

Osavuosisikatsaus  
1.9.2011-  
30.11.2012

**VAAHTO**  
SINCE 1874

# Vaahto Group -konsernin osavuosisikatsaus

AJALTA 1.9.2011–30.11.2012

Vaahto Group -konsernin liikevaihto ajalta 1.9.2011 – 30.11.2012 oli 57,2 milj. euroa (vertailujaksolla 1.9.2010 – 31.8.2011 55,3 milj. euroa) ja liiketappio oli 5,7 milj. euroa (liiketappio 1,3 milj. euroa). Liikevaihto oli 3 % suurempi kuin vertailukaudella, mutta liiketulos oli vertailukaudelta heikompi. Konsernin tilauskanta nousi 13 % katsauskauden aikana ja oli 30.11.2012 25,4 milj. euroa. Vertailukauden pituus on 12 kuukautta, kun katsauskauden pituus on 15 kuukautta.

Vaahto Group Plc Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous 19.6.2012 hyväksyi yhtiöjärjestyksen muutoksen, jolla yhtiön normaaliksi tilikaudeksi muutetaan 1.1. – 31.12. Tästä johtuen kuluvan tilikauden pituudeksi tulee kuukausittain (16) kuukautta (1.9.2011 – 31.12.2012).

## VAAHTO PAPERTECHNOLOGY

Katsauskauden liikevaihto oli 34,4 milj. euroa (vertailujaksolla 39,7 milj. euroa) ja liiketappio 5,0 milj. euroa (liiketappio 0,1 milj. euroa). Liikevaihto laski 13 % vertailukaudesta (12 kuukautta), ja yhdessä projektiliiketoiminnan heikon kannattavuuden kanssa se aiheutti selvästi vertailukaudelta heikomman tuloksen.

Projektiliiketoiminnan markkinatilanne on erittäin haastava, mihin vaikuttaa myös yhtiön rahoitusasema. Huoltoliiketoiminnan markkinatilanteessa on ollut havaittavissa kiristymistä.

Osana Vaahto Group -konsernin strategiatyötä tutkitaan projektiliiketoimintayksikön rakenteen selkeyttämismahdollisuuksia sekä kartoitetaan mahdollisia vaihtoehtoja yritysostoihin tai -myynteihin.

Yhtiö on tehnyt strategisen linjauksen keskittyä Vaahto Paper Technology -ryhmässä palveluliiketoimintaan, jossa nähdään mahdollisuuksia hyödyntää Vaahdon paperiteknologiaosaamista.

## VAAHTO PROCESS TECHNOLOGY

Vaahto Process Technology -ryhmän katsauskauden liikevaihto oli 22,9 milj. euroa (vertailukaudella 15,7 milj. euroa) ja liiketappio oli 0,7 milj. euroa (liiketappio 1,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 46 % vertailukaudesta (12 kuukautta). Liiketulos parani, mutta jäi vielä tappiolliseksi. Tulokseen vaikutti säiliöliiketoiminnan heikko kannattavuus tilikauden ensimmäisen puolen vuoden ajalta.

Ryhmän säiliöliiketoiminnan markkinatilanne on hintatasoltaan jatkunut kireänä, mutta saatujen tilausten ja tarjousvaiheessa olevien säiliöprojektien määrä on ollut yhä voimakkaassa kasvussa. Japrotek Oy Ab sai elokuussa 2012 merkittävän tilauksen etelä-afrikkalaiselta Sasol Technology (Pty) Limited'iltä kahdeksan suuren säiliörakenteen suunnittelusta, valmistuksesta ja asennuksesta.

Vaahto Process Technology -ryhmän sekoitinliiketoiminnan markkinatilanne on jatkunut vahvana ja tilauskanta selvästi kasvanut. Sekoitinliiketoiminnan kannattavuus on ollut katsauskaudella lähes tavoitteiden mukainen. Sekoitinliiketoiminta nähdään osana konsernin strategista painopistealuetta.

## TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA

Katsauskaudella konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan painopiste on ollut Vaahto Paper Technology -ryhmän huoltoliiketoiminnan tuotevalikoiman laajentaminen. Tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuus pysyi edellisen tilikauden tasolla.

## INVESTOINNIT

Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskaudella 1,3 milj. euroa (1,9 milj. euroa). Investoinnit koostuivat lähinnä Vaahto Paper Technology -ryhmän huoltoliiketoiminnan kone- ja laitehankinnoista.

## YMPÄRISTÖASIA

Vaahto Paper Technology Oy on marraskuussa 2012 saanut korkeimmalta hallinto-oikeudelta päätöksen, jonka mukaan yhtiön valitus Hämeen ympäristökeskuksen päätöksestä on hylätty. Yhtiön valitus koski ympäristökeskuksen päätöstä olla pidentämättä määraaikaa ympäristöluvan mukaiselle toimenpiteelle yhtiön Hollolassa sijaitsevan tehtaan piha-alueen hulevesien käsittelyä koskien. Ympäristöluvan edellyttämä Hollolan tehdaskiinteistön piha-alueen pinnoittaminen ja hulevesiviemärointi tullaan toteuttamaan vuoden 2013 aikana.

