

# OSAVUOSIKATSAUS

1.9.2008 - 28.2.2009



**VAAHTO GROUP**  
1874

# VAAHTO GROUP -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS

ajalta 1.9.2008 - 28.2.2009

Vahto Group –konsernin katsauskauden liikevaihto oli 32,3 milj. euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 41,8 milj. euroa) ja liiketappio oli 2,8 milj. euroa (liikevoitto 0,2 milj. euroa). Konsernin liikevaihto laski 23 % vertailukaudesta ja sen myötä liiketulos oli selvästi vertailukautta heikompi. Vahto Group -konsernin tilauskanta laski katsauskauden aikana ollen sen alkaessa 54,4 milj. euroa ja päättyessä 43,2 milj. euroa.



## Pulp & Paper Machinery

Pulp & Paper Machinery –ryhmän katsauskauden liikevaihto oli 18,7 milj. euroa (23,3 milj. euroa) ja liiketappio 3,5 milj. euroa (liiketappio 1,8 milj. euroa). Liikevaihto laski 20 % vertailukaudesta ja tulos oli tappiollinen. Alentuneen liikevaihdon lisäksi tulosta heikensi katsauskaudella tuloutuneiden projektien heikko kannattavuus.

Metsäteollisuuden investointiaste on maailmanlaajuisesti erittäin alhaisella tasolla ja Pulp & Paper -ryhmän markkinaympäristö on erittäin haasteellinen. Kovassa kilpailussa ryhmän merkittävimpiä uusia tilauksia olivat Stora Enso Inkeröisten kartonkikoneen uusinta sekä Stora Enso Imatran kartonkikoneen perälaatikko-projekti.

Pulp & Paper Machinery –ryhmän tilauskanta laski katsauskaudella. Edellisen tilikauden loppulla saatujen suurten tilausten johdosta ryhmän katsausajankohdan lopun tilauskanta on kuitenkin huomattavasti korkeampi kuin vuosi sitten vastaavana ajankohtana. Tilauksien sa olevien projektien tuloutukset ajoittuvat pääosin kuluvan tilikauden loppupuolelle.

Katsauskaudella on käynnistetty toimenpiteet ryhmään kuuluvan Vahto Roll Service Oy:n sulautumisesta Vahto Oy:öön. Tavoitteena on yksinkertaistaa konsernirakennetta, vähentää kustannuksia ja kehittää Vahto Pulp & Paper Machinery -liiketoimintayksikön toimintaa.

## Process Machinery

Process Machinery –ryhmän katsauskauden liikevaihto oli 14,2 milj. euroa (18,5 milj. euroa) ja liikevoitto 0,7 milj. euroa (2,0 milj. euroa). Liikevaihto laski 24 % vertailukaudesta ja tulos jäi vertailukautta heikommaksi.

Process Machinery –ryhmän markkinatilanne on heikentynyt nopeasti ja tilauskanta on laskenut sekä säiliö- että sekoitinliiketoiminnassa. Katsauskaudella ryhmän merkittävin kauppa oli Japrotek Oy Ab:n saama tilaus typpi-happoabsortiokolonnista Uhdelle Indonesiaan. Ryhmällä on edelleen merkittävä määrä tarjousvaiheessa olevia asiakasprojekteja, mutta päätökset projektien toteutuksista ovat pitkityneet vallitsevassa markkinatilanteessa.

## Tutkimus- ja kehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan painopiste on Pulp & Paper Machinery -ryhmän paperi- ja kartonkikoneiden avainkomponenttien sekä telahuollon kilpailukyyn parantamisessa. Tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuus pysyi edellisen tilikauden tasolla.

## Investoinnit

Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskaudella 2,4 milj. euroa (1,1 milj. euroa). Merkittävin investointi oli FPT -aarpora Vahto Oy:lle. Muut investoinnit koostuivat lähinnä pienehköistä kone- ja laitehankinnoista sekä tietojärjestelmistä.

## Rahoitus

Konsernin katsauskauden liiketoiminnan rahavirta oli -1,7 milj. euroa (2,6 milj. euroa) ja investointien rahavirta oli -2,4 milj. euroa (-1,1 milj. euroa). Korolliset velat kasvoivat 6,7 milj. euroa.

