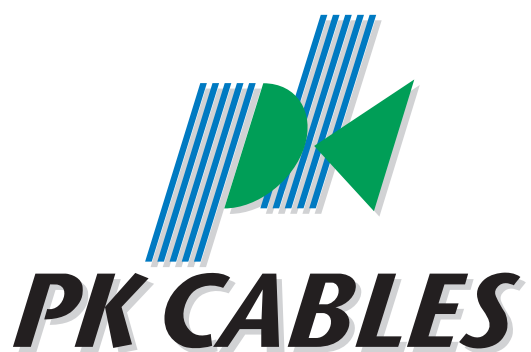
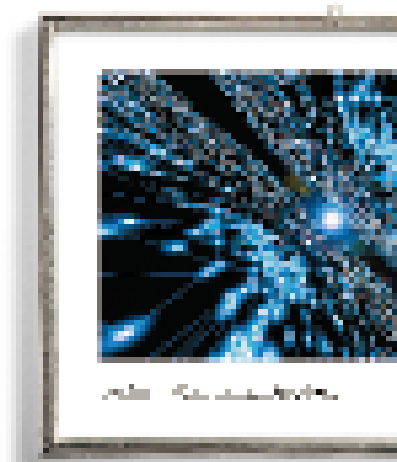


VUOSIKERTOMUS 1997



ANNUAL REPORT 1997

Sisältö Contents

1997

3	Vuosi 1997 lyhyesti
	The Year 1997 in Brief
4	Toimitusjohtajan katsaus
	Managing Director's Review
6	Toimivuuden taidetta
	The art of functionality
8	Meillä tuotekehitys on osa arkea
	Product development is something we do every day
10	Hallituksen toimintakertomus
	Review of the Board of Directors
13	Konsernin tuloslaskelma
	Consolidated Profit and Loss Account
14	Konsernin tase
	Consolidated Balance Sheet
16	Konsernin rahoituslaskelma
	Consolidated Statement of Source and Application of Funds
17	Emoyhtiön tuloslaskelma
	Parent Company, Profit and Loss Account
18	Emoyhtiön tase
	Parent Company, Balance Sheet
20	Emoyhtiön rahoituslaskelma
	Parent Company, Statement of Source and Application of Funds
21	Tilinpäätöksen liitetiedot
	Notes to the Financial Statements
26	Yhtiön tilinpäätökset
	Company financial statements
27	Osakkeet ja osakkeenomistajat
	Shares and Shareholders
28	Ehdotus voittovarojen käytöstä
	Proposed Distribution of Profits
	Tilinpäätösmerkintä
	Auditors' Note
29	Tilintarkastuskertomus
	Auditors' Report
30	Tunnusluvut
	Key Ratios
31	Tunnuslukujen laskentakaavat
	Computation of Key Ratios
	Tulostiedotteet 1998
	Financial Reviews 1998

Kasvu jatkui sekä hyötöajoneuvojen johdinsarjatuotannossa että tietoliikennelaitteiden ja kaapelitojen kokoonpanossa.

Liikevaihto kasvoi 50 %. Konsernin liikevaihto oli 390 mmk (-96: 260 mmk).

Pk Cables Oy listautui Helsingin pörssiin huhtikuussa. Listautuminen onnistui erinomaisesti. Osakkeen hinta vaihteli 60,5 mk:n ja 95,0 mk:n välillä loppuvuoden aikana.

Ensimmäinen tytäryhtiö PK Cables do Brasil Brazilian Curitibaassa saatettiin tuotantovalmiuteen ennen vuoden vaihdetta. Brasilian johdinsarjatehtaalle palkattiin 66 uutta henkilöä.

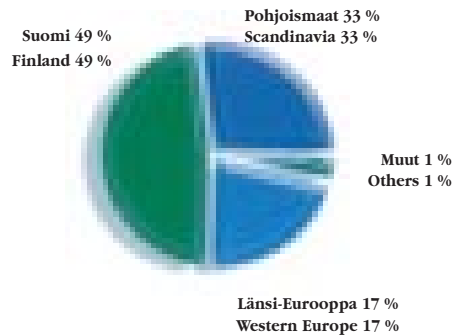
Yhtiö sopi yhteistyöstä Ericssonin kanssa.

PK Cables sai ensimmäistä kertaa vastuulleen osan uuden johdinsarjatuotteen kehittämisestä.

Osinkoa jaettiin 2,5 mk/osake (-96: 1,0 mk). Tulos/osake nousi, ollen 6,30 mk (-96: 5,11 mk).

Konsernin taseen loppusumma nousi 56 % edellisestä vuodesta, ollen 161 miljoonaa.

Liikevaihto markkina-alueittain Net sales by Market Area



Growth continued in both sectors: production of wiring harnesses for commercial vehicles and assembly of telecommunications equipment and cabling.

Net sales rose by 50%. Group net sales were 390 FIM million (260 million in 1996).

PK Cables Oy listed its share on the Helsinki Stock Exchange in April. The venture proved very successful, the share price hovering between 60.5 and 95 marks at the end of the year.

The first subsidiary company, PK Cables do Brasil, located in Curitiba, was geared up for production by the end of the year. 66 new staff were employed for the wiring harness factory in Brazil.

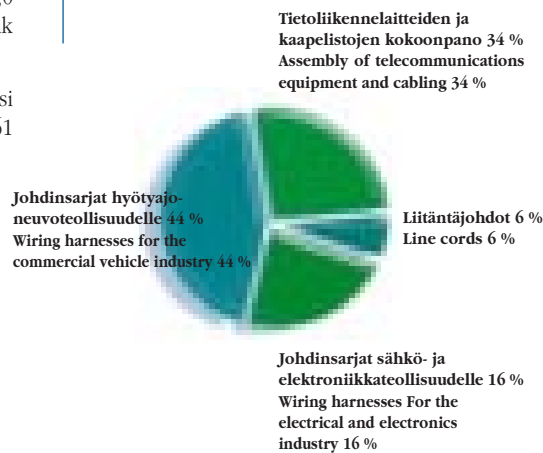
The company began collaboration with the firm Ericsson.

PK Cables for the first time took partial responsibility for the development of wiring harness products.

Paid out dividend was 2.5 marks per share (1 mark in 1996). Earnings per share rose to 6.30 marks (5.11 in previous year).

The consolidated balance sheet total (total assets) increased by 56% on the previous year to FIM 161 million.

Liikevaihto toimialoittain Net sales by Business Unit



Keskeisiä tunnuslukuja

Key Figures

	milj. mk/FIM million	
Liikevaihto	389,8	Net sales
Liikevoitto	47,5	Operating profit
Liikevoitto %/liikevaihto	12,2 %	Operating profit, % of net sales
Omavaraisuusaste	48,1 %	Equity ratio
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI)	56,6 %	Return on investment % (ROI)
Oman pääoman tuotto % (ROE)	52,2 %	Return on equity % (ROE)
Tulos/osake, (EPS), mk	6,30	Earning per Share (EPS), FIM
Osinko/osake, mk	2,50	Dividend per Share, FIM
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	295	Average personnel



*Tom Hakalax,
Toimitusjohtaja
Managing Director
PK Cables*

Vuosi 1997 oli PK Cables Oy:n pääliiketoiminta-alueilla edelleen myönteisen kehityksen aikaa. Hyötyajoneuvoteollisuudessa markkinaosuutemme kasvoi ja tietoliikenneteollisuudessa laajensimme asiakaspohjaa.

Kansainvälistymisstrategiamme mukaisesti seuraamme asiakkaitamme kansainvälisille markkinoille. Näin vahvistamme entisestään vankkaa asemaamme luotettava ja dynaamisena yhteistyökumppanina. PK Cables do Brasil - ensimmäinen tytäryhtiömme - aloitti toimintansa Etelä-Amerikassa, kuorma-autoteollisuuden tärkeällä kasvualueella. Saimme toimenpiteemme tuotantovalmiuden saavuttamiseksi Brasiliassa loppuun syksyn aikana.

PK Cables Oy listautui onnistuneesti Helsingin pörssiin huhtikuussa. Osakkeen kurssikehitys vuoden loppuun mennessä oli erinomainen. Sijoittajien tyytyväisyys tuleekin asiakastyytyväisyyden ohella olemaan keskeisiä tavoitteitamme. Kuluneen vuoden aikana yhtiöön sijoittaneet uudet omistajat ansaitsevat kiitoksen panoksestaan toimintamme kehittämiseksi.

Erityisen kiitoksen haluan antaa yrityksemme henkilöstölle, joka esimerkillisellä yhteistyöllä ja joustavuudella on ratkaisevasti myötävaikuttanut yhtiömme menestykseen. Yrityksemme huomioi tämän ansiokkaan työn tuloksen antamalla henkilöstölle myös kuluneelta vuodelta käyttökatteeseen sidotun bonuksen. Henkilöstölle suunnattava optiolaina tulee uutena kannustimena motivoimaan työntekijöitämme entistä parempiin tuloksiin tulevina vuosina.

