

AFFECTO OYJ -- OSAVUOSIKATSAUS -- 1.11.2011 klo 9.30

Affecto Oyj:n osavuositiedot 1-9/2011

Konsernin keskeiset tunnusluvut

MEUR	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Liikevaihto	27,9	23,9	90,6	78,0	114,1
Segmenttien operatiivinen tulos	2,6	1,6	6,9	2,3	5,3
% liikevaihdosta	9,2	6,9	7,6	3,0	4,6
Liikevoitto/-tappio	2,1	1,1	5,4	0,9	3,3
% liikevaihdosta	7,4	4,8	5,9	1,1	2,9
Voitto/tappio ennen veroja	1,7	0,8	4,4	-0,5	1,5
Katsauskauden voitto/tappio	1,3	0,6	3,3	-0,4	0,9
Omavaraisuusaste, %	46,2	45,4	46,2	45,4	43,1
Nettovelkaantumisaste, %	42,3	54,0	42,3	54,0	40,4
Tulos/osake, euroa	0,06	0,03	0,16	-0,02	0,05
Tulos/osake (laimennettu), euroa	0,06	0,03	0,16	-0,02	0,05
Oma pääoma/osake, euroa	2,75	2,59	2,75	2,59	2,69

Toimitusjohtaja Pekka Eloholma kommentoi:

"Kolmannen vuosineljänneksen suorituksemme oli hyvä. Liikevaihto kasvoi 17% ja oli 27,9 MEUR. Pääliiketoiminnassamme EIM-ratkaisuissa kasvoimme markkinoita nopeammin kaikissa Pohjoismaissa. Voimakasta kasvua oli Ruotsissa (71%). Liikevoitto kasvoi 2,1 MEUR:iin ja oli 7% liikevaihdosta. Neljännes oli sekä liikevaihdon että liikevoiton osalta parempi kuin vastaava neljännes kahtena edellisenä vuonna."

"Olemme onnistuneet melko hyvin tämän vuoden päätavoitteessamme, kannattavuuden parantamisessa. Kannattavuus on selvästi parantunut muualla, mutta kasvuun tähtäävät kehitystoimenpiteet ovat pitäneet Ruotsin liiketoiminnan vielä tappiollisena. Uskomme Ruotsinkin toiminnan kääntyvän voitolliseksi vuoden loppuun mennessä, vaikka kehitys onkin ollut suunniteltua hitaampaa."

"Affecton tilauskanta on 45,2 MEUR, jossa on 4% kasvua Q3/2010:een verrattuna (43,6 MEUR). Yleiseen talouskehitykseen liittyvä epävarmuuden kasvu ei ole juurikaan näkynyt päivittäisessä työssämme. Suhdankehitykseen liittyvän epävarmuuden lisäksi viimeiseen neljännekseen tyypillisesti sisältyvän lisenssi-myynnin huono ennustettavuus kuitenkin heikentää näkyvyyttä lähiajan kehitykseen."

"Vuoden 2011 aikana keskitytään erityisesti kannattavuuden parantamiseen. Liikevoiton arvioidaan vähintään kaksinkertaistuvan vuoteen 2010 verrattuna. Liikevaihdon arvioidaan kasvavan vähintään 10% vuonna 2011."

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Pekka Eloholma, 0205 777 737

talous- ja hallintojohtaja Satu Kankare, 0205 777 202

johtaja, M&A, IR, Hannu Nyman, 0205 777 761

Tiedotteen tiedot ovat tilintarkastamattomia. Esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista.

OSAVUOSIKATSAUS 1-9/2011

Affecto on Pohjoismaiden suurin Business Intelligence -ratkaisujen tarjoaja. Me autamme asiakkaitamme parantamaan tuottavuuttaan ja kilpailukykyään tiedon paremmalla hyödyntämisellä päätöksenteossa. Toimitamme tietojärjestelmäratkaisuja, joilla organisaatiot linkittävät strategiset tavoitteensa päivittäisen toiminnan ohjaamiseen. Affecto toteuttaa myös organisaatioiden prosesseja tehostavia ja yksinkertaistavia operatiivisia ratkaisuja sekä tarjoaa paikkatietopalveluja.

Affecton pääkonttori sijaitsee Helsingissä. Yhtiöllä on tytäryhtiöt Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Virossa, Liettuassa, Latviassa, Puolassa ja Etelä-Afrikassa.

LIKEVAIHTO

Affecton liikevaihto 1-9/2011 oli 90,6 MEUR (1-9/2010: 78,0 MEUR). Liikevaihdosta 35,4 MEUR (33,4 MEUR) tuli Suomesta, 20,6 MEUR (17,8 MEUR) Norjasta, 14,8 MEUR (10,5 MEUR) Ruotsista, 10,2 MEUR (8,7 MEUR) Tanskasta ja 11,3 MEUR (9,8 MEUR) Baltiasta.

Kesälomat madalsivat kolmannen neljänneksen liikevaihtoa jokavuotiseen tapaan, mutta kokonaisuutena neljännes sujui hyvin. Kasvu oli suurinta Ruotsissa, jossa saavutettiin yli 70% kasvu hyvin sujuneen myynnin ja onnistuneen rekrytoinnin ansiosta. Muualla kasvu oli maltillisempaa.

Pohjoismaissa liiketoiminta kehittyi tasaisesti ja pohjoismainen BI-markkina pysyi vahvana kauden aikana. Syksyllä kasvanut yleinen epävarmuus talouskehityksestä ei juurikaan vaikuttanut liikevaihtoon.