## RAHOITUS JA VEROT

Konsernin katsauskauden liiketoiminnan rahavirta oli -3,2 milj. euroa (-3,8 milj. euroa) ja investointien rahavirta oli -0,9 milj. euroa (7,1 milj. euroa). Katsauskauden lopussa krollisten velkojen määrä oli 17,6 milj. euroa. Konsernitaseen loppusumma oli 29,9 milj. euroa (36,5 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli -3,9 % (17,8 %). Konsernissa on käynnistetty toimenpiteet rahoitusaseman ja omavaraisuusasteen parantamiseksi. Rahalaitoslainoihin liittyvät konsernin omavaraisuusasteeseen sidotut takaisinmaksukovenanttiehdot olivat välitilinpäätöksessä 31.8.2012 rikkoutuneet ja tämän vuoksi ko. pitkäaikaiset lainat oli konsernitaseessa esitetty lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa. Rahoitusneuvottelut ko. rahoittajan kanssa on nyt saatu päätökseen ja konserni on saanut rahoittajalta sitoumuksen, jonka mukaan kovenanttiehtojen rikkoutumisesta ei aiheudu konsernille seuraamuksia.

Tilikaudella 2011-2012 on kirjattu yhteensä 1,4 milj. euroa arvonalennuksia vahvistetuista tappioista kirjatuista laskennallisista verosaamisista.

## HENKILÖSTÖ

Konsernin keskimääräinen henkilöstön määrä oli katsauskaudella 334 henkilöä (348 henkilöä).

Vahto Group Plc Oyj:n toimitusjohtajaksi on nimitetty 30.11.2012 alkaen KTM Ari Viinikkala. Ari Viinikkala on toiminut Vahto Group Plc Oyj:n vt. toimitusjohtajana 4.4.2012 alkaen.

## SUUNNATTU OSAKEANTI JA OSAKEVAIHTOSOPIMUS

Yhtiön hallitus päätti 19.4.2012 antaa 600.000 kappaletta yhtiön uusia osakkeita merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen joukolle valikoituja sijoittajia. Sijoittajien kanssa käytyjen neuvottelujen perusteella osakkeen merkintähinnaksi päätettiin 3,50 euroa osakkeelta, joten kokonaismerkintähinnaksi muodostui 2.100.000 euroa.

Yhtiön hallitus päätti myös 19.4.2012 allekirjoitetun yhtiön tytäryhtiötä AP-Tela Oy:tä koskevan osakevaihtosopimuksen hyväksymisestä ja sopimuksen mukaisesti suunnatusta osakeannista AP-Tela Oy:n vähemmistöosakkaille osakevaihdon toteuttamiseksi. Osakevaihdon jälkeen konsernin omistusosuus AP-Tela Oy:stä on 100 %.

Yhtiön hallitus päätti 2.12.2012 antaa 73.892 kappaletta yhtiön uusia osakkeita merkittäväksi Mikko Laakkoselle. Osakkeen merkintähinnaksi päätettiin 2,03 euroa osakkeelta, joka oli yhtiön osakkeen päätöskurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ylläpitämässä Helsingin pörssissä 30.11.2012. Kokonaismerkintähinnaksi muodostui 150.000,76 euroa.

## YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS 19.6.2012

Vahto Group Plc Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous 19.6.2012 valitsi hallitukseen entisten jäsenten lisäksi uuden jäsenen, Sami Alata-

lon. Yhtiökokous hyväksyi lisäksi yhtiöjärjestyksen muutoksen, jolla yhtiön normaaliksi tilikaudeksi muutetaan 1.1. – 31.12. Tästä joh-tuen kuluva tilikauden pituudeksi tulee kuukausista (16) kuukautta (1.9.2011 – 31.12.2012).

## KANSAINVÄLISET TILINPÄÄTÖSSTANDARDIT

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

## ARVIO TILIKAUDESTA 1.9.2011 – 31.12.2012

Kansainvälisen taloustilanteen kehityksessä on ollut huolestuttavia piirteitä ja myös Vahto Group -konsernin päätoimialojen markkinatilanne on yhä kireä. Vahto Group -konsernin liikutuloksen arvioidaan olevan jatkettuna tilikauden viimeisen kuukauden osalta tappiollinen. Koko tilikauden tuloksen arvioidaan näin olevan heikompi kuin tähän saakka toteutunut viidentoista kuukauden tulos.