Kuluvan vuoden 1998 näkymät vaikuttavat lupaavilta. Toimintaamme leimaa yhä lisääntyvä kansainvälinen kasvu Brasilian tehtaan tuotannon käynnistyttyä. Markkinoiden kehitys valitsemillamme tuote- ja toimialoilla on haastavan kasvuhakuista. Siksi uskomme vahvasti myönteisen kehityksemme jatkuvan.

1997 was a year of continued positive development for PK Cables Oy in its main area of business. Our market share in the commercial vehicle industry grew, and we expanded our client base in the area of telecommunications.

In accordance with our strategy of globalisation we are following our clients into the international market and strengthening our already firm position as a reliable and dynamic partner in enterprise. PK Cables do Brasil - our first subsidiary - started operations in South America, an important growth region for the truck industry. Preparations for production were completed in Brazil during the Autumn.

PK Cables Oy successfully listed its share on the Helsinki Stock Exchange in April. The share value had increased dramatically by the end of the year. Investor, as well as client satisfaction, will be key aims with us. The new shareholders we have acquired over the last year deserve our thanks for their contribution to our development.

I should like to particularly thank the staff, whose exemplary degree of co-operation and flexibility have had a tremendous effect on our success. The company acknowledged that the results were due to excellent work and awarded the staff a bonus linked to operating margins for the past year. We will be introducing an option loan scheme as a new employee incentive to aim for even better results in future years.

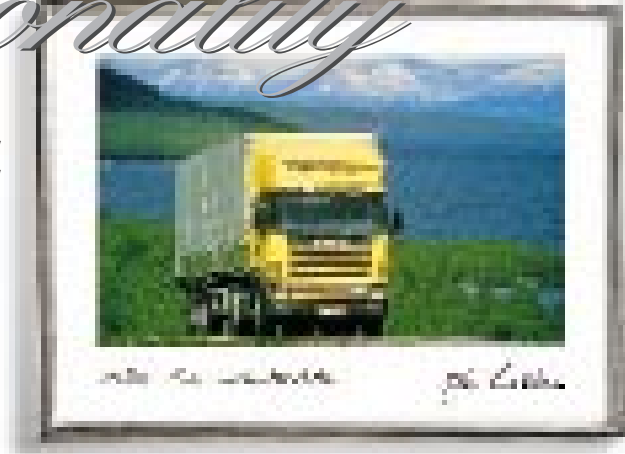
The outlook is promising for the current year, 1998. Our operations look likely to continue expanding on the international scene with the start-up of our factory in Brazil. There is great scope in the development of markets in our chosen product and business sector, and thus we sincerely believe the positive trend we are seeing in our company's operations will continue.



Toimivuuden taidetta The Art of functionality

Kuorma-autojen johdinsarjat ovat piilossa rakenteiden sisäpuolella. Niiden merkitys auton toiminnalle ja luotettavuudelle on elintärkeä. Yrityksellämme on aktiivisessa tuotannossa yli 500 yksilöllistä tuotespesifikaatiota, joiden virheettömyys, joustavuus ja pitkä kestoikä ovat vakuuttaneet tärkeimmät raskaiden kuorma-autojen valmistajat maailmalla.

The wiring harnesses for trucks are concealed within the structure of the vehicle. They are vital for the vehicle's proper function and reliability. Our company is involved in the active production of over 500 separate specifications, and our assurance of defect-free, flexible and long-lasting products has gained us the trust of the largest manufacturers of heavy goods vehicles in the world.



Reseptimme maailmanlaajuiselle kasvulle ja menestykselle ovat selkeät: hintakilpailukyky, logistiikkaosaaminen, korkea laatu, tuotekehitys, nopea hyvä palvelu. Tiivis yhteistyö valikoitujen asiakkaiden ja liikekumppaneiden kanssa näkyy myös kansainvälisenä kasvuna. Vuonna 1997 avasimme uuden johdinsarjojen tuotantoyksikön Brasiliaan Curitibaan.

Our recipe for worldwide growth and success is a clear one: price competitiveness, logistics know-how, good quality, product development, and good, fast service. Close co-operation with selected customers and business partners is reflected in international growth. In 1997 we opened a new production plant in Curitiba, Brazil, involved in the manufacture of wiring harnesses.



Toimivuuden taidetta The Art of functionality

PK Cables on yksi Pohjoismaiden johtavista johdinsarjojen valmistajista sekä merkittävä tietoliikennelaitteiden ja kaapelis-tojen kokoonpanija. Olemme jo lähes 30 vuoden ajan kehittäneet, tuottaneet ja markkinoineet tuotteita energian ja signaalien siirtoon kansainvälisille kuorma-auto-, tietoliikenne- sähkötekniselle- ja elektroniikkateollisuudelle.

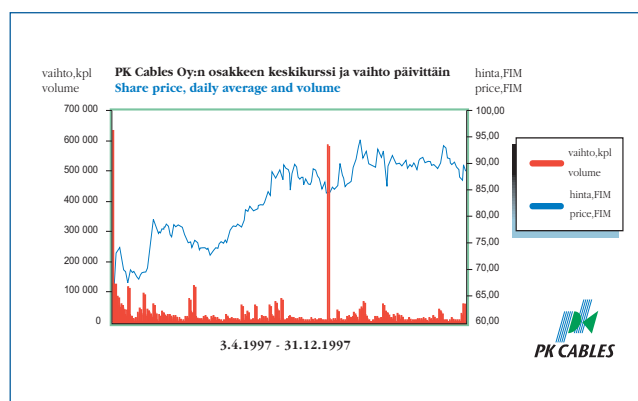
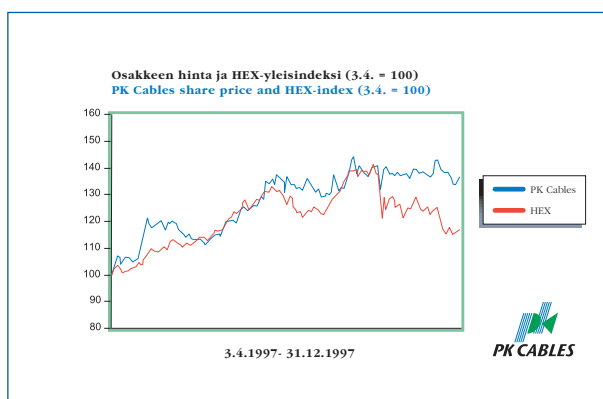


PKC is one of the major manufacturers of wire harnesses in the Nordic Countries and an significant assembler of telecommunication equipment and cabling. We have for nearly 30 years developed, produced and marketed energy and signal transfer products for the international truck, communications, electrotechnical and electronics industries.

Yrityksenä olemme kuten tuotteemmekin on: toimiva, varma ja kilpailukykyinen. Luotettava pörssinoteerattu yhteistyökumppani, joka varmistaa vaativimmatkin yhteydet maailmalla. Ja tekee toimivuudesta taidetta.



Like our products, we are efficient, reliable and competitive. A partner in a collaboration project, and listed on the Stock Exchange. A company you can trust in, and which maintains strong links in a demanding world and makes an art out of good business.





Joustava tuotantojärjestelmämme antaa erinomaisen kilpailukyvyn nopeasti kasvavilla kansainvälisillä markkinoilla.

Our flexible production lines make for a strongly competitive edge in a rapidly growing global market.

**Meillä tuotekehitys on osa arkea.
Product development is something we do every day.**

Pitkälle kehitetyn logistiikan ansiosta tuotteen tilaus, valmistus ja toimitus asiakkaalle tapahtuu hyvin nopeasti fyysisistä etäisyyksistä riippumatta.

Our sound background in logistics means we deal with orders quickly, and make and supply the product to the customer fast, regardless of distance.



Älyvalo on yksi loistava esimerkki tuotekehitystyöstämme. Älyvalo on valaistusta, lämmitystä ja ilmastointia ohjaava patentoitu sähköistysjärjestelmä.

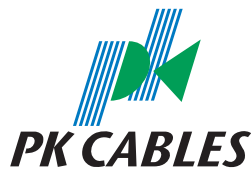
Smart Light is an excellent example of the ground we have covered in product development. Smart Light is a patented electrification system for the control of lighting, heating and air conditioning.



Tietoliikennelaitteiden ja kaapelitojen kokoonpano käynnistyi vuonna 1996. Olemme kehittäneet oman kokoonpanomenetelmämme, joka perustuu pitkäaikaiseen kokemukseen johdinsarjojen loppukokoonpanossa.

We began assembling telecommunications equipment and cabling in 1996. We have developed our own assembly method based on long-term experience in the final assembly stage of wiring harnesses.