Liikevaihdon jakautuminen raportoitavien segmenttien mukaan

Liikevaihto, MEUR	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Suomi	11,3	10,5	35,4	33,4	46,5
Norja	6,3	5,6	20,6	17,8	25,8
Ruotsi	4,9	2,8	14,8	10,5	15,3
Tanska	3,1	2,8	10,2	8,7	15,4
Baltia	2,9	2,8	11,3	9,8	13,7
Muut	-0,6	-0,7	-1,8	-2,0	-2,7
Konserni yhteensä	27,9	23,9	90,6	78,0	114,1

Tiedonhallintaratkaisujen liikevaihto 1-9/2011 oli 83,0 MEUR (70,3 MEUR) ja Karttakeskuksen liikevaihto oli 8,3 MEUR (8,0 MEUR).

Tilaukanta oli 45,2 MEUR, joka on 4% korkeampi kuin Q3/2010 tilaukanta (43,6 MEUR), mutta alle Q2/2011 tason (50,7 MEUR). Affectolla on laaja asiakaskunta. Vuonna 2010 kymmenen suurinta asiakasta kerrytti noin 20% konsernin liikevaihdosta ja suurin asiakas noin 4%.

TULOS

Affecton liikevoitto 1-9/2011 oli 5,4 MEUR (0,9 MEUR) ja segmenttien operatiivinen tulos yhteensä oli 6,9 MEUR (2,3 MEUR). Segmentin operatiivinen tulos oli Suomessa 4,5 MEUR (3,3 MEUR), Norjassa 2,2 MEUR (1,3 MEUR), Ruotsissa -1,5 MEUR (-1,1 MEUR), Tanskassa 0,9 MEUR (0,7 MEUR) ja Baltiassa 1,6 MEUR (0,2 MEUR).

Edellisuuteen verrattuna kannattavuus on parantunut alkuvuoden aikana kaikissa muissa maissa paitsi Ruotsissa, jossa tulos pysyi tappiollisena käynnissä olevien kehitystoimien takia, kun paikallista organisaatiota on uudistettu ja toimintatapoja muutettu tavoitteena voimakas liikevaihdon kasvu. Ruotsin liiketoiminnan operatiivisen tuloksen arvioidaan kääntyvän voitolliseksi vuoden loppuun mennessä, vaikka kehitys onkin ollut suunniteltua hitaampaa.

Operatiivisen tuloksen jakautuminen raportoitavien segmenttien mukaan

Segmenttien operatiivinen tulos, MEUR	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Suomi	2,0	1,7	4,5	3,3	5,1
Norja	0,7	0,6	2,2	1,3	2,4
Ruotsi	-0,5	-0,5	-1,5	-1,1	-1,7
Tanska	0,2	0,2	0,9	0,7	1,2
Baltia	0,3	0,3	1,6	0,2	0,6
Muut	-0,2	-0,6	-0,9	-2,0	-2,4
Segmenttien operatiivinen tulos yhteensä	2,6	1,6	6,9	2,3	5,3
IFRS3-poistot	-0,5	-0,5	-1,5	-1,5	-2,0
Liikevoitto/-tappio	2,1	1,1	5,4	0,9	3,3

IFRS3:n mukaisesti 1-9/2011 liiketulokseen sisältyy 1,5 MEUR (1,5 MEUR) yrityskauppoihin liittyviä poisto- ja kauppahinnan kohdistuksista aineettomiin hyödykkeisiin. IFRS3-poistojen arvioidaan olevan noin 2,0 MEUR/vuosi vuoteen 2014 saakka. IFRS3-poistoihin vaikuttavien muiden aineettomien hyödykkeiden arvo taseessa oli 6,2 MEUR raportointikauden päättyessä.

Tuotekehityksenot 1-9/2011 olivat yhteensä 0,7 MEUR (0,8 MEUR) eli 0,7% liikevaihdosta (1,0%). Tuotekehityksenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan.

Rahoituskulujen heilahtelua selittää suurelta osin korkosuojauksen käyvän arvon muutos, jolla ei ole kassavirtavaikutusta. Korkojen muutosten seurauksena käyvän arvon muutos aiheutti 0,3 MEUR tulon 1-9/2011 (0,2 MEUR Q1, 0,0 MEUR Q2, 0,0 MEUR Q3).

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaava vero. Katsauskauden tulos oli 3,3 MEUR, kun se edellisenä vuonna oli -0,4 MEUR.

RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Affecto-konsernin taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 133,8 MEUR (12/2010: 142,9 MEUR). Omavaraisuusaste oli 46,2% (12/2010: 43,1%) ja nettovelkaantumisaste 42,3% (12/2010: 40,4%).

Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa pankkilainaa 36,5 MEUR ja muuta lyhytaikaista lainaa 1,7 MEUR (12/2010: 36,5 MEUR). Yhtiön likvidit varat olivat yhteensä 13,8 MEUR (12/2010: 13,8 MEUR). Korollinen nettovelka oli 24,3 MEUR (12/2010: 22,6 MEUR). Affecto on uudelleen neuvotellut pankkilainansa kesäkuussa 2011 ja lainasopimus on voimassa kesäkuuhun 2016 asti. Kovenanttiehdot perustuvat nettovelkojen suhteesta tulokseen ennen korkoja, veroja ja poistoja sekä nettovelkojen suhteesta omaan pääomaan. Kovenanttiehtojen tarkasteluhetki on kvartaaleittain ja nämä ehdot täytyivät raportointihetkellä.