Lahdessa 10.1.2013

Hallitus

# Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

1000 EUR	Osavuosi- katsaus 1.9.2012- 30.11.2012 3 kk	Osavuosi- katsaus 1.9.2011- 30.11.2011 3 kk	Osavuosi- katsaus 1.9.2011- 30.11.2012 15 kk	Tilin- päättös 1.9.2010- 31.8.2011 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	<b>8 968</b>	<b>14 253</b>	<b>57 227</b>	<b>55 318</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 579	-286	1 034	547
Valmistus omaan käyttöön	153	107	830	1 183
Liiketoiminnan muut tuotot	43	12	99	390
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	0	16	-4
Materiaalit ja palvelut	-4 254	-6 799	-27 730	-28 614
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-4 490	-4 999	-22 418	-17 586
Poistot	-539	-501	-2 592	-2 115
Liiketoiminnan muut kulut	-2 304	-2 579	-12 149	-10 424
<b>Liikevoitto tai -tappio</b>	<b>-845</b>	<b>-791</b>	<b>-5 684</b>	<b>-1 304</b>
Rahoitustuotot	32	10	63	320
Rahoituskulut	-243	-192	-1 198	-963
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-1 056</b>	<b>-974</b>	<b>-6 818</b>	<b>-1 946</b>
Tuloverot	-29	-56	-1 845	-172
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 030</b>	<b>-8 663</b>	<b>-2 118</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät:</b>				
Muuntoerot	0	8	38	-1
<b>Muut laajan tuloksen erät, netto</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>38</b>	<b>-1</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 022</b>	<b>-8 625</b>	<b>-2 120</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 085	-1 070	-8 663	-2 225
Määräysvallattomille omistajille	0	40	0	107
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 030</b>	<b>-8 663</b>	<b>-2 118</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 085	-1 062	-8 625	-2 226
Määräysvallattomille omistajille	0	40	0	107
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 022</b>	<b>-8 625</b>	<b>-2 120</b>
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:</b>				
Tulos/osake, laimentamaton EUR	-0,24	-0,36	-2,53	-0,75
Tulos/osake, laimennettu EUR	-0,24	-0,36	-2,53	-0,75
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	3 903	2 986	3 431	2 953

# Konsernin tase, IFRS

1000 EUR

Osavuositarkastus  
30.11.2012

Tilinpäätös  
31.8.2011

## Varat

Aineettomat hyödykkeet	378	1 030
Liikearvo	1 720	1 702
Aineelliset hyödykkeet	10 252	10 907
Osuudet osakkuusyhtiöissä	74	57
Myytavissä olevat sijoitukset	43	44
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	3	11
Laskennallinen verosaaminen	773	2 274
<b>Pitkäaikaiset varat</b>	<b>13 243</b>	<b>16 026</b>
Vaihto-omaisuus	6 211	5 601
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 498	14 124
Tuloverosaaminen	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	934	775
<b>Lyhytaikaiset varat</b>	<b>16 643</b>	<b>20 500</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>29 886</b>	<b>36 525</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>		
Osakepääoma	2 872	2 872
Ylikurssirahasto	6	6
Muut rahastot	4 925	1 995
Muuntoerot	56	29
Kertyneet voittovarot	-8 898	-351
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus</b>	<b>-1 038</b>	<b>4 552</b>
Määräysvallattomat omistajat	0	1 217
<b>Oma pääoma</b>	<b>-1 038</b>	<b>5 768</b>
Laskennallinen verovelka	703	624
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	8 066	6 831
Pitkäaikaiset varaukset	322	273
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>	<b>9 091</b>	<b>7 728</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	9 576	8 269
Ostovelat ja muut velat	11 910	14 573
Tuloverovelka	347	186
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	<b>21 833</b>	<b>23 028</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>30 924</b>	<b>30 757</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>29 886</b>	<b>36 525</b>

# Tunnusluvut, IFRS

	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2012 15 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Liikevoitto tai -tappio 1000 EUR	-5 684	-1 304
Liikevoitto tai -tappio % liikevaihdosta	-9,9	-2,4
Oman pääoman tuotto % 1)	-293,02	-31,0
Sijoitetun pääoman tuotto % 1)	-24,0	-4,2
Osakekohtainen tulos EUR	-2,53	-0,75
Osakekohtainen oma pääoma EUR	0,00	1,52
Omavaraisuusaste %	-3,9	17,8
Nettovelkaantumisaste %	-1 609,6	248,3
Tilaukanta 1000 EUR	25 357	22 401
Bruttoinvestoinnit 1000 EUR	1 282	1 879
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	334	348

1) Oman pääoman tuotto ja sijoitetun pääoman tuotto % on laskettu muuttamalla katsauskauden 1.9.2011 - 30.11.2012 tulos vastaamaan 12 kuukauden tulosta.