Vuosi 1997 oli PK Cables Oy:lle edelleen vahvaa kasvun aikaa. Yhtiön markkina-asema vahvistui päätuotealueilla. Kannattavuus ja rahoitusasema säilyivät hyvinä. Yhtiö listautui huhtikuussa Helsingin pörssin pörssilistalla. Listautuminen onnistui erinomaisesti, sillä osakkeen hinta on lähes kaksinkertaistunut vuoden loppuun mennessä ja likviditeetti on ollut hyvä. Loppuvuoden aikana saatettiin loppuun toimenpiteet tuotantovalmiuden saavuttamiseksi brasilialaisessa tytäryhtiössä PK Cables do Brazil Industria e Comercio Ltda:ssa.



Liikevaihto

Konsernin liikevaihto oli 389,8 mmk (260,1mmk), joka ylitti edellisen vuoden arvon 49,9 %. Kasvu vastasi asetettuja tavoitteita. Viennin osuus oli 51% (58) %. Yhtiön päätuoteryhmän hyötyajoneuvo-teollisuuden johdinsarjojen myynti oli 170,6 mmk (123,5 mmk), joten nousua oli 38 %. Tietoliikennelaitteiden ja kaapelitojen kokoonpanon liikevaihto lähes kolminkertaistui ja oli 132,4 mmk (44,9 mmk). Huomioitavaa kuitenkin on, että tuoteryhmän tuotanto alkoi kesällä -96. Sähkö- ja elektroniikkateollisuuden johdinsarjojen myynti oli 63,0 mmk (65,3 mmk). Liitäntäjohtojen liikevaihto oli 23,8 mmk (26,4 mmk). Brasilialaisen tytäryhtiön asiakastoimitukset alkavat vasta tammikuussa -98, joten edellä esitetyt liikevaihtoluvut vastaavat emoyhtiön lukuja. PK Cables Oy:n omistusosuus tytäryhtiöstä on 90 % ja loput omistaa paikallinen alan yhtiö.

Tulos

Tilikaudelta 1.1.1997-31.12.1997 tehtiin ensimmäistä kertaa konsernitilipäätös. Konsernin tilikauden voitto ennen varauksia ja veroja oli 47,2 mmk eli 12,1 % liikevaihdosta. Vastaavat luvut edelliseltä tilikaudelta olivat 37,2 mmk eli 14,3 % liikevaihdosta. Liikevoitto/liikevaihto heikkeni odotetusti tietoliikennelaitteiden erilaisesta kustannusrakenteesta johtuen. Brasilialaisen tytäryhtiön ensimmäisen vuoden aloituskulut 3,0 mmk sisältyvät täysimääräisinä konsernin lukuihin. Sekä Virossa että Venäjällä tapahtuvan alihankinnan osuutta lisättiin kilpailukyvyyn turvaamiseksi. Sijoitetun pääoman tuotto säilyi erinomaisena ja oli 56,6 % (58,2) %. Välittömät verot olivat tilikaudelta 14,3 mmk (10,4) mmk

Tase

Konsernin vakavaraisuus parani edellisvuodesta. Likviditeetti säilyi hyvänä. Taseen loppusumma 161,5 mmk nousi 55,6 % edelliseen vuoteen verrattuna. Omavaraisuusaste oli 48,1 % (46,3) %.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimukseen ja kehitykseen panostettiin 7,0 mmk, josta kulujen osuus oli 6,4 mmk. Uutena kehityskohteena aloitettiin asiakkaan toimeksiannosta uusien johdinsarjatuotteiden suunnittelu, jolloin osa kehitysvastuusta annettiin PK Cables Oy:lle ensimmäistä kertaa.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 14,5 mmk, josta emoyhtiön osuus 7,3 mmk ja tytäryhtiön osuus 7,2 mmk. Investoinnit koostuivat pääasiassa tuotannon kone- ja laite- sekä tietojärjestelmäinvestoinneista. Emoyhtiön sijoitus tytäryhtiön osakepääomaan oli 9,8 mmk.

Henkilöstö

Työssä olevan henkilöstön määrä oli emoyhtiössä keskimäärin 283 (254) henkilöä. Vuoden lopussa henkilöstön määrä oli 292, jossa oli lisäystä edelliseen vuoteen oli 19 henkilöä. Henkilöstölle järjestettiin vuoden aikana kaksi tiedotustilaisuutta yhtiön taloudellisesta kehityksestä. Brasilialaiseen tytäryhtiöön palkattiin ensimmäiset toimihenkilöt kesäkuussa ja tuotantohenkilöstö lähinnä loka- ja marraskuissa. Tehtaan henkilöstön määrä vuoden lopussa oli 66.

Palkat

Konsernissa maksettiin tilikauden aikana henkilökunnalle palkkaa 36 911 tmk

(29 274 tmk). Emoyhtiössä maksettiin palkkoja 36 391 tmk (29 274 tmk). Emoyhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle maksettiin palkkaa ja palkkioita 624 tmk (542) tmk, mitkä luvut vastaavat myös konsernin lukuja.

Tilikaudelle on lisäksi kirjattu kuluksi henkilöstölle kohdistuva tulokseen sidottu tulospalkkio, joka vastaa noin yhden kuukauden keskimääräistä palkkaa. Summa sisältyy taseessa siirtovelkoihin.

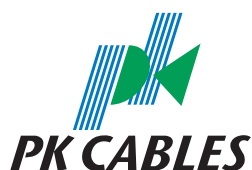
Hallitus,

toimitusjohtaja ja tilintarkastajat

Hallituksen puheenjohtajana toimi CapMan Capital Management Oy:n toimitusjohtaja Ari Tolppanen. Muina jäseninä olivat Kera Oy:n varatoimitusjohtaja Seppo Arponen, AS Harju Eleker Ltd:n toimitusjohtaja Endel Palla, Nokia Oy:stä johtaja Risto Suonio sekä PK Cables Oy:stä toimitusjohtaja Tom Hakalax, talousjohtaja Leo Ojala ja materiaalipäällikkö Veikko Ravaska. Tilintarkastajana on toiminut Tilintarkastajien Oy - Ernst & Young vastuuhenkilönään Rauno Sipilä KHT.

Listautuminen Helsingin pörssiin

Yhtiö käynnisti tammikuussa 1997 valmistelut tavoitteenaan listautua Helsingin pörssin pörssilistalle vuoden 1997 loppuun mennessä. Osakepääomaa korotettiin rahastoannilla 5,25 mmk:sta 10,50 mmk:aan. Osakkeen nimellisarvoksi muutettiin 2 mk joten osakemääräksi tuli 5,25 milj.kpl. Yhtiön osakkeet vietiin arvosuusjärjestelmään. Listausvalmistelut etenivät ripeästi ja yhtiön osakkeiden myynti sekä instituutionaalisille että yksityissijoittajille alkoi 11.3.1997. Myynnissä kaupattiin osakkeista 50 %. Merkintä jouduttiin keskeyttämään 17.3.1997 yksitoistakertai-



1997 was a period of continuing strong growth for PK Cables Oy. The company strengthened its market position in its main product areas. Profitability and financial status remained good. In April the company was listed on the Helsinki Stock Exchange. This proved a successful venture as its share price had nearly doubled by the end of the year, and liquidity was good. At the end of the year measures were finalised to realize a manufacturing operation in the Brazilian subsidiary PK Cables do Brazil Industria e Comercio Ltda.



Net sales

Group net sales were FIM 389.8 million (260.1 million previous year), up 49.9%. Growth reflected set targets. Exports accounted for 51% (cf. 58% in previous year). Sales for the company's main product group, wiring harnesses for the commercial vehicle industry, were FIM 170.6 million (123.5 million previous year), having thus risen by 38%. Sales in the assembly of telecommunications equipment and cabling almost trebled at 132.4 million (44.9 million previous year). It should be noted, however, that product group production began in Spring 1996. Sales of wiring harnesses for the electrical and electronics industry were FIM 63 million (65.3 million), and 23.8 million (26.4) for line cords. Customer consignments from the Brazilian subsidiary will not start until January, 1998, and, hence, the sales figures above refer to the parent company only. PK Cables Oy has a 90% share in its subsidiary, and the remainder is owned by a local company in the field.

Result

A consolidated financial statement was for the first time produced for the financial period 1.1.1997 - 31.12.1997. Profit for the year before taxes and appropriations was FIM 47.2 million, i.e. 12.1% of turnover. The corresponding figures for the previous year were 37.2 and 14.3%. The operating profits/turnover ratio weakened, as anticipated, owing to the varying cost structure of telecommunications equipment. The start-up costs of FIM 3 million in the first year for the Brazilian subsidiary are fully accounted for in the figures for the group. Sub-contracting operations in Estonia and Russia were included for the sake of competitiveness. Return on investment was an excellent 56.6%

(58.2%). Direct taxes for the financial year came to 14.3 FIM million (10.4).