Liiketoiminnan rahavirta oli katsauskaudella 1,5 MEUR (-5,0 MEUR) ja investointien rahavirta -1,7 MEUR (-1,0 MEUR). Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat 1,0 MEUR (1,1 MEUR).

Affecto jakoi 31.3.2011 pidetyn yhtiökokouksen päätöksellä osinkoa yhteensä 1,3 MEUR (1,3 MEUR).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön määrä oli katsauskauden lopussa 1035 henkilöä (934 henkilöä). Henkilöstöstä 400 oli Suomessa, 135 Norjassa, 150 Ruotsissa, 70 Tanskassa sekä 280 Baltiassa. Keskimäärin henkilöstöä oli katsauskaudella 998 (912).

Stig-Göran Sandberg nimitettiin kesäkuussa Suomen maajohtajaksi ja hän jatkaa myös Baltian aluejohtajana. Henkilöstöjohtaja Hilka Remes-Hyvärinen jäi eläkkeelle syyskuussa.

LIIKETOIMINTA ALUEITTAIN

Konsernin liiketoimintaa johdetaan viiden maayksikön kautta. Suomi, Norja, Ruotsi, Tanska ja Baltia ovat myös raportoitavat segmentit.

Suomi

7-9/2011 Suomen liikevaihto oli 11,3 MEUR (10,5 MEUR). Segmentin operatiivinen tulos oli 2,0 MEUR (1,7 MEUR). Liiketoiminnan kehitys oli melko tasaista ja liikevaihto kasvoi 7% kasvun painottaessa BI-liiketoimintaan. Asiakkaiden aktiivisuus on pysynyt hyvänä etenkin BI-ratkaisujen osalta. Elokuussa allekirjoitettiin kokonaisarvoltaan 2,6 MEUR sopimus Metsähallituksen paikkatietojärjestelmien kehittämisestä. Kauden aikana saatiin monipuolisesti uusia tilauksia, mm. PVO, Rautaruukki, Helsingin kaupunki, Nokia Siemens Networks ja Nokia.

Norja

7-9/2011 Norjan liikevaihto oli 6,3 MEUR (5,6 MEUR) ja segmentin operatiivinen tulos 0,7 MEUR (0,6 MEUR). Liikevaihto kasvoi 12% ja kannattavuus parani edellisvuodesta. Tilauskanta on kuitenkin kehittynyt keskimääräistä heikommin. Kauden aikana saatiin uusia tilauksia mm. Finanstilsynet, Posten Norge ja Storbrend Kapitalforvaltning.

Ruotsi

7-9/2011 Ruotsin liikevaihto oli 4,9 MEUR (2,8 MEUR) ja segmentin operatiivinen tulos oli -0,5 MEUR (-0,5 MEUR). Liikevaihto kasvoi organisaation 71% ilman merkittävää valuuttakurssien vaikutusta. Henkilökunnan määrä on kasvanut alkuvuoden 2011 aikana noin 40%. Organisaation etupainotteinen rakentaminen, jolla on tavoiteltu liikevaihdon merkittävä kasvua vuoden 2011 aikana, on selvästi alentanut kannattavuutta. Ruotsin liiketoiminnan arvioidaan kääntyvän voitolliseksi vuoden loppuun mennessä. Odotuksia tukee tilauskannan merkittävä kasvu edellisvuoden tasoon verrattuna. Kauden aikana saatiin uusia tilauksia mm. Procordia Food, Fritidsresor ja JM.

Tanska

7-9/2011 Tanskan liikevaihto oli 3,1 MEUR (2,8 MEUR) ja segmentin operatiivinen tulos 0,2 MEUR (0,2 MEUR). Tanskassa liikevaihto kasvoi 10% kannattavuuden pysyessä lähes edellisvuoden tasolla. Markkinakehitys on jatkunut maltillisen positiivisena. Kauden aikana saatiin uusia tilauksia mm. Danfoss, SDC ja AP Moller Maersk.

Baltia (Liettua, Latvia, Viro, Puola, Etelä-Afrikka)

7-9/2011 Baltian liikevaihto oli 2,9 MEUR (2,8 MEUR). Segmentin operatiivinen tulos oli 0,3 MEUR (0,3 MEUR). Liikevaihto kasvoi 4% ja kannattavuus oli viimevuotisella tasolla. Baltian maiden kansantaloudet ovat jo kääntyneet selvään kasvuun, mutta paikalliset IT-markkinat eivät ole vielä kokonaan toipuneet talouskriisin vaikutuksista. Hintakilpailu jatkuu kireänä ja EU:lla on edelleen suuri merkitys niin julkisten kuin yksityistenkin investointien rahoittajana. BI-ratkaisujen kysyntä on kasvanut jonkin verran. Kauden aikana saatiin uusia projekteja lähinnä julkishallinnon organisaatioilta.

KATSAUS MARKKINAKEHITYKSEEN

Enterprise Information Management (EIM) -ratkaisujen, sisältäen Business Intelligence- (BI) ja sisällönhallintaratkaisut (ECM), kysynnän arvioidaan edelleen kehittyvän keskimääräistä IT-palvelujen kasvua nopeammin. Globaalin vuotuisen BI- ja analyysiohjelmistojen lisenssimarkkinakasvun arvioidaan olevan keskimäärin noin 8% vuoteen 2015 saakka. Pohjoismaisen BI/DW-palvelumarkkinan arvioidaan kasvavan vuosittain noin 6-8% vuosina 2011-2015. Myös ECM-ratkaisujen markkinan arvioidaan kasvavan vastaavasti.

