enemmän. Telahuollossa markkinatilanne heikkeni jonkin verran, mistä osoituksena oli mm. suurempien huoltoprojektien vähyys. Ryhmän paperi- ja kartonkikoneiden sekä niiden avainkomponenttien myynti sujui haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta hyvin ja uusia tilauksia saatiin mm. Kiinasta, Etelä-Afrikasta, Suomesta, Ruotsista, Italiasta, Ranskasta ja Iso-Britanniasta. Uudet tilaukset painottuivat teknologisesti edistyneisiin peräläätikoihin, formereihin ja kenkäpuristimiin sekä muihin tärkeisiin uusintoihin ja komponentteihin.

Ryhmän katsauskauden toimitukset ja projektien tuloutukset suuntautuivat lähinnä Kiinaan ja Pohjoismaihin. Ne jäivät kuitenkin tavoitteesta ja myös vertailukaudesta, mikä vaikutti selvästi ryhmän ja konsernin tuloskehitykseen. Hyvän tilauskannan ansiosta paperi- ja kartonkikoneiden myynnin kannattavuuden odotetaan kuitenkin paranevan tilikauden jälkipuoliskolla. Myös huolto- ja toimintojen kannattavuuden odotetaan kohenevan kysynnän parantumisen ja laajennusinvestoinnin käyttöönoton myötä.

Pulp & Paper Machinery –ryhmän pää-tavoitteena on edelleen vahvistaa asemaansa yhtenä alansa johtavista teknologia- ja palvelutoimittajista. Tavoitteen saavuttamista edesauttaa jo pitkään jatkunut määrätietoinen kehitystyö.

Process Machinery

Process Machinery –ryhmän markkina-tilanne heikkeni katsauskaudella ja kysyntä oli vaimeaa. Uusia tilauksia saatiin tavoitetta ja vertailukautta vähemmän. Sekoittimien myynti sujui kuitenkin selvästi paremmin kuin muiden prosessilaitteiden. SpiraalilämmönvaihTIMIEN myynti kärsi liiketoiminnan siirtoon liittyneiden epävarmuustekijöiden takia, mutta on tilanteen vakiinnuttua jälleen paranemassa.

Ryhmän toimitukset ja tuloutukset suuntautuivat pääasiassa vakiintuneille markkinoille kuten Pohjoismaihin ja Keski-Eurooppaan. Sekoittimissa Kiinan osuus kasvoi ja se muodostaa merkittävän markkina-alueen myös jatkossa. Ryhmän liikevaihto- ja kannattavuustavoitteita ei saavutettu lähinnä alhaiseksi jääneiden toimitusvolyymien vuoksi. Lisäksi entisestään kiristynyt kilpailu ja kaventuneet marginaalit sekä joidenkin projektien kustannusylitykset söivät ryhmän tulosta.

Tuloskehityksen parantamiseksi henkilöstön lomautuksia on edelleen jatkettu, liiketoimintaa tehostettu sekä henkilöstöä vähennetty. Ryhmän kannattavuuden kohentamisessa avainasemassa ovat sisäiset tehostamistoimet ja markkinatilanteen parantuminen. Kysynnän kasvusta ei ole kuitenkaan vielä merkkejä näkyvissä.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan painopisteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Pääpaino kehitystoiminnassa oli edelleenkin Pulp & Paper Machinery –ryhmän paperi- ja kartonkikoneiden avainkomponenttien sekä telahuollon kilpailukyvyyn parantamisessa. Process Machinery –ryhmässä tavoitteena oli tuotteiden jalostusarvon nostaminen ja kannattavuuden parantaminen. Tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuus säilyi aikaisemmalla tasolla.

Investoinnit

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat katsauskaudella 0,6 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Investoinnit olivat selvästi vertailukautta pienemmät ja koostuivat lähinnä AK-Tehdas Oy:n telahuollon laajenusinvestoinnin loppuunsaattamisesta sekä muutamista pienehköistä kone- ja laitehankinnoista sekä tietojärjestelmistä.

Rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen lähinnä käyttöpääoman pienentymisen ansiosta ja se oli 0,5 milj. euroa (-0,5 milj. euroa). Korolliset velat vähenivät 0,4 milj. euroa (1,0 milj. euroa). Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,3 milj. euroa (0,3 milj. euroa) eli vertailukauden tasolla. Maksuvalmius heikkeni hieman, mutta säilyi tyydyttävänä.

Omavaraisuusaste oli 25,5% (28,7%). Omavaraisuusaste heikkeni jonkin verran vertailukaudesta, mutta pysyi kuitenkin edellisen tilikauden lopun tasolla.

Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilöstön määrä oli katsauskaudella 474 henkilöä (575 henkilöä). Henkilöstön määrän vähentymisen syynä oli pääasiassa Canzler GmbH:n poistuminen konsernista.

Osakeantivaltuudet

Hallituksella ei ole voimassaolevia valtuuksia uusien osakkeiden liikkeelle laskemiseen.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Maailman talouden tulevan kehityksen arvioiminen on edelleenkin vaikeaa, vaikka mm. USA:n, Kiinan ja muutamiin muiden tärkeiden talouksien kasvu on jatkunut ja talousnäköymät parantuneet. Euroopassa euron vahvuus suhteessa USA:n dollariin hidastaa käyntiin lähtenyt kasvua. Heikohkosta markkinatilanteesta ja haasteellisesta liiketoimintaympäristöstä huolimatta konsernin myynti on kehittynyt pääosin positiivisesti ja tilauskanta on ennätystasolla. Hyvän tilauskannan myötä Vaahto Group –konsernin on mahdollista parantaa kannattavuuttaan tilikauden jälkipuoliskolla ja saavuttaa positiivinen tulos koko tilikaudelta.

