

Osavuosisikatsaus
1.9.2011-
31.8.2012

VAAHTO
SINCE 1874

Vahto Group -konsernin osavuosisikatsaus

AJALTA 1.9.2011–31.8.2012

Vahto Group -konsernin liikevaihto ajalta 1.9.2011 – 31.8.2012 oli 48,3 milj. euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 55,3 milj. euroa) ja liiketappio oli 4,8 milj. euroa (liiketappio 1,3 milj. euroa). Liikevaihto laski 13 % vertailukaudesta, ja liiketulos oli vertailukautta heikompi. Konsernin tilauskanta nousi 15 % katsauskauden aikana ja oli 31.8.2012 25,7 milj. euroa.

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

VAAHTO PAPERTECHNOLOGY

Katsauskauden liikevaihto oli 29,0 milj. euroa (39,7 milj. euroa) ja liiketappio 4,4 milj. euroa (liiketappio 0,1 milj. euroa). Liikevaihto laski merkittävästi (27 %) vertailukaudesta, ja yhdessä projektiliiketoiminnan heikon kannattavuuden kanssa se aiheutti selvästi vertailukautta heikomman tuloksen.

Katsauskaudella projektiliiketoiminnan merkittävin uusi tilaus oli Södra Cell Mönsterås:n sellutehtaan kuivatuskoneen modernisointi. Projektiliiketoiminnan markkinatilanteesta on ollut havaittavissa selvää kiristymistä. Huoltoliiketoiminnan markkinatilanne on jatkunut toistaiseksi kohtalaisena.

Katsauskaudella selkeytettiin Vahto Paper Technology -ryhmän organisaatiota ja liiketoimintamallia. Toimenpiteillä vahvistettiin erityisesti ryhmän myynti- ja tuotekehitystoimintoja sekä lisättiin kustannustehokkuutta yhdistämällä päällekkäisiä toimintoja.

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

Yhtiö on tehnyt strategisen linjauksen keskittyä Vahto Paper Technology -ryhmässä palveluliiketoimintaan, jossa nähdään mahdollisuuksia hyödyntää Vaahdon paperi-

teknologiaosaamista. Huoltoliiketoiminnassa on käynnistetty tehostamisohjelma, jonka vaikutusten uskotaan alkavan näkyä jatkuvan tilikauden loppukuukausina.

VAAHTO PROCESS TECHNOLOGY

Vahto Process Technology -ryhmän katsauskauden liikevaihto oli 19,4 milj. euroa (15,7 milj. euroa) ja liiketappio oli 0,5 milj. euroa (liiketappio 1,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 24 % vertailukaudesta. 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.

Vahto Process Technology -ryhmän sekoitinliiketoiminnan markkinatilanne on jatkunut vahvana ja tilauskanta pysynyt ennallaan. 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 Vahto Paper Technology -ryhmän huoltoliiketoiminnan tuotevalikoiman laajentaminen. Tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuus pysyi edellisen tilikauden tasolla.

INVESTOINNIT

Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat

katsauskaudella 1,1 milj. euroa (1,9 milj. euroa). Investoinnit koostuivat lähinnä Vahto Paper Technology -ryhmän huoltoliiketoiminnan kone- ja laitehankinnoista.

RAHOITUS JA VEROT

Konsernin katsauskauden liiketoiminnan rahavirta oli -2,9 milj. euroa (-3,8 milj. euroa) ja investointien rahavirta oli -0,7 milj. euroa (7,1 milj. euroa). Katsauskauden lopussa korollisten velkojen määrä oli 17,2 milj. euroa. Konsernitaseen loppusumma oli 28,8 milj. euroa (36,5 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 0,3 % (17,8 %). Konsernissa on käynnistetty toimenpiteet rahoitusaseman ja omavaraisuusasteen parantamiseksi. Rahalainotuslainoihin liittyvät konsernin omavaraisuusasteeseen sidotut takaisinmaksukovenantitietodot ovat välitilin päätöksessä 31.8.2012 rikkoutuneet ja tämän vuoksi ko. pitkäaikaiset lainat on konsernitaseessa esitetty lyhytaikaisessa pääomassa. Rahoitusneuvottelut ko. rahoittajan kanssa ovat toistaiseksi kesken.

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

HENKILÖSTÖ

Konsernin keskimääräinen henkilöstön määrä oli katsauskaudella 336 henkilöä (349 henkilöä).

Vahto Group Plc Oyj:n vt. toimitusjohtajaksi on nimetty 4.4.2012 alkaen KTM Ari Viinikkala.

SUUNNATTU OSAKEANTI JA OSAKEVAIHTOSOPIMUS

Yhtiön hallitus päätti 19.4.2012 antaa 600 000 kappaletta yhtiön uusia osakkeita merkittäväksi osakkeenomistajien merkintätuosta 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 %.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS 19.6.2012

Vahto Group Plc Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous 19.6.2012 valitsi hallitukseen entisten jäsenten lisäksi uuden jäsenen, Sami Alatalon. Yhtiökokous hyväksyi lisäksi 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).