Konsernitaseen loppusumma oli 46,7 milj. euroa (45,9 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste laski ja oli 25,1% (35,4 %).

## Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilöstön määrä oli katsauskaudella 417 henkilöä (427 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 rahoituskriisi on luonut markkinoille huomattavaa epävarmuutta ja siirtänyt investointipäätöksiä. Markkinatilanne on siten erittäin haasteellinen ja Vahto Group -konsernin tilauskanta on laskenut katsauskauden aikana. Konserniyhtiöissä on katsauskaudella käynnistetty toimenpiteet yhtiöiden toimintojen sopeuttamiseksi vallitsevaan kysyntä- ja markkinatilanteeseen.

Tilauksien sa olevien projektien tuloutukset ajoittuvat pääosin kuluvan tilikauden loppupuolelle. Tilikauden jälkimmäisen puoliskon tuloksen odotetaan olevan parempi kuin ensimmäisen puoliskon, mutta koko tilikauden liikevoitto tulee kuitenkin jäämään tappiolliseksi.

## Johdon osavuotinen selvitys

Vahto Group Plc Oyj julkaisee tilikauden 1.9.2008-31.8.2009 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla johdon osavuotisen selvityksen yhdeksän kuukauden toiminnan ajalta julkistettavan osavuositarkastuksen sijaan. Johdon osavuotisen selvityksen julkistetaan 26.6.2009.

Lahdessa 17.4.2009

Hallitus

# KONSERNIN TULOSLASKELMA JA TASE, IFRS

KONSERNIN TULOSLASKELMA, IFRS 1000 EUR	Osavuositulos 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	Osavuositulos 1.9.2007-29.2.2008 6 kk	Tilinpäätös 1.9.2007-31.8.2008 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	<b>32 280</b>	<b>41 828</b>	<b>73 207</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-1 085	245	92
Valmistus omaan käyttöön	566	264	693
Liiketoiminnan muut tuotot	35	61	688
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	25	14	14
Materiaalit ja palvelut	-17 369	-23 750	-39 404
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-10 962	-11 519	-21 082
Poistot	-1 467	-887	-2 220
Liiketoiminnan muut kulut	-4 781	-6 051	-11 339
<b>Liikevoitto</b>	<b>-2 758</b>	<b>204</b>	<b>649</b>
Rahoitustuotot	54	78	70
Rahoituskulut	-540	-339	-796
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-3 244</b>	<b>-57</b>	<b>-77</b>
Tuloverot	843	86	396
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-2 401</b>	<b>29</b>	<b>320</b>
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-2 372	-19	238
Vähemmistöosakkaille	-28	47	82
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 401</b>	<b>29</b>	<b>320</b>
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake, laimentamaton EUR	-0,83	-0,01	0,08
Tulos/osake, laimennettu EUR	-0,83	-0,01	0,08
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	2 872	2 872	2 872
<b>KONSERNIN TASE, IFRS 1000 EUR</b>	<b>Osavuositulos 28.2.2009</b>	<b>Osavuositulos 29.2.2008</b>	<b>Tilinpäätös 31.8.2008</b>
<b>Varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	2 441	651	3 127
Liikearvo	1 702	1 702	1 702
Aineelliset hyödykkeet	15 803	14 847	14 198
Osuudet osakkuusyhtiöissä	62	38	39
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	13	13	13
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	44	44	44
Laskennallinen verosaaminen	1 446	332	471
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>21 510</b>	<b>17 627</b>	<b>19 594</b>
Vaihto-omaisuus	7 993	8 466	8 508
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15 724	17 373	12 392
Tuloverosaaminen	1 017	100	624
Rahoitusarvopaperit	0	950	0
Rahat ja pankkisaamiset	440	1 405	730
<b>Lyhytaikaiset varat</b>	<b>25 174</b>	<b>28 294</b>	<b>22 253</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>46 684</b>	<b>45 921</b>	<b>41 847</b>
<b>Oma ja vieras pääoma</b>			
Osakepääoma	2 872	2 872	2 872
Ylikurssirahasto	6	6	6
Muut rahastot	1 787	2 173	2 006
Kertyneet voittovarot	4 905	7 277	7 537
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	9 570	12 328	12 421
Vähemmistöosuus	1 262	1 302	1 336
<b>Oma pääoma</b>	<b>10 832</b>	<b>13 630</b>	<b>13 757</b>
Laskennallinen verovelka	725	997	736
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	7 429	4 130	7 378
Pitkäaikaiset varaukset	271	394	271
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>	<b>8 425</b>	<b>5 521</b>	<b>8 385</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	11 164	7 757	7 087
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma	16 197	19 012	12 618
Tuloverovelka	67	1	1
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	<b>27 427</b>	<b>26 770</b>	<b>19 705</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>35 852</b>	<b>32 291</b>	<b>28 090</b>
<b>Oma ja vieras pääoma yhteensä</b>	<b>46 684</b>	<b>45 921</b>	<b>41 847</b>