# Rahoituslaskelma, IFRS

1000 EUR	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2012 15 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Tulos ennen veroja	-6 818	-1 946
Oikaisut	3 756	2 429
Käyttöpääoman muutos	1 153	-3 470
Rahoituserät ja verot	-1 307	-843
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-3 216</b>	<b>-3 831</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-1 282	-1 879
Konsernirakenteen muutoksesta aiheutuvat lisäykset	-18	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	399	8 934
Lainasaamisten takaisinmaksut	8	1
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-893</b>	<b>7 055</b>
Maksullinen osakeanti	1 728	0
Korollisen vieraan pääoman lisäys	6 204	5 329
Korollisen vieraan pääoman vähennys	-3 663	-8 338
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>4 269</b>	<b>-3 009</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>160</b>	<b>215</b>

# Konsernin oman pääoman muutokset, IFRS

1 000 EUR

Oman pääoman muutokset 1.9.2011 - 30.11.2012	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Vararahasto	Muutonerot	Voitto-varat	Emoyhtiön omistajat	Määräysvallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma yhteensä tilikauden alussa</b>	<b>2 872</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>1 995</b>	<b>29</b>	<b>-351</b>	<b>4 552</b>	<b>1 217</b>	<b>5 768</b>
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	27	-8 652	-8 625	0	-8 625
<b>Liiketoimet omistajien kanssa:</b>									
Osakeanti	0	0	2 100	0	0	0	2 100	0	2 100
Transaktiomenot omasta pääomasta	0	0	-372	0	0	0	-372	0	-372
Tytäryhtiöomistuksen lisäys	0	0	1 112	0	0	105	1 217	0	1 217
Tytäryhtiöomistuksen vähennys	0	0	0	0	0	0	0	-1 217	-1 217
Laskennallisten verojen osuus kauden muutok-sista	0	0	91	0	0	0	91	0	91
<b>Oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa</b>	<b>2 872</b>	<b>6</b>	<b>2 931</b>	<b>1 995</b>	<b>56</b>	<b>-8 898</b>	<b>-1 038</b>	<b>0</b>	<b>-1 038</b>
<b>Oman pääoman muutokset 1.9.2010 - 31.8.2011</b>									
<b>Oma pääoma yhteensä tilikauden alussa</b>	<b>2 872</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>1 995</b>	<b>41</b>	<b>1 864</b>	<b>6 778</b>	<b>1 110</b>	<b>7 888</b>
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-12	-2 214	-2 226	107	-2 120
<b>Oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa</b>	<b>2 872</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>1 995</b>	<b>29</b>	<b>-351</b>	<b>4 552</b>	<b>1 217</b>	<b>5 768</b>

# Segmentti-informaatio, IFRS

LIKEVAIHTO TOIMINTA-SEGMENTEITTÄIN, IFRS 1000 EUR	Osavuositarkastus 1.9.2012-30.11.2012 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2011 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2012 15 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Vaahto Paper Technology	5 443	9 009	34 409	39 653
Vaahto Process Technology	3 539	5 293	22 938	15 707
Segmenttien välinen liikevaihto	-14	-49	-120	-42
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>8 968</b>	<b>14 253</b>	<b>57 227</b>	<b>55 318</b>

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, IFRS 1000 EUR	Osavuositarkastus 1.9.2012-30.11.2012 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2011 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2012 15 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Suomi	3 150	6 260	23 764	14 176
Muu Eurooppa	5 427	5 484	26 773	16 828
Aasia	-60	2 282	5 560	23 096
Afrikka	0	131	147	425
Pohjois-Amerikka	87	55	225	436
Muut	364	42	757	356
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>8 968</b>	<b>14 253</b>	<b>57 227</b>	<b>55 318</b>

LIKEVOITTO TAI -TAPPIO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN, IFRS 1000 EUR	Osavuositarkastus 1.9.2012-30.11.2012 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2011 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2012 15 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Vaahto Paper Technology	-665	-693	-5 017	-102
Vaahto Process Technology	-179	-98	-665	-1 202
Segmenttien välinen liikevoitto tai -tappio	-1	0	-2	0
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>-845</b>	<b>-791</b>	<b>-5 684</b>	<b>-1 304</b>

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN TOIMINTASEGMENTEITTÄIN	Osavuositarkastus 1.9.2012-30.11.2012 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2011 3 kk	Osavuositarkastus 1.9.2011-30.11.2012 15 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Vaahto Paper Technology	202	222	212	223
Vaahto Process Technology	125	122	122	125
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>326</b>	<b>344</b>	<b>334</b>	<b>348</b>

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

## IAS 34:n edellyttämät liitetiedot

### Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastuksessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuosittain päätöksessä 31.8.2011 päättyneeltä tilikaudelta.

### Maksetut osingot

Katsauskaudella Vaahto Group Plc Oyj ei ole maksanut osinkoja.