Balance sheet

The group's financial position improved on the previous year. Liquidity remained good. The balance sheet total (total assets) of FIM 161.5 million was 55.6% up on the previous year. The equity ratio was 48.1% (46.3%).

Research and development

FIM 7 million was spent on research and development, of which 6.4 million accounted for expenses. A design for new-style wiring harnesses was commissioned by a customer and a part of the responsibility for development was awarded to PK Cables for the first time.

Capital expenditure

Capital expenditure amounted to FIM 14.5 million, of which the parent company share was 7.3 million and the subsidiary share was 7.2 million. Expenditure mainly consisted of production machinery and equipment, and data systems investment. Parent company investment in share capital for the subsidiary came to FIM 9.8 million.

Personnel

The parent company employed an average number of 283 (254 previous year). At the end of the year the number totalled 292, an increase of 19 on the previous year. During the year two information sessions were organised for staff on the subject of the company's financial development. The first clerical staff were engaged for the Brazilian subsidiary in June, and the production staff mainly in October and November. The number of personnel employed at the site at the end of the year was 66.

Salaries

The staff salary bill for the financial year was FIM 36 911 000 (29 274 000 previous year). The parent company accounted for FIM 36 391 000 (29 274 000). Salaries and remunerations paid to the MD and Board of Directors totalled FIM 624 000 (542), which figure applies to the whole group. In addition, expenses for the financial year include an output-related bonus, roughly equivalent to one month's average pay. The sum is included in accrued liabilities and deferred credits in the balance sheet.

Board of Directors, Managing Director and auditors

The Chairman of the Board was Ari Tolppanen, President of CapMan Capital Management Oy. The other members were Seppo Arponen, deputy Managing Director for Kera Oy, Endel Palla, Managing Director of Harju Elekter AS, Risto Suonio, director at Nokia Oy, and Tom Hakalax, Leo Ojala, and Veikko Ravaska, Managing Director, Finance Director and Materials Manager respectively for PK Cables Oy. The auditors were Oy- Ernst and Young, represented by Rauno Sipilä, Authorised Public Accountant.

Listing on Helsinki Stock Exchange

In January 1997 the company began preparations to be listed on the Helsinki Stock Exchange by the end of the year. The share capital was increased through a bonus issue from FIM 5.25 million to FIM 10.5 million. The nominal value of the share moved to 2 marks so that the total issue amounted to 5.25 million shares. The company's shares were ap-

sen ylimerkinnän takia. Merkintähinta oli 46 mk. Yhtiön henkilökunnalle järjestettiin 25000 osaketta koskeva anti, jossa merkintähinta oli 41,50 mk. Myös tämä anti ylimerkittiin. Listaamisen pääjärjestäjänä toimi Carnegie ja muina järjestäjinä OKO ja osuuspankit. Kaupankäynti PK Cables Oy:n osakkeilla aloitettiin pörssilistalla 3.4.1997. Osakkeen hinta on vaihdellut 60,50 mk:n ja 95,00 mk:n välillä. Vuoden viimeinen kaupanteko kurssi oli 89,80 mk. Osakkeen likviditeetti on ollut hyvä, sillä kauppaa on käyty päivittäin ja noin 85 %:a vastaava määrä yhtiön koko osakekannasta oli vaihdettu vuoden loppuun mennessä.

Omistumuutokset

Ennen listausta yhtiön osakeomistus oli seuraava: johto 53,3 %, Capman Capital Managementin hallinnoimat pääomarahastot 34,7 %, AS Harju Elekter Ltd 10,9 % ja Harju Elekterin johto 1,1 %. Listauksen jälkeen tilanne oli: johto 28,3 %, Capman Capital Managementin hallinnoimat pääomarahastot 10,8 %, AS Harju Elekter Ltd 10,0 % ja Harju Elekterin johto 0,9 %. Listauksen yhteydessä uusia omistajia tuli noin 4000. Capman Capital Managementin hallinnoimat pääomarahastot luopuivat omistuksestaan syyskuussa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Toiminnan edelleen kansainvälistyessä ja laajentuessa on PK Cables Oy:n hallitus päättänyt vahvistaa yhtiön ylintä johtoa kutsumalla 1.6.1998 alkaen emoyhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi dipl.ins Timo J. Niemen. Hallitus esittää, että yhtiön nykyinen toimitusjohtaja Tom Hakalax nimetään samasta päivämäärästä alkaen kokopäivätoimiseksi hallituksen puheenjohtajaksi.

Tulevaisuuden näkymät

Liikevaihdon ennakoidaan kuluvalle tilikaudella kasvavan johtuen erityisesti tietoliikennelaitteiden ja kaapelitojen kokoonpanosta. Myös kuorma-autoteollisuudelle valmistettavien johdinsarjojen toimitusnäkömät näyttävät vakailta. Tuotanto brasilialaisessa tytäryhtiössä on käynnistynyt ja kuluvan vuoden liikevaihdoksi arvioidaan noin 30 mmk. Konsernin tuloksen ennen varauksia ja veroja ennakoidaan kehittyvän myönteisesti.

Ari Tölppänen
Hallituksen puheenjohtaja
Chairman of the Board
Toimitusjohtaja / President
Capman Capital Management Oy



Veikko Ravaska
Materiaalipäällikkö
Materials Manager
PK Cables Oy



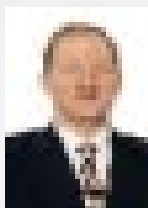
Seppo Arponen
Varatoimitusjohtaja
Deputy Managing
Director, Kera Oy



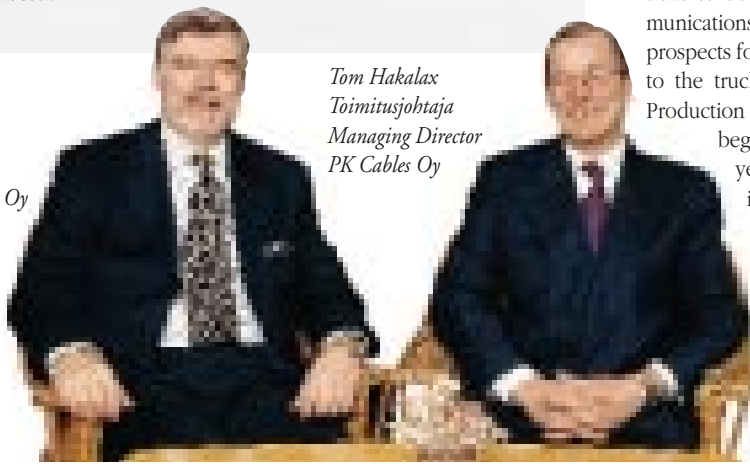
Endel Palla
Toimitusjohtaja
Managing Director
Harju Elekter AS



Risto Suonio
Johtaja
Director
Nokia Oy



Leo Ojala
Talusojohtaja
Finance Director
PK Cables Oy



Tom Hakalax
Toimitusjohtaja
Managing Director
PK Cables Oy

plied to the book-entry securities system. Preparations for listing progressed rapidly and the sale of company shares to institutionalised and private investors commenced 11.3.1997. 50% of shares were offered for sale on the market. Operations had to be interrupted 17.3. 1997 as they had been oversubscribed eleven times over. The issue price was 46 marks. 25 000 shares were offered to company personnel at an issue price of 41.5 marks. This issue was also oversubscribed. The main joint co-ordinator was Carnegie, and other co-ordinators were OKO and co-operative banks. Trading in PK Cables shares began 3.4.1997. The price per share has fluctuated between 60.5 and 95 marks. On the last day of trading for the year they stood at 89.8 marks. Share liquidity has been good, as trading has gone on daily, and a proportion equivalent to approximately 85% of all the company's capital stock had changed hands by the end of the year.

Shareholding changes

Before being listed on the Stock Exchange share ownership was as follows: management 53.3%, capital funds managed by Capman Capital Management 34.7%, AS Harju Elekter Ltd 10.9%, and that company's management 1.1%. After listing its share the situation was as follows: management 28.3%, capital funds managed by Capman Capital Management 10.8%, AS Harju Elekter Ltd 10%, and that company's management 0.9%. There were around 4 000 new shareholders as a result of flotation. In September Capman Capital Management renounced its interest in the company.

Events subsequent to the financial year

As part of its policy of further globalisation and expansion the PK Cables Board of Directors have decided to strengthen the company's senior management by appointing Timo J. Niemi, Dipl.Eng., as the parent company's new Managing Director as from 1.6.1998. The Board declares that the present Managing Director, Tom Hakalax, will be made full-time Chairman as from the same date.

Outlook for the future

Sales are forecast to grow during the current financial year, particularly owing to operations to do with the assembly of telecommunications equipment and cabling. The prospects for the supply of wiring harnesses to the truck industry also appear sound. Production in the Brazilian subsidiary has begun and net sales for the current year has been assessed at approximately FIM 30 million. Consolidated profit for the year are predicted to increase.

