



GWE

P u o l i v u o s i k a t s a u s 2 0 0 5

Toimitusjohtajan katsaus

GWS-konsernin tämän vuoden tulosodotukset eivät ole täyttyneet. Jo vuoden alussa oli nähtävissä, että kaikkien yksiköiden tulos painottuu loppuvuoteen.

Kyron tuloskehitys on vastannut odotuksia. Perloksen osalta kehitys on valitettavasti kulkenut kevään ja kesän aikana huomattavasti odotuksia heikompaan suuntaan. Samalla myös Perloksen koko vuoden tulosodotukset ovat voimakkaasti heikentyneet. Perloksen tulosta rasittaa myös varaus Ylöjärven tehtaan sulkemiskustannuksista.

Perloksen tappiollisen tuloksen takia myös GWS-konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon tulos oli tappiollinen (-3,7 milj. euroa). Loppuvuoden odotetaan kuitenkin muodostuvan selvästi alkuvuotta paremmaksi. Silti loppuvuodenkaan tulostaso ei ole riittävä. Erittäin voimakkaat toimenpiteet Perloksen kannattavuuden parantamiseksi ovat välttämättömiä.

Heikon tuloskehityksen myötä Perloksen osakekurssi on pudonnut merkittävästi ja samalla heikentänyt GWS:n osakkeen laskennallista arvoa, mikä ProValuen tekemän arvonmäärityksen mukaan per 30.6.2005 oli 60,1 euroa/osake.

GWS-konsernin rakenteessa tapahtui huomattava muutos tämän vuoden toukokuussa, kun GWS-yhtiöiden omistus Kyro Oyj:stä nousi 33,1 %:iin. Tämä oli tärkeä askel pyrkiessämme saamaan GWS:n osakkeelle aikaisempaa vakaampaa arvonkehitystä.

GWS-konserni hankki katsauskaudella myös noin neljänneksen osuuden Detection Technology Oy:stä. Yhtiön kasvu- ja tuloskehitys on vastannut odotuksia. Yhdessä muiden omistajien kanssa pyrimme huolehtimaan kannattavan kasvun jatkumisesta.

Elämme hyvää suhdannevaihetta. Kaikkien GWS-konsernin liiketoimintayksiköiden tuotteiden kysyntä on säilynyt vahvana ja näyttää säilyvän lähitulevaisuudessakin. Tällaisessa markkinatilanteessa tulosongelmien oikaisu on huomattavasti helpompaa kuin heikon kysynnän aikana. Olemme optimistisia, että käänös parempaan saadaan nopeasti aikaan.

Heikki Mairinoja
Toimitusjohtaja

Talouskatsaus

GWS-konserni muodostui kesäkuun 2005 lopussa emoyhtiöstä, osakkuusyhtiöistä Kyro Oyj, Perlos Oyj ja Detection Technology Oy sekä kokonaan omistetusta tytäryhtiöstä GWS Pikval Oy. Kesäkuun lopussa GWS omisti Kyro Oyj:stä 33,1 prosenttia, Perlos Oyj:stä 29,1 prosenttia ja Detection Technology Oy:stä 26,4 prosenttia.

Seuraavassa esitetyt listattujen osakkuusyhtiöiden tulosinformaatiotiedot ja tulevaisuuden näkymät perustuvat yhtiöiden itsensä julkaisemiin pörssitiedotteisiin ja osavuosikatsauksiin.

Osakkuusyhtiö Kyro Oyj

Kyro-konsernin liikevaihto oli tarkastelujaksolla 124,5 (120,7) miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto oli 10,8 (13,2) miljoonaa euroa ja katsauskauden tulos 6,6 (9,5) miljoonaa euroa. Kyron rahoitusasema on edelleen hyvä. Konsernin omavaraisuusaste oli noin 61 (57) prosenttia.

Konsernin tilauskanta kasvoi ja oli kesäkuun lopussa noin 145 (120) miljoonaa euroa.

Kyro-konsernin perusasetelmat vuodelle 2005 ovat hyvät. Sen tilaus- ja tarjouskanta ovat korkealla tasolla. Alan laajin asiakaspalveluverkosto, monipuolisin tuotevalikoima ja One-Stop-Partner -konsepti luovat Glaston Technologiesille hyvät mahdollisuudet vastata asiakkaiden tarpeisiin entistä paremmin. Glaston Technologies pyrkii vahvistamaan asemaansa markkinoilla, tehostamaan toimintaansa ja hyödyntämään synergioita.

Kyro tähtää edellisvuotta parempaan liikevaihtoon ja tulokseen. Loppuvuoden menestyksen ratkaisee vielä ison tilauskannan läpivienti, joka riippuu IFRS-tilinpäätöskäytännössä entistä enemmän asiakkaiden valmiuksista ottaa tilaukset vastaan.

GWS-konsernin kuuden kuukauden tulokseen sisältyy Kyron tulososuutta yhteensä 1,2 miljoonaa euroa. Osinkoja

Kyro on maksanut GWS-yhtiöille noin 1,2 miljoonaa euroa vuoden 2005 aikana.