Syksyllä kasvanut yleiseen talouskehitykseen liittyvä epävarmuus ei ole vielä merkittävästi vaikuttanut Affecton liiketoimintaan, mutta pitkittyessään se voi vaikuttaa negatiivisesti asiakkaiden investointipäätöksiin joko hidastaen päätöksentekoa tai supistaen investointisuunnitelmia. Toisaalta EIM-ratkaisut nähdään keinoa tehostaa toimintaa, joten niiden kysyntä ei merkittävästi supistunut 2008-2010 lamassakaan.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Affecto on muodostanut Suomessa harjoitetusta paikkatietoliiketoiminnasta erillisen tytäryhtiön Karttakeskus Oy:n. Yhtiöittäminen toteutettiin erottamalla paikkatietoliiketoiminta Affecto Finland Oy:stä osittaisjakautumisella 1.1.2011. Emoyhtiö Affecto Oyj omistaa kokonaan sekä Affecto Finland Oy:n että uuden Karttakeskus Oy:n osakekannan.

Affecto on ostanut heinäkuussa vähemmistöosakkailta näiden osuuden Affecton Viron tytäryhtiöstä. Yhtiö on aiemmin yhdistelty 100 % tytäryhtiönä konsernitilinpäätökseen ja tästä järjestelystä on tarkemmin kerrottu vuoden 2010 konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa 16 ja 33. Kaupalla ei ole olennaista vaikutusta konsernin lukuihin.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS JA HALLINTO

Affecto Oyj:n varsinainen yhtiökokous 31.3.2011 vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2010 ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden. Kokouksessa oli edustettuna noin 41 prosenttia Affecton osakkeista ja äänistä. Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2010 jaetaan osinkoa 0,06 euroa osaketta kohti.

Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Aaro Cantell, Heikki Lehmusto, Jukka Ruuska ja Haakon Skaarer, sekä uusina jäseninä Tuija Soanjärvi ja Lars Wahlström. Välittömästi yhtiökokouksen päättymisen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Aaro Cantell ja varapuheenjohtajaksi Jukka Ruuska. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KPMG Oy Ab.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen nimitystoimikunnan asettamisesta valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle hallituksen jäsenten valinnasta päättävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikuntaan valitaan kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat ja hallituksen puheenjohtaja asiantuntijajäsenenä, jollei häntä ole valittu toimikuntaan jonkin osakkeenomistajan edustajana. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on niillä osakkeenomistajilla, joiden omistusosuus yhtiön osakkeista on suurin varsinaista yhtiökokousta edeltävän lokakuun 31. päivänä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous valitsee vuosittain enemmistöpäätöksellä hallituksen. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus nimittää toimitusjohtajan. Yhtiöjärjestys ei sisällä erityisiä yhtiöjärjestyksen muuttamista tai osakkeiden liikkeeseenlaskemista koskevia säännöksiä.

HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Hallitus ei käyttänyt edellisen yhtiökokouksen myöntämiä valtuutuksia vuoden 2011 aikana. Näiden valtuutusten voimassaolo päättyi 31.3.2011.

Yhtiökokouksen 31.3.2011 myöntämien uusien valtuutusten sisältö kokonaisuudessaan on kerrottu pörssitiedotteessa yhtiökokouksen päätöksistä. Hallitus ei käyttänyt valtuutuksia katsauskauden loppuun mennessä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön jakokelpoisilla varoilla. Osakkeita tarjoudutaan hankkimaan enintään 2 100 000 kappaletta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Osakeanti voidaan toteuttaa maksullisena tai maksuttomana antina hallituksen määräämin ehdoin ja maksullisen osakeannin osalta hallituksen määräämään hintaan. Uusia osakkeita voidaan antaa enintään 4 200 000 kappaletta. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan luovuttaa enintään 2 100 000 kappaletta. Lisäksi valtuutus sisältää oikeuden päättää maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että yhtiön hallussa olevien osakkeiden lukumäärä annin jälkeen on enintään yksi kymmenesosa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

OSAKE JA KAUPANKÄYNTI OSAKKEELLA

Yhtiöllä on vain yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. 30.9.2011 Affecto Oyj:n osakepääoma koostui 21 516 468 osakkeesta mukaan lukien Affecto Management Oy:n omistamat osakkeet. Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita. Affecto Management Oy omistaa 823 000 osaketta.

Kauden 1-9/2011 aikana ylin kurssi oli 2,97 euroa, alin kurssi 2,00 euroa, keskimurssi 2,51 euroa ja päätöskurssi 2,22 euroa. Osakevaihto oli 7,1 miljoona osaketta, eli 44% kauden lopun osakekannasta (annualisoi-

tu). Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 47,8 MEUR mukaan lukien Affecto Management Oy:n omistamat osakkeet.

OSAKKEENOMISTAJAT

Yhtiöllä oli 30.9.2011 yhteensä 1754 omistajaa ja ulkomaalaisomistus oli 19%. Luettelo suurimmista omistajista on nähtävissä yhtiön kotisivulla. Tiedot omistusrakenteesta sekä optio-ohjelmista sisältyvät erillisenä osiona tilinpäätökseen. Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan sekä heidän määräysvalta-yhteisöjensä omistus yhtiössä oli yhteensä noin 14,9% (14,5% osakkeita ja 0,4% optioita).