Konsernin tuloslaskelma

Consolidated Profit and Loss Account

	Liitteet	1.1. - 31.12.1997	1.1. - 31.12.1996 *		Notes
Liikevaihto	3	389 772 189,90	260 141 807,53	Net sales	3
Valmisteverastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		4 271 627,32	5 131 400,35	Increase (+) or decrease (-) in stocks of finished goods	
Valmistus omaan käyttöön		6 785,17	13 394,87	Production for own use	
Liiketoiminnan muut tuotot		219 109,32	531 567,64	Other operating income	
Kulut				Costs	
Aineet ja tarvikkeet				Materials and supplies	
Ostot tilikauden aikana		250 437 532,42	143 639 119,46	Purchases during the financial period	
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)		-11 374 674,94	-2 526 701,59	Increase (-) or decrease (+) in inventories of materials	
Ulkopuoliset palvelut		27 172 456,63	22 486 022,33	Outsourced services	
Henkilöstökulut	4	51 126 486,45	43 550 665,25	Staff costs	4
Vuokrat		2 413 719,65	1 425 043,85	Rents	
Muut kulut		21 345 159,55	13 800 182,65	Other costs	
Kulut yhteensä		341 120 679,76	222 374 331,95	Total costs	
Käyttökate		53 149 031,95	43 443 838,44	Operating margin	
Poistot käyttöomaisuudesta ja muista pitkävaikutteisista menoista	5	5 675 665,64	4 722 076,77	Depreciation on fixed assets and other capitalized expenditure	5
Liikevoitto		47 473 366,31	38 721 761,67	Operating profit	
Rahoitustuotot ja -kulut				Financial income and expenses	
Korkotuotot		362 733,91	607 041,88	Interest income	
Valuuttakurssierot		562 440,37	-227 637,70	Exchange gains and losses	
Korkokulut		-1 109 349,57	-1 561 929,33	Interest expenses	
Muut rahoituskulut		-126 305,59	-319 492,49	Other financial expenses	
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-310 480,88	-1 502 017,64	Total financial income and expenses	
Voitto ennen varauksia ja veroja		47 162 885,43	37 219 744,03	Profit before reserves and taxes	
Poistoeron lisäys (-)/ vähennys (+)			-293 152,45	Increase (-) or decrease (+) in accelerated depreciation	
Välittömät verot				Direct taxes	
Tilikaudelta		-14 254 296,20	-10 380 578,00	For the year	
Tilikauden voitto ennen vähemmistöosuutta		32 908 589,23	26 546 013,58	Net profit before minority interests	
Vähemmistöosuus		330 225,21		Minority interest	
Tilikauden voitto		33 238 814,44	26 546 013,58	Net profit	

* vuoden 1996 luvut ovat emoyhtiön lukuja / The figures for 1996 are those for the Parent Company

Konsernin tase

Consolidated Balance Sheet

VASTAAVAA	Liitteet	31.12.1997	31.12.1996*	ASSETS	Notes
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset				Fixed assets and other non-current investments	
Aineettomat hyödykkeet	6			Intangible assets	6
Aineettomat oikeudet		240 022,87	173 350,16	Intangible rights	
Muut pitkävaikutteiset menot		5 041 149,37	2 822 982,42	Other intangible assets	
		<u>5 281 172,24</u>	<u>2 996 332,58</u>		
Aineelliset hyödykkeet	7			Tangible assets	7
Maa- ja vesialueet		1 694 000,00	1 694 000,00	Land and water areas	
Rakennukset ja rakennelmat		9 492 669,67	9 274 846,13	Buildings and constructions	
Koneet ja kalusto		15 620 588,78	9 466 110,26	Machinery and equipment	
Muut aineelliset hyödykkeet		174 900,00	238 500,00	Other tangible assets	
		<u>26 982 158,45</u>	<u>20 673 456,39</u>		
Käyttöomaisuusarvopaperit	8,9			Financial assets	8, 9
Muut osakkeet		530 700,00	455 300,00	Other shares and participations	
		<u>530 700,00</u>	<u>455 300,00</u>		
Vaihto- ja rahoitusomaisuus				Current assets	
Vaihto-omaisuus				Inventories	
Aineet ja tarvikkeet		24 150 674,89	12 777 000,00	Raw materials and supplies	
Keskeneräiset tuotteet		14 871 861,51	11 853 000,00	Work in progress	
Valmiit tuotteet/tavarat		5 675 765,81	4 422 000,00	Finished work	
		<u>44 698 302,21</u>	<u>29 052 000,00</u>		
Saamiset				Receivables	
Myyntisaamiset		40 794 036,93	29 683 599,57	Trade receivables	
Lainasaamiset		41 416,96	94 811,60	Loan receivables	
Siirtosaamiset		625 563,96	1 348 667,21	Prepaid expenses and accrued income	
Osakeantisaamiset		899 052,00		Share issue receivables	
Muut saamiset		1 628 334,54	3 237 133,00	Other receivables	
		<u>43 988 404,39</u>	<u>34 364 211,38</u>		
Rahoitusomaisuusarvopaperit	12			Short-term investment	12
Muut arvopaperit		15 000 000,00	5 000 000,00	Other marketable securities	
Rahat ja pankkisaamiset		24 975 548,70	11 248 060,53	Cash in hand and at banks	
		<u>161 456 285,99</u>	<u>103 789 360,88</u>		

Konsernin tase

Consolidated Balance Sheet

VASTATTAVAA	31.12.1997	31.12.1996*	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
Oma pääoma 13			Shareholders' equity 13
Sidottu oma pääoma			Restricted equity
Osakepääoma	10 550 000,00	5 250 000,00	Share capital
Vararahasto	987 500,00		Reserve fund
	<u>11 537 500,00</u>	<u>5 250 000,00</u>	
Vapaa oma pääoma			Non-restricted equity
Edellisten tilikausien voitto	32 268 744,25	14 280 697,43	Retained earnings
Tilikauden voitto	33 238 814,44	26 546 013,58	Net profit
	<u>65 507 558,69</u>	<u>40 826 711,01</u>	
Oma pääoma yhteensä	77 045 058,69	46 076 711,01	Total shareholders' equity
Vähemmistöosuus	747 774,79		Minority interest
Varaukset			Reserves
Kertynyt poistoero		2 808 721,90	Accumulated accelerated depreciation 14
Vieras pääoma			Liabilities
Pitkäaikainen			Non-current liabilities 15
Lainat rahoituslaitoksilta	18 899 130,00	16 841 190,00	Loans from credit institutions
	<u>18 899 130,00</u>	<u>16 841 190,00</u>	
Lyhytaikainen			Current liabilities
Lainat rahoituslaitoksilta	4 747 060,00	3 747 060,00	Loans from credit institutions
Ostovelat	40 779 598,25	17 081 354,81	Trade payables
Siirtovelat	16 662 508,53	15 126 977,84	Accrued liabilities and prepaid income
Muut lyhytaikaiset velat	2 575 155,73	2 107 345,32	Other current liabilities
	<u>64 764 322,51</u>	<u>38 062 737,97</u>	
Vieras pääoma yhteensä	83 663 452,51	54 903 927,97	Total liabilities
	<u>161 456 285,99</u>	<u>103 789 360,88</u>	

* vuoden 1996 luvut ovat emoyhtiön lukuja / The figures for 1996 are those for the Parent Company

Konsernin rahoituslaskelma

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

(1000 mk)	1997	(FIM 1000)
Liiketoiminta		Business operations
Tulorahoitus		Funds generated from operations
Käyttökate	53 149	Operating margin
Rahoitustuotot ja -kulut	-310	Financial income and expenses
Verot	-14 254	Taxes
Käyttöpääoman muutos		Change in working capital
Vaihto-omaisuus lisäys (-), vähennys (+)	-15 646	Inventories, increase (-), decrease (+)
Lyhytaikaiset liikesaamiset, lisäys (-), vähennys (+)	-9 624	Current receivables, increase (-), decrease (+)
Korottomat lyhytaikaiset velat, lisäys (+), vähennys (-)	+25 701	Non-interest-bearing current liabilities increase (+), decrease (-)
Liiketoiminnan kassavirta	39 016	Total cash flow from business operations
Investoinnit		Capital expenditures
Käyttöomaisuusinvestoinnit	14 522	Capital expenditures on fixed assets
Käyttöomaisuuden myyntituotot	176	Gains on the sale of fixed assets
Kassavirta ennen rahoitusta	24 670	Cash flow before financing
Rahoitus		Financing
Pitkäaikaisten velkojen lisäys (+)	7 000	Increase (+) in non-current liabilities
Pitkäaikaisten velkojen vähennys (-)	-3 942	Decrease (-) in non-current liabilities
Vähemmistön sijoitus konserniyhtiöön	1 078	Capital investment by minority shareholder
Poistoeron laskennallinen verovelka	-747	Estimated tax liability on accelerated depreciation
Osingon jako	-5 250	Dividends paid
Osakeanti + ylikurssi	1 037	Share issue + premium par
Rahoituserät yhteensä	- 824	Total financing
Oikaisuerät (sis. muuntoeron)	- 119	Adjustment items (incl. conversion difference)
Laskelman mukainen likvidien varojen lisäys	+23 727	Increase in liquid assets according to the statement
Taseen mukainen likvidien varojen lisäys	+23 727	Increase in liquid assets according to the Balance Sheet