# TUNNUSLUVUT JA RAHOITUSLASKELMA, IFRS

TUNNUSLUVUT, IFRS	Osavuositaksaus	Osavuositaksaus	Tilinpäätös
	1.9.2008-28.2.2009 6 kk	1.9.2007-29.2.2008 6 kk	1.9.2007-31.8.2008 12 kk
Liikevoitto/-tappio 1000 EUR	-2 758	204	649
Liikevoitto/-tappio % liikevaihdosta	-8,5	0,5	0,9
Oman pääoman tuotto %	-19,5	0,2	2,2
Sijoitetun pääoman tuotto %	-9,4	1,1	2,6
Tulos/osake EUR	-0,83	-0,01	0,08
Oma pääoma/osake EUR	3,33	4,25	4,32
Omavaraisuusaste %	25,1	35,4	37,3
Nettovelkaantumisaste	167,6	69,9	99,8
Tilaukanta 1000 EUR	43 194	33 464	54 384
Bruttoinvestoinnit 1000 EUR	2 385	1 120	4 613
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	417	427	426

RAHOITUSLASKELMA, IFRS 1000 EUR	Osavuositaksaus	Osavuositaksaus	Tilinpäätös
	1.9.2008-28.2.2009 6 kk	1.9.2007-29.2.2008 6 kk	1.9.2007-31.8.2008 12 kk
Tulos ennen veroja	-3 244	-57	-77
Oikaisut	1 655	891	1 817
Käyttöpääoman muutos	434	2 073	337
Rahoituserät ja verot	-553	-318	-840
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-1 707</b>	<b>2 590</b>	<b>1 236</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-2 385	-1 120	-4 613
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	7	5	650
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2 378</b>	<b>-1 115</b>	<b>-3 963</b>
Korollisen vieraan pääoman lisäys	6 135	2 061	10 566
Korollisen vieraan pääoman vähennys	-2 007	-1 428	-7 355
Maksetut osingot	-333	-1 287	-1 287
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>3 795</b>	<b>-654</b>	<b>1 923</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-290</b>	<b>-821</b>	<b>-804</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>Osavuosikatsaus 1.9.2008 - 28.2.2009</b>						
<b>Oma pääoma 1.9.2008</b>	2 878	-93	2 100	7 537	1 336	13 758
Rahavirran suojaukset: omaan pää- omaan tilikaudella siirretty määrä		-292				-292
Laskennallisen veron osuus		76				76
Muuntoeron muutos				25		25
Siirrot erien välillä			-3	3		
<b>Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot- ja tappiot</b>		-216	-3	28		-191
Tilikauden tulos				-2 372	-28	-2 401
<b>Kokonaisvoitot ja -tappiot</b>		-216	-3	-2 344	-28	-2 592
Osingonjako				-287	-46	-333
<b>Oma pääoma yhteensä 28.2.2009</b>	2 878	-310	2 097	4 905	1 262	10 832