12.1.2011 tehtyjen liputusilmoitusten mukaan Capman Public Market Investmentin omistusosuus on laskenut alle 5%:n ja OP-Pohjolan (OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen) on noussut yli 5%:n.

17.2.2011 tehdyn liputusilmoituksen mukaan Nordea Rahastoyhtiö Suomen omistusosuus on noussut yli 5%:n.

11.4.2011 tehdyn liputusilmoituksen mukaan Nordea Rahastoyhtiö Suomen omistusosuus on alittanut 5%:a.

13.6.2011 tehdyn liputusilmoituksen mukaan OP-Pohjolan omistus on raportointisäännösten tulkintamuutoksen takia laskenut alle 5%:n ja OP-Rahastoyhtiön ylittänyt 5%.

26.9.2011 tehdyn liputusilmoituksen mukaan Aaro Cantellin ja määräysvalta-yhteisöjensä omistusosuus on noussut yli 10%:n.

ARVIO TOIMINNAN RISKEISTÄ JA EPÄVARMUUSTEKIJÖISTÄ

Yleisellä taloussuhdanteella ja asiakkaiden toimintaympäristön muutoksilla on välitön vaikutus Affecton markkinoihin. Asiakkaiden IT-investointien päätöksenteon hidastuminen, investointien lykkääminen tai peruminen voi vaikuttaa negatiivisesti Affectoon.

Affectoon, yhteistyökumppaneihin tai asiakkaisiin kohdistuvilla työtaistelutoimenpiteillä voi olla negatiivinen vaikutus Affectoon.

Affecton taseen varoihin sisältyy olennainen määrä liikearvoa. Liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Rahavirtaa tuottavat yksiköt, joille on kohdistettu liikearvoa, testataan arvonalentumisen varalta sekä vuosittain että aina kun esiintyy viitteitä siitä, että yksikön arvo saattaa olla alentunut. Mahdollisten arvonalentumiskirjausten vaikutus yhtiön tulokseen ja varojen arvoon voi olla merkittävä. Suurin epävarmuus liittyy Ruotsiin, jossa Affecto on panostanut organisaation ja toimintatapojen uudistamiseen, mikä on heikentänyt kannattavuutta lyhyellä aikavälillä.

Affecton tilauskanta on perinteisesti ollut vain muutamien kuukausien mittainen, mikä pienentää pidemmän aikavälin ennusteiden luotettavuutta. Osana toimittamia ratkaisuja Affecto myy kolmansien osapuolten ohjelmistolisenssejä. Lisenssimyynti painottuu tyypillisesti kunkin neljänneksen viimeiseen kuukauteen ja erityisesti neljanteen vuosineljännekseen. Tämä lisää liikevaihdon vaihtelua vuosineljänneksittäin ja hankaloiittaa vuosineljänneksen tarkkaa ennustamista. Affecton lisenssiliikeyvaihto oli noin 13 MEUR vuonna 2010.

Noin puolet Affecton liiketoiminnasta on Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa, joten näiden maiden valuuttojen (SEK, NOK ja DKK) kehityksellä voi olla merkitystä konsernin tuloskehitykselle.

Affecton pankkilainassa on kovenanttiehtoja, joiden rikkoutuminen voi johtaa kasvaviin rahoituskuluihin tai jopa lainan irtisanomiseen. Kovenanttiehdot perustuvat nettovelkojen suhteesta tulokseen ennen korkoja, veroja ja poistoja sekä nettovelkojen suhteesta omaan pääomaan.

Affecton menestys riippuu osaltaan hyvistä asiakassuhteista. Affectolla on laaja asiakaskunta. Vaikka yksikään asiakkaista ei ole kriittisen suuri koko konsernin kannalta, on eri maissa suurehkoja asiakkaita, jotka ovat merkittäviä paikallisen liiketoiminnan kannalta.

Affecton menestyksen jatkuminen riippuu merkittävässä määrin sen johdosta ja muusta henkilöstöstä. Ylimpään johtoon kuuluvan henkilön tai muun avainhenkilön työpanoksen menettäminen voisi vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan ja mahdollisuuksiin toteuttaa strategiaa. Affecton menestys riippuu yhtiön kyvys-

tä palkata, kehittää, kouluttaa ja motivoida ammattitaitoisia henkilöitä sekä pitää heidät yhtiön palveluksessa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Affecto on lokakuussa allekirjoittanut sopimuksen Norjan Postin kanssa tuotannon ja jakelun keskeisiä suorituskyvyn mittareita seuraavan Business Intelligence (BI) -järjestelmän sovellusylläpidosta. Toimitus alkaa marraskuussa 2011 ja kestää vähintään kaksi vuotta, minkä jälkeen sopimuksessa on kaksi optiovuotta. Sopimuksen kokonaisarvon arvioidaan olevan noin 0,9-1,8 MEUR riippuen optiovuosien toteutumisesta.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Vuoden 2011 aikana keskitytään erityisesti kannattavuuden parantamiseen. Liikevoiton arvioidaan vähintään kaksinkertaistuvan vuoteen 2010 verrattuna. Liikevaihdon arvioidaan kasvavan vähintään 10% vuonna 2011.

Yhtiö ei anna tarkkaa ennustetta liikevaihdon tai tuloksen kehityksestä, koska yksittäisten projektien ja lienssimyynnin ajoittumisen vaikutus vuosineljännesten toteumaan on suuri.