Emoyhtiön tuloslaskelma

Parent Company, Profit and Loss Account

	1.1.-31.12.1997	1.1. - 31.12.1996	
Liikevaihto	393 068 342,49	260 141 807,53	Net sales
Valmisteverastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	4 271 627,32	5 131 400,35	Increase (+) or decrease (-) in stocks of finished goods
Valmistus omaan käyttöön	6 785,17	13 394,87	Production for own use
Liiketoiminnan muut tuotot	634 012,00	531 567,64	Other operating income
Kulut			Costs
Aineet ja tarvikkeet			Materials and supplies
Ostot tilikauden aikana	250 437 532,42	143 639 119,46	Purchases during the financial period
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-7 786 140,78	-2 526 701,59	Increase (-) or decrease (+) in inventories of materials
Ulkopuoliset palvelut	26 974 439,78	22 486 022,33	Outsourced services
Henkilöstökulut	50 272 639,33	43 550 665,25	Staff costs
Vuokrat	2 113 927,85	1 425 043,85	Rents
Muut kulut	19 159 962,62	13 800 182,65	Other costs
	341 172 361,22	222 374 331,95	
Käyttökate	56 808 405,76	43 443 838,44	Operating margin
Poistot käyttöomaisuudesta ja muista pitkävaikutteisista menoista	5 675 665,64	4 722 076,77	Depreciation on fixed assets and other capitalized expenditure
Liikevoitto	51 132 740,12	38 721 761,67	Operating profit
Rahoitustuotot ja -kulut			Financial income and expenses
Korkotuotot	336 740,85	607 041,88	Interest income and other financial income
Valuuttakurssierot	562 440,37	-227 637,70	Exchange gains and losses
Korkokulut	-1 108 175,00	-1 561 929,33	Interest expenses
Muut rahoituskulut	-111 134,43	-319 492,49	Other financial expenses
	-320 128,21	-1 502 017,64	
Voitto ennen varauksia ja veroja	50 812 611,91	37 219 744,03	Profit before reserves and taxes
Poistoeron lisäys (-)/ vähennys (+)	142 223,22	-293 152,45	Increase (-) or decrease (+) in accelerated depreciation
Välittömät verot			Direct taxes
Tilikaudelta	-14 293 746,00	-10 380 578,00	For the year
Tilikauden voitto	36 661 089,13	26 546 013,58	Net profit

Emoyhtiön tase

Parent Company, Balance Sheet

VASTAAVAA	31.12.1997	31.12.1996	ASSETS
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset			Fixed assets and other non-current investments
Aineettomat hyödykkeet			Intangible assets
Aineettomat oikeudet	127 942,16	173 350,16	Intangible rights
Muut pitkävaikutteiset menot	3 112 849,28	2 822 982,42	Other intangible assets
	<u>3 240 791,44</u>	<u>2 996 332,58</u>	
Aineelliset hyödykkeet			Tangible assets
Maa- ja vesialueet	1 694 000,00	1 694 000,00	Land and water areas
Rakennukset ja rakennelmat	8 626 833,89	9 274 846,13	Buildings and constructions
Koneet ja kalusto	11 306 425,19	9 466 110,26	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet	174 900,00	238 500,00	Other tangible assets
	<u>21 802 159,08</u>	<u>20 673 456,39</u>	
Käyttöomaisuusarvopaperit			Financial assets
Konserniyhtiöiden osakkeet	9 782 246,52		Group company shares
Muut osakkeet	530 700,00	455 300,00	Other shares and participations
	<u>10 312 946,52</u>	<u>455 300,00</u>	
Vaihto- ja rahoitusomaisuus			Current assets
Vaihto-omaisuus			Inventories
Aineet ja tarvikkeet	20 562 140,78	12 777 000,00	Raw materials and supplies
Keskeneräiset tuotteet	14 871 861,51	11 853 000,00	Work in progress
Valmiit tuotteet/tavarat	5 675 765,81	4 422 000,00	Finished work
	<u>41 109 768,10</u>	<u>29 052 000,00</u>	
Saamiset			Receivables
Myyntisaamiset	45 871 995,59	29 683 599,57	Trade receivables
Lainasaamiset	2 741 316,96	94 811,60	Loan receivables
Siirtosaamiset	537 268,19	1 348 667,21	Prepaid expenses and accrued income
Muut saamiset	1 326 943,80	3 237 133,00	Other receivables
	<u>50 477 524,54</u>	<u>34 364 211,38</u>	
Rahoitusomaisuusarvopaperit			Short-term investments
Muut arvopaperit	15 000 000,00	5 000 000,00	Other marketable securities
Rahat ja pankkisaamiset	21 625 461,73	11 248 060,53	Cash in hand and at banks
	<u>163 568 651,41</u>	<u>103 789 360,88</u>	

Emoyhtiön tase

Parent Company, Balance Sheet

VASTATTAVAA	31.12.1997	31.12.1996	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
Oma pääoma			Shareholders' equity
Sidottu oma pääoma			Restricted equity
Osakepääoma	10 550 000,00	5 250 000,00	Share capital
Vararahasto	987 500,00		Reserve fund
	<u>11 537 500,00</u>	<u>5 250 000,00</u>	
Vapaa oma pääoma			Non-restricted equity
Edellisten tilikausien voitto	30 326 711,01	14 280 697,43	Profit accrued from previous years
Tilikauden voitto	36 661 089,13	26 546 013,58	Net profit
	<u>66 987 800,14</u>	<u>40 826 711,01</u>	
Oma pääoma yhteensä	78 525 300,14	46 076 711,01	Total shareholders' equity
Varaukset			Reserves
Kertynyt poistoero	2 666 498,68	2 808 721,90	Accumulated accelerated depreciation
Vieras pääoma			Liabilities
Pitkäaikainen			Non-current liabilities
Lainat rahoituslaitoksilta	18 899 130,00	16 841 190,00	Loans from credit institutions
	<u>18 899 130,00</u>	<u>16 841 190,00</u>	
Lyhytaikainen			Current liabilities
Lainat rahoituslaitoksilta	4 747 060,00	3 747 060,00	Loans from credit institutions
Ostovelat	40 369 004,46	17 081 354,81	Trade payables
Siirtovelat	15 915 888,90	15 126 977,84	Accrued liabilities and prepaid income
Muut lyhytaikaiset velat	2 445 769,23	2 107 345,32	Other current liabilities
	<u>63 477 722,59</u>	<u>38 062 737,97</u>	
Vieras pääoma yhteensä	82 376 852,59	54 903 927,97	Total liabilities
	<u>163 568 651,41</u>	<u>103 789 360,88</u>	

Emoyhtiön rahoituslaskelma

Parent Company Source and Application of Funds

(1 000 MK)	1 997	1996	(FIM 1000)
Liiketoiminta			Business operations
Tulorahoitus			Funds generated from operations
Käyttökate	56 808	43 444	Operating margin
Rahoitustuotot ja -kulut	-320	-1 502	Financial income and expenses
Verot	-14 294	-10 381	Taxes
Käyttöpääoman muutos			Change in working capital
Vaihto-omaisuus lisäys (-), vähennys (+)	-12 058	-7 658	Inventories, increase (-), decrease (+)
Lyhytaikaiset liikesaamiset, lisäys (-), vähennys (+)	-16 113	-7 940	Current receivables, increase (-), decrease (+)
Korottomat lyhytaikaiset velat, lisäys (+), vähennys (-)	+24 415	+10 670	Non-interest-bearing current liabilities increase (+), decrease (-)
Liiketoiminnan kassavirta	38 438	26 633	Total cash flow from business operations
Investoinnit			Capital expenditures
Käyttöomaisuusinvestoinnit	17 247	7 875	Capital expenditures on fixed assets
Käyttöomaisuuden myyntituotot	341	86	Gains on the sale of fixed assets
Kassavirta ennen rahoitusta	21 532	18 844	Cash flow before financing
Rahoitus			Financing
Pitkäaikaisten velkojen lisäys (+)	+7 000	+154	Increase (+) in non-current liabilities
Pitkäaikaisten velkojen vähennys (-)	-3 942	-5 536	Decrease (-) in non-current liabilities
Lyhytaikasten lainojen lisäys (+) / vähennys (-)		-5 000	Increase (+), decrease(-) in current liabilities
Osingon jako	-5 250	-3 045	Dividends paid
Osakeanti + ylikurssi	+1 037	-8 900	Share issue + premium par
Laskelman mukainen likvidien varojen lisäys (+) / vähennys (-)	+20 377	-3 483	Increase in liquid assets according to the statement
Taseen mukainen likvidien varojen lisäys (+) / vähennys (-)	+20 377	-3 483	Increase in liquid assets according to the Balance Sheet

1. Konsernin rakenne

PK Cables Oy on PK Cables konserniin kuuluvien yritysten emoyhtiö. Konsernin muodostavat kotimainen Kempeleessä sijaitseva PK Cables Oy ja sen brasilialainen tytäryhtiö PK Cables do Brasil Industria e Comercio Ltda., josta paikallinen vähemmistöosakas omistaa 10 %. Osakkuusyhtiöitä PK Cables-konsernilla ei ole.

2. Laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätös on laadittu konserniin kuuluvien yhtiöiden tilinpäätösten yhdistelmänä. Yhtiöiden väliset liiketahtumat, saamiset ja velat, vaihto-omaisuuden ja käyttöomaisuuden realisoitumattomat katteet sekä keskinäinen osakeomistus on eliminoitu.

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Brasilian tytäryritys on osakkaiden perustama, jolloin osakkeiden hankintahinnan ja hankintahetken oman pääoman välistä eroa ei ole.

Konsernitilinpäätöksessä kertynyt poistoero on jaettu vapaaseen omaan pääomaan ja verovelkaan.

Brasilialaisessa tytäryhtiössä tilinpäätös laaditaan paikallisessa valuutassa, jonka vaihtokurssia ei noteerata Suomen markkaa vastaan. Tytäryhtiön tilinpäätös on muunnettu Suomen markkoiksi käyttämällä joulukuun keskikurssia Brasilian realin ja US dollarin välillä ja tilinpäätöspäivän Suomen Pankin noteeraamaa keskikurssia Suomen markan ja US dollarin välillä. Tytäryhtiön oman pääoman eliminoinnissa syntynyt muuntoero on kirjattu vapaaseen omaan pääomaan.

Liikevaihto on laskettu konsernin varsinaisen suoritustuotannon kokonaistuotoista, josta on vähennetty annetut alennukset, arvonlisävero ja muut myynnin oikaisuerät. Tytäryhtiössä ei tilikaudella 1997 ollut vielä liikevaihtoa kasvattavaa varsinaista suoritustuotantoa.

Valuuttamääräiset erät on muutettu Suomen rahaksi käyttäen Suomen Pankin tilinpäätöspäivänä noteeraamia keskikursseja.

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenuun. Käyttöomaisuuden poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin taloudellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat	5-15 vuotta
Koneet ja kalusto	3-7 vuotta
Aineettomat oikeudet	5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	3-5 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5 vuotta

Tytäryrityksen käyttöomaisuudesta ei tehty poistoa vuonna 1997, koska liikevaihtoa aiheuttava tuotannollinen toiminta ei ollut vielä alkanut.

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintahintaan tai sitä alhaisempaan todennäköiseen luovutushintaan. Vaihto-omaisuuden arvoon on aktivoitu hankinnasta ja valmistuksesta johtuvat välittömät menot.

Leasing omaisuudesta maksettavat vuokrat on kirjattu tuloslakelmaan kuluina.

Työntekijöiden eläketurva on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilinpäätöksen suoriteperusteisia palkkoja. Jollolla on alennettu eläkeikä 58 vuotta.

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu sen tilikauden kuluiksi, jolloin ne ovat syntyneet.

1. Group structure

PK Cables Oy is the parent company of the PK group of companies. The group comprises PK cables Oy of Kempele, Finland and its Brazilian subsidiary PK Cables do Brasil Industria e Comercio Ltda, in which a local firm holds a 10% interest. The group does not include any affiliated companies.

2. Accounting policy

The group's financial statements are produced as consolidated statements of the companies in the group. Business transactions occurring between the companies, receivables and liabilities, unrealised margins from fixed and current assets (inventories) and mutual stock ownership have been excluded.

Mutual stock ownership has been eliminated through the acquisition cost method. The Brazilian subsidiary is founded by stockholders, therefore the acquisition cost of shares and the share capital at the time of acquisition are at the same value.

Accrued accelerated depreciation in the consolidated financial statements is divided into non-restricted share capital and tax liabilities.

The financial statements for the Brazilian subsidiary are produced in local currency, whose exchange rate with the Finnish mark is not quoted. The figures are converted into Finnish marks based on December's average exchange rate for the US dollar against the Brazilian real, and the average exchange rate for the Finnish mark against the US dollar as quoted by the Bank of Finland on the date of the statements. The translated difference arising from the elimination of the subsidiary's share capital is entered under non-restricted share capital.

Turnover is calculated based on the group's overall revenue from performance-based production, less discounts given, VAT and other adjustments to sales. The 1997 financial statements do not yet account for any such factor with regard to the subsidiary company.

Foreign currency items have been converted into Finnish marks using the average exchange rate quoted by the Bank of Finland on the date of the statements.

Fixed assets are itemised at their direct acquisition cost. Depreciation on fixed assets is calculated according to a predetermined schedule. Depreciation times, which are based on assessed economic lifetimes, are as follows:

Buildings	5 - 15 years
Machinery and equipment	3 - 7 years
Intangible rights	5 years
Other intangible assets	3 - 5 years
Other tangible assets	5 years

No depreciation has been calculated for the fixed assets of the subsidiary company as production affecting turnover has not yet begun.

Current assets (inventories) are valued at acquisition cost or their probable transfer value. Direct purchasing and manufacturing costs are incorporated in the value of inventories.

The cost of leased assets is entered as costs in the profit and loss account.

Employees' retirement plans are dealt with by an outside pensions company. Pension insurance payments are divided into periods to correspond with performance-linked pay during the financial year. Management retire at the age of 58.

Research and development costs are entered as such in the year in which they are incurred.

	Konserni Group 1997	Konserni Group 1996*	Emoyhtiö Parent comp. 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1996	
3. LIIKEVAIHTO TOIMIALOITTAIN JA MARKKINA-ALUEITTAIN					3. NET SALES BY BUSINESS UNIT AND MARKET AREA
Liikevaihto toimialoittain					Net sales by business unit
Johdinsarjat hyötyajoneuvo-teollisuudelle	170 462 847,50	123 518 200,00	173 759 000,00	123 518 200,00	Wiring harnesses for the commercial vehicle industry
Johdinsarjat sähkö- ja elektroniikkateollisuudelle	62 982 133,49	65 255 669,03	62 982 133,49	65 255 669,03	Wiring harnesses for the electrical and electronics industry
Tietoliikennelaitteiden ja kaapelistöjen kokoonpano	132 481 209,00	44 918 731,00	132 481 209,00	44 918 731,00	Assembly of telecommunications equipment and cabling
Liitäntäjohdot	23 846 000,00	26 449 207,50	23 846 000,00	26 449 207,50	Line cords
Yhteensä	389 772 189,99	260 141 807,53	393 068 342,49	260 141 807,53	Total
Liikevaihto markkina-alueittain					Net sales by market area
Suomi	192 057 950,26	108 762 638,50	192 057 950,26	108 762 638,50	Finland
Muut Pohjoismaat	129 174 110,00	119 279 527,03	129 174 110,00	119 279 527,03	Other Scandinavia
Muu Länsi-Eurooppa	63 749 467,23	28 337 778,00	63 749 467,23	28 337 778,00	Other Western Europe
Muut	4 790 662,50	3 761 864,00	8 086 815,00	3 761 864,00	Other countries
Yhteensä	389 772 189,99	260 141 807,53	393 068 342,49	260 141 807,53	Total
4. HENKILÖSTÖKULUT					4. STAFF COSTS
Palkat	38 023 675,08	32 330 052,49	37 503 692,75	32 330 052,49	Wages and salaries
Luontaisedut	150 112,00	165 008,50	150 112,00	165 008,50	Fringe benefits
Eläkekulut	5 761 988,84	5 454 049,03	5 683 471,51	5 454 049,03	Pension expenses
Muut henkilösivukulut	7 340 822,63	5 766 563,73	7 085 475,07	5 766 563,73	Other staff costs
Yhteensä	51 276 598,55	43 715 673,75	50 422 751,33	43 715 673,75	Total
5. POISTOT					5. DEPRECIATION
Suunnitelman mukaiset poistot					Planned depreciation
Aineettomat hyödykkeet					Intangible assets
Aineettomat oikeudet	52 578,00	45 845,62	52 578,00	45 845,62	Intangible rights
Muut pitkävaikutteiset menot	908 232,28	701 280,28	908 232,28	701 280,28	Other intangible assets
Aineelliset hyödykkeet					Tangible assets
Rakennukset ja rakennelmat	736 012,24	713 282,13	736 012,24	713 282,13	Buildings and structures
Koneet ja kalusto	3 915 243,12	3 198 068,74	3 915 243,12	3 198 068,74	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet	63 600,00	63 600,00	63 600,00	63 600,00	Other tangible assets
Yhteensä	5 675 665,64	4 722 076,77	5 675 665,64	4 722 076,77	Total
Poistoeron muutos					Change in accelerated depreciation
Aineettomat hyödykkeet					Intangible assets
Aineettomat oikeudet			-3 058,56	8 356,94	Intangible rights
Muut pitkävaikutteiset menot			-85 528,83	178 426,90	Other intangible assets
Aineelliset hyödykkeet					Tangible assets
Rakennukset ja rakennelmat			62 106,04	21 319,83	Buildings and structures
Koneet ja kalusto			-115 741,87	85 048,78	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet					Other tangible assets
Yhteensä			-142 223,22	293 152,45	Total