Osakkuusyhtiö Perlos Oyj

Perlos-konsernin liikevaihto säilyi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana edellisen vuoden vastaavan ajanjakson tasolla ja oli 264,8 (262,8) miljoonaa euroa. Puolen vuoden tulos oli -14,8 (22,7) miljoonaa euroa sisältäen Ylöjärven tehtaan sulkemiseen liittyviä kertaluonteisia kustannuksia 13,6 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kassavirta oli -9,2 (35,6) miljoonaa euroa. Perlos-konsernin vapaat kassavarat olivat katsauskauden lopussa noin 17 (32) miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste laski 36 (40) prosenttiin.

Maailman matkapuhelinmarkkinoiden kasvu on ollut voimakasta ja matkapuhelimien kappalemääräisen myynnin kasvun odotetaan melko yleisesti olevan tänä vuonna 15 prosentin luokkaa. Terveystuotealalla Perlosille merkittävien markkinoiden ennakoitaan jatkavan noin 10 prosentin vuotuista kasvua.

Perlos ennakoii Telekommunikaatio- ja elektroniikkateollisuus -liiketoimintaryhmän koko vuoden liikevaihdon kasvavan lähes matkapuhelinmarkkinoiden kappalemääräisen kasvun mukaisesti. Terveystuotealalla liiketoimintaryhmän liikevaihdon ennakoitaan kasvavan merkittävästi terveydenhuoltoteollisuuden markkinoiden kasvua nopeammin.

Kireän hintakilpailun ja tappiollisen ensimmäisen vuosipuoliskon seurauksena koko vuoden osakekohtaisen tuloksen sisältäen rakennemuutokseen liittyvät kertaluonteiset erät ennakoitaan jäävän tappiolle.

GWS-konsernin kuuden kuukauden tulokseen sisältyy Perloksen tulososuutta yhteensä -4,3 miljoonaa euroa. Osinkoja Perlos on maksanut Oy G.W. Sohlberg Ab:lle 3,1 miljoonaa euroa vuoden 2005 aikana.

Osakkuusyhtiö Detection Technology Oy

Detection Technology Oy:n liikevaihto kasvoi noin 28 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli tarkastelujaksolla 4,9 (3,8) miljoonaa euroa. Liikevoitto säilyi edellisen vuoden tasolla ja oli 0,2 (0,2) miljoonaa euroa.

Tilauksiantaan ja asiakkaiden antamiin ennusteisiin perustuen yhtiön liikevaihdon odotetaan kasvavan hyvin voimakkaasti loppuvuoden aikana.

Tytäryhtiö GWS Pikval Oy

GWS Pikval Oy:n liikevaihto oli 8,5 (10,4) miljoonaa euroa. Liikevoitto jäi 0,1 (1,0) miljoonaa euroon. Syyinä sekä liikevaihdon että tuloksen jäämiseen edellisen vuoden vastaavasta

ajanjaksosta on suurten tavarataloprojektien luovutuksen ajoittuminen kuluvan vuoden loppupuolelle.

GWS Pikvalin osalta vuoden 2005 liikevaihdon ja tuloksen odotetaan olevan edellisen vuoden tasolla.

GWS-konserni

GWS-konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon tulos on epätydyttävä. Tulos kuudelta kuukaudelta on -3,7 (17,0) miljoonaa euroa. GWS-konsernin taloudelliseen tulokseen vaikuttavat nykyisessä yhtiörakenteessa eniten osakkuusyhtiöiden Perloksen ja Kyron tulososuudet sekä mahdollisista omistusosuusmuutoksista realisoituvat osakkeiden myyntitulokset.

Konsernin tappiollisesta tuloksesta -3,1 (8,1) miljoonaa euroa muodostuu osakkuusyhtiöiden tulososuuksista. Osakkeiden myyntivoittoja konsernin tulokseen sisältyy 0,7 (11,8) miljoonaa euroa.

Konsernin rahoitusasema on edelleen hyvä. Korollinen nettovelka on katsauskauden lopussa 84,1 (38,4) miljoonaa euroa. Sitä on kasvattanut pääasiassa Kyro Oyj:n osakkeiden hankinta. GWS-konsernin virallinen omavaraisuusaste on noin 48 (52) prosentin tasolla.

Ari Saarenmaa

GWS-konserni

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Liikevaihto	8,5	20,6	29,6
Osuus osakkuusyr. voitoista	-3,1	8,1	18,9
Liikevoitto	-3,3	20,1	42,0
Nettotulos	-3,7	17,0	38,2
Omavaraisuusaste-%	47,7 %	51,8 %	62,8 %
Oma pääoma	87,7	87,4	104,7
Korollinen nettovelka	84,1	38,4	33,8
Taseen loppusumma	184,0	168,8	166,8
Osakkeen arvo / ProValue	60,1 €	70,5 €	89,5 €