Affecto Oyj
Hallitus

Yhtiön pörssitiedotteet on mahdollista tilata toimitettavaksi automaattisesti sähköpostilla yhtiön kotisivuilta www.affecto.com Sijoittajat-osiosta.

Analytikoille ja medialle järjestetään tiedotustilaisuus klo 11.00 osoitteessa Ravintola Savoy, Eteläesplanadi 14, Helsinki.

www.affecto.com

Taloudellinen informaatio:

1. Konsernin tuloslaskelma, konsernin laaja tuloslaskelma, tase, rahavirtalaskelma ja laskelma oman pääoman muutoksista
2. Liitetiedot
3. Tunnusluvut

1. Konsernin tuloslaskelma, konsernin laaja tuloslaskelma, tase, rahavirtalaskelma ja laskelma oman pääoman muutoksista

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(1 000 EUR)	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Liikevaihto	27 897	23 877	90 627	78 032	114 078
Liiketoiminnan muut tuotot	4	9	90	23	57
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-27	-116	13	-163	-181
Materiaalit ja palvelut	-5 713	-4 621	-18 486	-15 082	-25 393
Henkilöstökulut	-15 334	-13 274	-51 771	-46 969	-64 838
Liiketoiminnan muut kulut	-3 929	-3 901	-12 566	-12 471	-17 106
Muut poistot	-342	-332	-1 037	-1 026	-1 352
IFRS3-poistot	-500	-499	-1 519	-1 489	-1 990
Liikevoitto/-tappio	2 056	1 143	5 351	853	3 275
Rahoitustuotot ja -kulut	-331	-295	-916	-1 357	-1 797
Voitto/tappio ennen veroja	1 725	848	4 435	-504	1 479
Tuloverot	-429	-207	-1 135	88	-546
Katsauskauden voitto/tappio	1 295	642	3 300	-415	933
Katsauskauden voiton/tappion jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	1 312	650	3 306	-406	955
Määräysvallattomien osuudelle	-17	-8	-5	-10	-22
Osakekohtainen tulos (euroa per osake):					
Laimentamaton	0,06	0,03	0,16	-0,02	0,05
Laimennusvaikutuksella oikaistu	0,06	0,03	0,16	-0,02	0,05

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(1 000 EUR)	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Katsauskauden voitto/tappio	1 295	642	3 300	-415	933
Muut laajan tuloksen erät:					
Muuntoerot	-411	1 034	-923	3 427	4 214
Katsauskauden laaja tulos	885	1 676	2 377	3 012	5 146
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	901	1 684	2 383	3 021	5 169
Määräysvallattomien osuudelle	-17	-8	-5	-10	-22

KONSERNIN TASE

(1 000 EUR)	9/2011	9/2010	12/2010
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 014	2 058	1 908
Liikearvo	72 066	72 169	72 866
Muut aineettomat hyödykkeet	6 321	8 498	8 099
Laskennalliset verosaamiset	1 604	2 111	1 506
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	19	19
Myynti- ja muut saamiset	17	86	36
	82 022	84 941	84 434
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	496	505	482
Myynti- ja muut saamiset	36 314	31 279	43 662
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	1 168	1 080	505
Rahavarat	13 778	9 377	13 818
	51 756	42 242	58 468
Varat yhteensä	133 777	127 183	142 901
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	5 105	5 105	5 105
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	46 591	46 591	46 591
Muut rahastot	560	379	417
Omat osakkeet	-1 996	-1 996	-1 996
Muuntoerot	-1 951	-1 815	-1 028
Kertyneet voittovarot	8 620	5 244	6 605
	56 929	53 509	55 695
Määräysvallattomien osuus	374	393	380
Oma pääoma yhteensä	57 304	53 902	56 074
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	32 347	-	32 462
Johdannaisinstrumentit	529	879	784
Laskennalliset verovelat	1 886	2 798	2 288
Osto- ja muut velat	-	786	-
	34 763	4 463	35 535
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	5 699	38 458	4 000
Osto- ja muut velat	33 165	28 705	45 290
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	1 989	1 139	953
Varaukset	858	516	1 049
	41 711	68 818	51 292
Velat yhteensä	76 474	73 281	86 827
Oma pääoma ja velat yhteensä	133 777	127 183	142 901

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 EUR)	1-9/2011	1-9/2010	2010
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	3 300	-415	933
Oikaisut tilikauden tulokseen	4 634	3 873	5 737
	7 934	3 457	6 670
 Käyttöpääoman muutos	 -4 092	 -7 265	 -3 314
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 215	-1 152	-1 651
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	130	104	144
Maksetut verot	-1 233	-138	-335
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 524	-4 993	1 514
 Investointien rahavirrat			
Kauppahintavelan maksu, Affecto Estonia	-740	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-981	-1 055	-1 072
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	46	6	6
Myytävissä olevien rahoitusvarojen luovutustulot	-	42	41
Investointien nettorahavirta	-1 675	-1 006	-1 025
 Rahoituksen rahavirrat			
Lähipiirisijoitus*	-	400	402
Pitkäaikaisten lainojen nostot	36 339	-	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-36 500	-2 000	-4 000
Omien osakkeiden hankinta ja luovutus**	-	-1 799	-1 906
<u>Emoyhtiön omistajille maksetut osingot</u>	<u>-1 291</u>	<u>-1 289</u>	<u>-1 289</u>
Rahoituksen nettorahavirta	-1 452	-4 688	-6 792
 Rahavarojen (vähennys)/lisäys	 -1 604	 -10 688	 -6 304
 Rahavarat tilikauden alussa	 13 818	 19 525	 19 525
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-135	541	597
Rahavarat tilikauden lopussa	12 079	9 377	13 818
 Taseen rahavarat tilikauden lopussa	 13 778	 9 377	 13 818
Luottolimiitin käyttö	-1 699	-	-
Rahavarat tilikauden lopussa	12 079	9 377	13 818

* Affecto-konsernin johdon sijoitus kannustinjärjestelmään.