Lahdessa 14.4.2004

Hallitus

Tuloslaskelma

1 000 €	Osavuositarkastus 1.9.2003-29.2.2004		Osavuositarkastus 1.9.2002-28.2.2003		Tilinpäätös 1.9.2002-31.8.2003	
	6 kk		6 kk		12 kk	
LIIVEVAIHTO	26 232		35 429		71 271	
LIIVEVOITTO/TAPPIO	-1 358	-5,2 %	-645	-1,8 %	-1 261	-1,8 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-312		-300		-642	
TULOS ENNEN SATUNNAISERIÄ	-1 670	-6,4 %	-944	-2,7 %	-1 903	-2,7 %
Satunnaiset erät	0		0		0	
TULOS ENNEN VEROJA	-1 670	-6,4 %	-944	-2,7 %	-1 903	-2,7 %
Tuloverot	0		-31		-28	
Laskennallisen verovelan muutos	601		198		280	
Vähemmistöosuus	108		78		7	
TILIKAUDEN TULOS	-962	-3,7 %	-700	-2,0 %	-1 644	-2,3 %

Tase

	29.2.2004	28.2.2003	31.8.2003
VASTAAVAA			
Aineettomat hyödykkeet	2 192	2 604	2 410
Konserniaktiiva	133	161	147
Aineelliset hyödykkeet	14 940	16 071	15 862
Sijoitukset	49	74	49
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	17 314	18 910	18 468
Vaihto-omaisuus	6 469	9 593	7 886
Pitkäaikaiset saamiset	3	314	3
Lyhytaikaiset saamiset	9 949	8 923	13 126
Laskennallinen verosaaminen	883	304	230
Rahoitusomaisuus	2 513	3 494	2 966
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	19 816	22 629	24 212
VASTAAVAA YHTEENSÄ	37 131	41 539	42 679
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	8 039	9 945	9 001
Vähemmistöosuus	770	806	878
Pakolliset varaukset	291	1 767	2 004
Pitkäaikainen vieras pääoma	7 424	9 501	8 097
Lyhytaikainen vieras pääoma	20 294	19 103	22 439
Laskennallinen verovelka	313	417	261
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	37 131	41 539	42 679

Vertailukausilla ei ole ollut käytössä osatuloutus eikä kiinteiden kulujen aktivointi, joten luvut eivät ole tältä osin vertailukelpoiset katsauskauden lukuihin.

Rahoituslaskelma

1 000 €	Osavuositarkastus		Osavuositarkastus	Tilinpäätös
	1.9.2003-29.2.2004		1.9.2002-28.2.2003	1.9.2002-31.8.2003
	6 kk		6 kk	12 kk
Liiketoiminnan rahavirta:				
Tulos ennen satunnaisia eriä	-1 670		-944	-1 903
Oikaisut	285		345	2 060
Käyttöpääoman muutos	2 190		410	-1 146
Rahoituserät ja verot	-312		-331	-672
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	492		-520	-1 659
Investointien rahavirta:				
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-558		-2 159	-2 884
Pysyvien vastaavien hyödykkeiden luovutustulot	11		3	34
Lainasaamisten takaisinmaksut	0		182	752
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-547		-1 975	-2 097
Rahoituksen rahavirta:				
Vieraan pääoman lisäys	960		1 778	4 848
Vieraan pääoman vähennys	-1 358		-787	-3 124
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-397		991	1 724
Rahavarojen muutos	-453		-1 504	-2 033

Tunnusluvut

1 000 €	Osavuositarkastus		Osavuositarkastus	Tilinpäätös
	1.9.2003-29.2.2004		1.9.2002-28.2.2003	1.9.2002-31.8.2003
	6 kk		6 kk	12 kk
Tulos/osake, euroa	-0,33		-0,24	-0,57
Oma pääoma/osake, euroa	2,80		3,46	3,13
Omavaraisuusaste, %	25,5		28,7	25,0
Johdannaissovimukset:				
Valuuttatermiinit:				
Nimellisarvo	478		0	110
Käypä arvo	-17		0	4
Nimellisarvot kuvaavat valuuttatermiinien käyttöä eivätkä mittaa ao. riskien suuruutta. Valuuttatermiinien käypä arvo kuvaa sitä tuottoa tai kuluja, jonka konserni kirjaisi, jos se sulkisi valuuttatermiinit välitilinpäätöspäivänä.				
Korko-optiosopimukset:				
Kohde-etuuden nimellisarvo	3 000		3 000	3 000
Käypä arvo	12		16	14
Korko-optiosopimus on tehty suojaamaan rahalaitoslaina korkoriskiltä. Sopimus päättyy vuonna 2007 ja toteutushinta (korkokatto) on 4,75%. Käypä arvo on sopimuksen tekemisestä konsernille aiheutuva kustannus.				
Leasingvastuut	1 750		2 270	1 635
Tilaukanta	35 256		29 881	25 600
Bruttoinvestoinnit	558		2 159	2 884
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	474		575	570

Vertailukausilla ei ole ollut käytössä osatuloisuus eikä kiinteiden kulujen aktivointi, joten luvut eivät ole tältä osin vertailukelpoiset katsauskauden lukuihin. Luvut ovat tuhansina euroina ellei muuta ole mainittu.

VAAHTO GROUP
1874

VAAHTO GROUP PLC OYJ

Laiturikatu 2
PL 5
15141 LAHTI
Puh 020 1880 511
Fax 020 1880 301

www.vaahtogroup.fi