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS 1000 EUR	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Suojaus- instru- menttien rahasto	Muut rahastot	Voitto- varat	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
<b>Osavuosikatsaus 1.9.2007 - 29.2.2008</b>						
<b>Oma pääoma 1.9.2007</b>	2 878	22	2 106	8 438	1 393	14 835
Rahavirran suojaukset: omaan pää- omaan tilikaudella siirretty määrä		49				49
Muuntoeron muutos				5		5
Siirrot erien välillä			-3	3		
<b>Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot- ja tappiot</b>		49	-3	8		53
Tilikauden tulos				-19	47	29
<b>Kokonaisvoitot ja -tappiot</b>		49	-3	-11	47	82
Osingonjako				-1 149	-138	-1 287
<b>Oma pääoma yhteensä 29.2.2008</b>	2 878	70	2 103	7 277	1 302	13 630

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS 1000 EUR	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Suojaus- instru- menttien rahasto	Muut rahastot	Voitto- varat	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
<b>Tilinpäätös 1.9.2007 - 31.8.2008</b>						
<b>Oma pääoma 1.9.2007</b>	2 878	22	2 106	8 437	1 393	14 835
Rahavirran suojaukset: omaan pää- omaan tilikaudella siirretty määrä		-148				-148
Laskennallisen veron osuus		33				33
Muuntoeron muutos				5		5
Siirrot erien välillä			-6	6		
<b>Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot- ja tappiot</b>		-115	-6	11		-110
Tilikauden tulos				238	82	320
<b>Kokonaisvoitot ja -tappiot</b>			-6	249	82	210
Osingonjako				-1 149	-138	-1 287
<b>Oma pääoma yhteensä 31.8.2008</b>	2 878	-93	2 100	7 537	1 336	13 757

## SEGMENTTI-INFORMAATIO, IFRS

Vaahto Group -konsernin liiketoiminta raportoidaan kahtena liiketoimintasegmenttinä:  
Pulp & Paper Machinery ja Process Machinery.

<b>LIKEVAIHTO LIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN, IFRS</b> 1000 EUR	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2007-29.2.2008 6 kk	<b>Tilinpäätös</b> 1.9.2007-31.8.2008 12 kk
Pulp & Paper Machinery	18 748	23 336	39 549
Process Machinery	14 155	18 493	34 406
Segmenttien välinen liikevaihto	-623	-1	-748
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>32 280</b>	<b>41 828</b>	<b>73 207</b>

<b>LIKEVOITTO LIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN, IFRS</b> 1000 EUR	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2007-29.2.2008 6 kk	<b>Tilinpäätös</b> 1.9.2007-31.8.2008 12 kk
Pulp & Paper Machinery	-3 450	-1 778	-3 330
Process Machinery	684	1 976	3 982
Muut	-1	-2	-2
Segmenttien välinen liikevoitto	9	7	0
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>-2 758</b>	<b>204</b>	<b>649</b>

<b>HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN</b> <b>LIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN, IFRS</b> 1000 EUR	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2007-29.2.2008 6 kk	<b>Tilinpäätös</b> 1.9.2007-31.8.2008 12 kk
Pulp & Paper Machinery	269	252	249
Process Machinery	148	175	177
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>417</b>	<b>427</b>	<b>426</b>

<b>LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, IFRS</b> 1000 EUR	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2008-28.2.2009 6 kk	<b>Osavuositulos</b> 1.9.2007-29.2.2008 6 kk	<b>Tilinpäätös</b> 1.9.2007-31.8.2008 12 kk
Suomi	12 012	14 234	28 859
Muu Eurooppa	16 170	19 964	30 182
Pohjois-Amerikka	252	2 919	3 837
Aasia	3 839	4 589	9 881
Afrikka	0	120	120
Muut	7	1	328
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>32 280</b>	<b>41 828</b>	<b>73 207</b>

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

### IAS 34:N EDELLYTTÄMÄT LIITETIEDOT

#### Laatimisperiaatteet

Osavuosituloslaskennassa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä 31.8.2008 päättyneeltä tilikaudelta.

#### Maksetut osingot

Katsauskaudella Vaahto Group Plc Oyj on maksanut osinkoa 0,10 euroa osaketta kohden (sekä A- että K-osakkeille) eli yhteensä 287.230,20 euroa.

**VAAHTO GROUP**  
1874

**VAAHTO GROUP PLC OYJ**

Laiturinkatu 2, PL 5

15141 LAHTI

Puh. 020 1880 511

Fax 020 1880 301

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