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 kiristynyt. Vahto Group -konsernin liike tuloksen arvioidaan jatkuvan tilikauden jäljellä olevien kuukausien aikana paranevan, mutta olevan edelleen tappiollinen. Koko tilikauden tuloksen arvioidaan näin

olevan heikompi kuin tähän saakka toteutunut kahdentoista kuukauden tulos. Vaikeasti ennustettavasta markkinatilanteesta johtuen tilikauden tuloksen arvioimiseen sisältyy yhä huomattavaa epävarmuutta.

Yhtiön rahoitusaseman varmistamiseksi neuvotellaan pitkäaikaisen rahoituksen järjestelyistä sekä selvitetään mahdollisuus järjestää osakeanti. Konsernin tervehtyttämiseksi hallitus kartoittaa myös mahdollisuuksia rakenteellisiin järjestelyihin.

OSAVUOSIKATSAUS AJALTA 1.9.2011 – 31.11.2012

Vahto Group Plc Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous 19.6.2012 päätti, että yhtiön normaaliksi tilikaudeksi muutetaan 1.1. – 31.12. Yhtiön kululuva tilikausi 1.9.2011 – 31.8.2012 pidennetään kuuteentoista (16) kuukauteen päättymään 31.12.2012. Vahto Group -konserni julkaisee seuraavan osavuositarkastuksen viidentoista kuukauden toiminnan ajalta 10.1.2013.

Lahdessa 10.10.2012

Hallitus

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

1000 EUR	Osavuosi- katsaus 1.3.2012- 31.8.2012 6 kk	Osavuosi- katsaus 1.3.2011- 31.8.2011 6 kk	Osavuosi- katsaus 1.9.2011- 31.8.2012 12 kk	Tilin- päättös 1.9.2010- 31.8.2011 12 kk
Liikevaihto	21 765	30 404	48 259	55 318
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-260	365	-545	547
Valmistus omaan käyttöön	333	432	677	1 183
Liiketoiminnan muut tuotot	0	222	56	390
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	2	-5	16	-4
Materiaalit ja palvelut	-10 187	-16 561	-23 476	-28 614
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-7 974	-8 675	-17 928	-17 586
Poistot	-1 051	-1 059	-2 053	-2 115
Liiketoiminnan muut kulut	-4 544	-5 101	-9 845	-10 424
Liikevoitto tai -tappio	-1 915	22	-4 839	-1 304
Rahoitustuotot	22	33	31	320
Rahoituskulut	-534	-561	-954	-963
Tulos ennen veroja	-2 428	-506	-5 762	-1 946
Tuloverot	-1 659	-672	-1 816	-172
Tilikauden tulos	-4 087	-1 178	-7 578	-2 118
Muut laajan tuloksen erät:				
Muuntoerot	30	5	38	-1
Muut laajan tuloksen erät, netto	30	5	38	-1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-4 057	-1 173	-7 540	-2 120
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4 103	-1 226	-7 578	-2 225
Määräysvallattomille omistajille	16	48	0	107
Yhteensä	-4 087	-1 178	-7 578	-2 118
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4 072	-1 221	-7 540	-2 226
Määräysvallattomille omistajille	16	48	0	107
Yhteensä	-4 057	-1 173	-7 540	-2 120
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:				
Tulos/osake, laimentamaton EUR	-1,13	-0,41	-2,29	-0,75
Tulos/osake, laimennettu EUR	-1,13	-0,41	-2,29	-0,75
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1000 kpl)	3 639	2 986	3 313	2 953

Konsernin tase, IFRS

1000 EUR

Osavuositarkastus
31.8.2012

Tilinpäätös
31.8.2011

Varat

Aineettomat hyödykkeet	532	1 030
Liikearvo	1 720	1 702
Aineelliset hyödykkeet	10 462	10 907
Osuudet osakkuusyhtiöissä	74	57
Myytavissä olevat sijoitukset	43	44
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	10	11
Laskennallinen verosaaminen	773	2 274
Pitkäaikaiset varat	13 614	16 026
Vaihto-omaisuus	4 632	5 601
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 550	14 124
Tuloverosaaminen	15	0
Rahat ja pankkisaamiset	954	775
Lyhytaikaiset varat	15 151	20 500
Varat yhteensä	28 765	36 525
Oma pääoma ja velat		
Osakepääoma	2 872	2 872
Ylikurssirahasto	6	6
Muut rahastot	4 925	1 995
Muuntoerot	56	29
Kertyneet voittovarot	-7 813	-351
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	47	4 552
Määräysvallattomat omistajat	0	1 217
Oma pääoma	47	5 768
Laskennallinen verovelka	675	624
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	4 235	6 831
Pitkäaikaiset varaukset	322	273
Pitkäaikainen vieras pääoma	5 232	7 728
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	12 930	8 269
Ostovelat ja muut velat	10 210	14 573
Tuloverovelka	347	186
Lyhytaikainen vieras pääoma	23 486	23 028
Vieras pääoma yhteensä	28 719	30 757
Oma pääoma ja velat yhteensä	28 765	36 525