** Sisältää Affecto Management Oy:n hankkimat Affecto Oy:n osakkeet.

KONSERNIN LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

(1 000 EUR)	Osake- pääoma	Sij. vapaan oman pää- hasto		Muut ra- hastot	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Määräys- vallatto- mien osuus	Oma pää- oma yht.
Oma pääoma 1.1.2011	5 105		46 591	417	-1 996	-1 028	6 605	380	56 074
Tilikauden tulos							3 306	-5	3 300
Muuntoerot						-923			-923
Tilikauden laaja tulos yhteensä						-923	3 306	-5	2 377
Osakeperusteiset maksut				143					143
Osingonjako							-1 291		-1 291
Oma pääoma 30.9.2011	5 105		46 591	560	-1 996	-1 951	8 620	374	57 304

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

(1 000 EUR)	Osake- pääoma	Sij. vapaan oman pää- hasto		Muut rahastot	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kerty- neet voitto- varat	Mää- räys- vallat- tomien osuus	Oma pää- oma yht.
		Ylikurssi- rahasto	oman rahasto						
Oma pääoma 1.1.2010	5 105	25 404	21 188	264	-106	-5 242	6 955	-	53 568
Tilikauden tulos							-406	-10	-415
Muuntoerot						3 427			3 427
Tilikauden laaja tulos yhteensä						3 427	-406	-10	3 012
Osakeperusteiset maksut				115					115
Omien osakkeiden hankinta ja luovu- tus					106		-16		90
Ylikurssirahaston alentaminen		-25 404	25 404						
Osingonjako							-1 289		-1 289
Johdon kannustin- järjestelmä*					-1 996			402	-1 594
Oma pääoma 30.9.2010	5 105	-	46 591	378	-1 996	-1 815	5 244	393	53 902

* Konsernin johdon kannustinjärjestelmä (Affecto Management Oy)

2. Liitetiedot

2.1. Laadintaperusta

Osavuositarkastus on laadittu IFRS -standardien kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen. Osavuositarkastusta ei ole laadittu noudattaen kaikkia IAS 34, Osavuositarkastukset, standardin vaatimuksia. Osavuositarkastusta tulee lukea vuoden 2010 tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksessa on noudatettu olennaisilta osin samoja tilinpäätösperiaatteita kuin vuoden 2010 tilinpäätöksessä. 1.1.2011 voimaan tulleilla IFRS -standardien muutoksilla ja tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta osavuositarkastukseen.

Määräysvallattomien osuus on erotettu tuloksesta ja esitetty omana eränä konsernin omassa pääomassa.

2.2. Segmentti-informaatio

Affecton raportoitavat segmentit ovat maantieteelliseen jakoon perustuvat Suomi, Norja, Ruotsi, Tanska ja Baltia.

Segmenttien myynti ja tulos

(1 000 EUR)	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Myynti					
Suomi	11 312	10 529	35 436	33 353	46 522
Norja	6 317	5 636	20 575	17 765	25 845
Ruotsi	4 878	2 845	14 820	10 462	15 276
Tanska	3 072	2 788	10 231	8 679	15 411
Baltia	2 944	2 822	11 342	9 791	13 694
Muut	-626	-744	-1 778	-2 019	-2 669
Konserni yhteensä	27 897	23 877	90 627	78 032	114 078
Segmentin operatiivinen tulos					
Suomi	1 980	1 729	4 550	3 314	5 073
Norja	743	552	2 153	1 321	2 405
Ruotsi	-488	-544	-1 464	-1 092	-1 666
Tanska	249	243	934	673	1 226
Baltia	295	268	1 646	158	595
Muut	-222	-606	-950	-2 031	-2 367
Segmenttien operatiivinen tulos yhteensä	2 556	1 642	6 870	2 343	5 265
IFRS -poistot	-500	-499	-1 519	-1 489	-1 990
Liikevoitto/-tappio	2 056	1 143	5 351	853	3 275

Myynti liiketoiminnoittain

(1 000 EUR)	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Tiedonhallintaratkaisut	25 565	21 402	83 030	70 315	103 579
Karttakeskus	2 560	2 569	8 309	8 034	10 950
Muut	-228	-94	-711	-316	-451
Konserni yhteensä	27 897	23 877	90 627	78 032	114 078

2.3. Korolliset velat

(1 000 EUR)	30.9.2011	31.12.2010
Pitkäaikaiset lainat		
Lainat rahoituslaitoksilta, pitkäaikainen osuus	32 347	32 462
Lainat rahoituslaitoksilta, lyhytaikainen osuus	5 699	4 000
	<u>38 046</u>	<u>36 462</u>

Affecto on uudelleenneuvotellut pankkilainansa kesäkuussa 2011. Uudelleenrahoitetussa pankkilainassa on kovenanttiehtoja, joiden rikkoutuminen voi johtaa kasvaviin rahoituskuluihin tai jopa lainan irtisanomiseen. Kovenanttiehdot perustuvat nettovelkojen suhteesta tulokseen ennen korkoja, veroja ja poistoja sekä nettovelkojen suhteesta omaan pääomaan. Kovenanttiehtojen tarkasteluhetki on kvartaaleittain ja nämä ehdot täyttyivät raportointihetkellä.

2.4. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

(1 000 EUR)	30.9.2011	31.12.2010
Yhden vuoden kuluessa	2 392	2 788
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	3 039	2 788
Yli viiden vuoden kuluessa	240	268
Yhteensä	<u>5 671</u>	<u>5 844</u>

Annetut vakuudet:

(1 000 EUR)	30.9.2011	31.12.2010
Lainat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä		
Lainat rahoituslaitoksilta	38 199	36 500

Yllä mainittujen rahalaitoslainojen vakuutena on haltijavelkakirjoja arvoltaan yhteensä 52,5 miljoonaa euroa. Haltijavelkakirjat ovat Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallussa ja niiden vakuutena on yritys kiinnityksiä konserniyhtiöiden yritys kiinnityskelpoiseen omaisuuteen. Lisäksi lainojen vakuudeksi on myös pantattu Affecto Finland Oy:n ja Affecto Norway AS:n osakkeet.

Muut omasta puolesta annetut vakuudet:

(1000 EUR)	30.9.2011	31.12.2010
Pantit	20	39
Muut vakuudet	1 933	1 526

Muut vakuudet ovat pääosin asiakasprojektien vakuudeksi asetettuja takauksia. Takaukset sisältävät sekä konsernin emoyhtiön takaamia pankkitakauksia että emoyhtiön ja tytäryhtiöiden antamia takauksia.

2.5. Johdannaisopimukset

(1 000 EUR)	30.9.2011	31.12.2010
Koronvaihtosopimukset:		
Nimellisarvo	20 250	20 250
Käypä arvo	-529	-784

3. Tunnusluvut

	7-9/11	7-9/10	1-9/11	1-9/10	2010
Liikevaihto, 1 000 eur	27 897	23 877	90 627	78 032	114 078
EBITDA, 1 000 eur	2 898	1 975	7 907	3 369	6 617
Segmenttien operatiivinen tulos, 1 000 eur	2 556	1 642	6 870	2 343	5 265
Liikevoitto, 1 000 eur	2 056	1 143	5 351	853	3 275
Konsernin tulos ennen veroja, 1 000 eur	1 725	848	4 435	-504	1 479
Tilikauden tulos emoyhtiön osakkaille, 1 000 eur	1 312	650	3 306	-406	955
EBITDA, %	10,4 %	8,3 %	8,7 %	4,3 %	5,8 %
Segmenttien operatiivinen tulos, %	9,2 %	6,9 %	7,6 %	3,0 %	4,6 %
Liikevoitto, %	7,4 %	4,8 %	5,9 %	1,1 %	2,9 %
Konsernin tulos ennen veroja, %	6,2 %	3,6 %	4,9 %	-0,6 %	1,3 %
Tilikauden tulos emoyhtiön osakkaille, %	4,7 %	2,7 %	3,6 %	-0,5 %	0,8 %
Omavaraisuusaste, %	46,2 %	45,4 %	46,2 %	45,4 %	43,1 %
Nettovelkaantumisaste, %	42,3 %	54,0 %	42,3 %	54,0 %	40,4 %
Korolliset nettovelat, 1 000 eur	24 268	29 081	24 268	29 081	22 645
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin (ilman yritys-kauppoja), 1 000 eur	268	469	981	1 055	1 072
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta	1,0 %	2,0 %	1,1 %	1,4 %	0,9 %
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, 1 000 eur	113	279	651	816	1 178
T&K-menot, % liikevaihdosta	0,4 %	1,2 %	0,7 %	1,0 %	1,0 %
Tilaukanta, 1 000 eur	45 225	43 638	45 225	43 638	54 354
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	1 019	917	998	912	919
Osakekohtainen tulos, eur	0,06	0,03	0,16	-0,02	0,05
Osakekohtainen tulos (laimennettu), eur	0,06	0,03	0,16	-0,02	0,05
Osakekohtainen oma pääoma, eur	2,75	2,59	2,75	2,59	2,69
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, 1 000 kpl	20 693	20 948	20 693	21 298	21 146
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	20 693	20 693	20 693	20 693	20 693

Tunnuslukujen laskentakaavat

EBITDA	=	Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia	
Segmentin operatiivinen tulos	=	Liikevoitto ennen poistoja liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä tehdyistä käypään arvoon arvostamisista (IFRS3) ja liikearvon arvonalentumisia	
Omavaraisuusaste, %	=	Oma pääoma	*100
		<hr/>	
		Taseen loppusumma - saadut ennakot	
Nettovelkaantumisaste, %	=	Korolliset velat - rahat, pankki-saamiset, rahoitusarvopaperit	*100
		<hr/>	
		Oma pääoma	
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset	
Osakekohtainen tulos	=	Tilikauden tulos emoyhtiön omistajille	
		<hr/>	
		Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä	
Osakekohtainen oma pääoma	=	Oma pääoma	
		<hr/>	
		Osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä	
Osakekannan markkina-arvo	=	Tilikauden lopun osakemäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita x viimeisen päivän kurssi	