Tunnusluvut, IFRS

	Osavuositarkastus 1.9.2011-31.8.2012	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011
	12 kk	12 kk
Liikevoitto tai -tappio 1000 EUR	-4 839	-1 304
Liikevoitto tai -tappio % liikevaihdosta	-10,0	-2,4
Oman pääoman tuotto %	-260,6	-31,0
Sijoitetun pääoman tuotto %	-25,3	-4,2
Osakekohtainen tulos EUR	-2,29	-0,75
Osakekohtainen oma pääoma EUR	0,01	1,52
Omavaraisuusaste %	0,3	17,8
Nettovelkaantumisaste %	34 406,6	248,3
Tilaukanta 1000 EUR	25 663	22 401
Bruttoinvestoinnit 1000 EUR	1 105	1 879
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	336	348

Rahoituslaskelma, IFRS

1000 EUR	Osavuositarkastus 1.9.2011-31.8.2012	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011
	12 kk	12 kk
Tulos ennen veroja	-5 762	-1 946
Oikaisut	3 048	2 429
Käyttöpääoman muutos	919	-3 470
Rahoituserät ja verot	-1 096	-843
Liiketoiminnan rahavirta	-2 891	-3 831
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-1 105	-1 879
Konsernirakenteen muutoksesta aiheutuvat lisäykset	-18	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	399	8 934
Lainasaamisten takaisinmaksut	1	1
Investointien rahavirta	-723	7 055
Maksullinen osakeanti	1 728	0
Korollisen vieraan pääoman lisäys	4 166	5 329
Korollisen vieraan pääoman vähennys	-2 101	-8 338
Rahoituksen rahavirta	3 793	-3 009
Rahavarojen muutos	179	215

Konsernin oman pääoman muutokset, IFRS

1 000 EUR

Oman pääoman muutokset 1.9.2011 - 31.8.2012	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Vara- rahasto	Muunto- erot	Voitto- varat	Emo- yhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma yhteensä tilikauden alussa	2 872	6	0	1 995	29	-351	4 552	1 217	5 768
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	27	-7 567	-7 540	0	-7 540
Liiketoimet omistajien kanssa:									
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 muutoksista	0	0	91	0	0	0	91	0	91
Oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	2 872	6	2 931	1 995	56	-7 813	47	0	47
Oman pääoman muutokset 1.9.2010 - 31.8.2011	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Vara- rahasto	Muunto- erot	Voitto- varat	Emo- yhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma yhteensä tilikauden alussa	2 872	6	0	1 995	41	1 864	6 778	1 110	7 888
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-12	-2 214	-2 226	107	-2 120
Oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	2 872	6	0	1 995	29	-351	4 552	1 217	5 768

Segmentti-informaatio, IFRS

LIKEVAIHTO TOIMINTA-SEGMENTEITTÄIN, IFRS 1000 EUR	Osavuositatsaus 1.3.2012-31.8.2012 6 kk	Osavuositatsaus 1.3.2011-31.8.2011 6 kk	Osavuositatsaus 1.9.2011-31.8.2012 12 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Vaahto Paper Technology	11 461	22 214	28 966	39 653
Vaahto Process Technology	10 361	8 196	19 399	15 707
Segmenttien välinen liikevaihto	-56	-6	-106	-42
Konserni yhteensä	21 765	30 404	48 259	55 318

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, IFRS 1000 EUR	Osavuositatsaus 1.3.2012-31.8.2012 6 kk	Osavuositatsaus 1.3.2011-31.8.2011 6 kk	Osavuositatsaus 1.9.2011-31.8.2012 12 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Suomi	7 352	7 497	20 614	14 176
Muu Eurooppa	11 674	8 346	21 346	16 828
Aasia	2 512	13 737	5 620	23 096
Afrikka	-221	363	147	425
Pohjois-Amerikka	55	137	138	436
Muut	393	324	393	356
Konserni yhteensä	21 765	30 404	48 259	55 318

LIKEVOITTO TAI -TAPPIO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN, IFRS 1000 EUR	Osavuositatsaus 1.3.2012-31.8.2012 6 kk	Osavuositatsaus 1.3.2011-31.8.2011 6 kk	Osavuositatsaus 1.9.2011-31.8.2012 12 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Vaahto Paper Technology	-2 263	476	-4 352	-102
Vaahto Process Technology	363	-461	-486	-1 202
Segmenttien välinen liikevoitto tai -tappio	-15	7	-2	0
Konserni yhteensä	-1 915	22	-4 839	-1 304

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN TOIMINTASEGMENTEITTÄIN	Osavuositatsaus 1.3.2012-31.8.2012 6 kk	Osavuositatsaus 1.3.2011-31.8.2011 6 kk	Osavuositatsaus 1.9.2011-31.8.2012 12 kk	Tilinpäätös 1.9.2010-31.8.2011 12 kk
Vaahto Paper Technology	210	220	215	223
Vaahto Process Technology	121	134	121	125
Konserni yhteensä	331	354	336	348

IAS 34:n edellyttämät liitetiedot

Laatimisperiaatteet

Osavuositatsauksessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä 31.8.2011 päättyneeltä tilikaudelta.

Maksetut osingot

Katsauskaudella Vaahto Group Plc Oyj ei ole maksanut osinkoja.