	Konserni Group 1997	Konserni Group 1996*	Emoyhtiö Parent comp. 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1996	
6. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET					6. INTANGIBLE ASSETS
Aineettomat oikeudet					Intangible rights
Hankintameno 1.1.	261 532,82	185 916,82	261 532,82	185 916,82	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	119 250,71	75 616,00	7 170,00	75 616,00	Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	140 760,66	88 182,66	140 760,66	88 182,66	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	240 022,87	173 350,16	127 942,16	173 350,16	Book value 31.12.
Muut pitkävaikutteiset menot					Other intangible assets
Hankintameno 1.1.	3 801 212,31	1 133 674,93	3 801 212,31	1 133 674,93	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	3 126 399,24	2 667 537,38	1 198 099,14	2 667 537,38	Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	1 886 462,17	978 229,89	1 886 462,17	978 229,89	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 041 149,38	2 822 982,42	3 112 849,28	2 822 982,42	Book value 31.12.
7. AINEELLISET HYÖDYKKEET					7. TANGIBLE ASSETS
Maa-alueet					Land areas
Hankintameno 1.1.	1 694 000,00	1 694 000,00	1 694 000,00	1 694 000,00	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset					Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 694 000,00	1 694 000,00	1 694 000,00	1 694 000,00	Book value 31.12.
Rakennukset ja rakennelmat					Buildings and structures
Hankintameno 1.1.	10 162 851,59	9 635 400,00	10 162 851,59	9 635 400,00	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	953 835,78	527 451,59	88 000,00	527 451,59	Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	1 624 017,70	888 005,46	1 624 017,70	888 005,46	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	9 492 669,67	9 274 846,13	8 626 833,89	9 274 846,13	Book value 31.12.
Koneet ja kalusto					Machinery and equipment
Hankintameno 1.1.	15 907 588,84	11 063 321,30	15 907 588,84	11 063 321,30	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	10 248 022,23	4 930 187,54	5 933 858,64	4 930 187,54	Increases
Vähennykset	341 211,20	85 920,00	341 211,20	85 920,00	Decreased
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	10 193 811,09	6 441 478,58	10 193 811,09	6 441 478,58	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 620 588,78	9 466 110,26	11 306 425,19	9 466 110,26	Book value 31.12.
Muut aineelliset hyödykkeet					Other tangible assets
Hankintameno 1.1.	318 000,00	318 000,00	318 000,00	318 000,00	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset					Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	143 100,00	79 500,00	143 100,00	79 500,00	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	174 900,00	238 500,00	174 900,00	238 500,00	Book value 31.12.
8. KÄYTTÖOMAISUUSARVOPAPERIT JA MUUT PITKÄAIKAISET SJOITUKSET					8. FINANCIAL ASSETS AND OTHER NON-CURRENT INVESTMENTS
Konserniyhtiöiden osakkeet					Company-owned shares
Hankintameno 1.1.					Acquisition cost 1.1.
Lisäykset			9 782 246,52		Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.			9 782 246,52		Book value 31.12.
Muut osakkeet					Other shares
Hankintameno 1.1.	455 300,00	17 800,00	455 300,00	17 800,00	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	75 400,00	437 500,00	75 400,00	437 500,00	Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.	530 700,00	455 300,00	530 700,00	455 300,00	Book value 31.12.

* vuoden 1996 luvut ovat emoyhtiön lukuja / The figures for 1996 are those for the Parent Company

9. KONSERNIN JA EMOYHTIÖN OMISTAMAT OSAKKEET JA OSUDET **GROUP AND PARENT COMPANY-OWNED SHARES AND PARTICIPATIONS**

Tytäryhtiöosakkeet

Subsidiary shares

		Emoyhtiön omistamien osakkeiden Parent company-owned shares				
	Konsernin osuus omasta pääomasta Group shares in shareholders' equity	Konsernin ja emoyhtiön omistus- ja äänivaltaisuus Group and parent company's interest and voting power	kpl Number of shares	Nimellisarvo Nominal value	Kirjanpitoarvo Book value	Viimeksi laaditun tilinpäätöksen mukainen voitto/tappio Gain/loss on previous accounts statement
PK Cables do Brasil Industria e Comercio Ltda.	6 729 973,13	90 %	2 000 000	1,00 R\$	9 782 246,52	-3 302 252,08

Emoyhtiön omistamat muut osakkeet

Other shares owned by parent company

	Omistussuus % Shares of stock %	kpl Numbers of Shares	Nimellisarvo Nominal value	Kirjanpitoarvo Book value
Oy IWS International Inc.	2,0	663	100,00	512 900,00
Muut osakkeet Other shares				17 800,00

	Konserni Group 1997	Konserni Group 1996*	Emoyhtiö Parent comp. 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1996
--	---------------------------	----------------------------	----------------------------------	----------------------------------

10. KÄYTTÖOMAISUUDEN VEROTUSARVOT

Maa-alueet	429 050,00	429 050,00	429 050,00	429 050,00
Rakennukset ja rakennelmat	8 815 459,78**	8 473 838,00	7 949 624,00	8 473 838,00
Osakkeet **	18 120,00	18 600,00	18 120,00	18 600,00

** Käytetty kirjanpitoarvoa, kun verotusarvoa ei ole ollut käytettävissä

10. TAXABLE VALUE OF FIXED ASSETS AND SECURITIES

Land areas	429 050,00
Buildings and structures	8 473 838,00
Shares and participations	18 600,00

** Book value utilised when taxable value not available

11. SAAMISET JA VELAT / KONSERNIYRITYKSET

Myyntisaamiset	5 079 537,66
Lainasaamiset	2 669 900,02
Yhteensä	7 779 437,68

11. RECEIVABLES AND LIABILITIES / GROUP COMPANIES

Trade receivables	5 079 537,66
Loan receivables	2 669 900,02
Total	7 779 437,68

12. RAHOITUSOMAISUUSARVOPAPERIT

Markkina-arvo	15 121 859,79	4 999 646,40	15 121 859,79	4 999 646,40
Kirjanpitoarvo	15 000 000,00	5 000 000,00	15 000 000,00	5 000 000,00
Erotus	121 859,79	-353,60	121 859,79	-353,60

12. SHORT-TERM INVESTMENTS

Market value	15 121 859,79
Book value	15 000 000,00
Balance	121 859,79

	Konserni Group 1997	Konserni Group 1996 ^a	Emoyhtiö Parent comp. 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1996	
13. OMA PÄÄOMA					13. SHAREHOLDERS' EQUITY
Osakepääoma 1.1	5 250 000,00	5 250 000,00	5 250 000,00	5 250 000,00	Shareholders' equity 1.1.
Rahastoanti	5 250 000,00		5 250 000,00		Bonus issue
Uusmerkintä	50 000,00		50 000,00		New issue
Osakepääoma 31.12.	10 550 000,00	5 250 000,00	10 550 000,00	5 250 000,00	Shareholders' equity 31.12.
Vararahasto 1.1.					Reserve fund 1.1.
Emissiovoitto	987 500,00		987 500,00		Issue premium
Vararahasto 31.12.	987 500,00		987 500,00		Reserve fund 31.12.
Vapaa oma pääoma 1.1.	40 826 711,01	26 225 857,43	40 826 711,01	26 225 857,43	Non-restricted equity
Osingonjako	-5 250 000,00	3 045 000,00	5 250 000,00	3 045 000,00	Dividend distributed
Osakepääoman korotus	-5 250 000,00		5 250 000,00		Increase in share capital
Osakkeiden lunastus		8 900 160,00		8 900 160,00	Buyback of shares
Muuntoeron muutos	-80 246,53				Change in conversion difference
Poistoerosta 1.1.	2 022 279,77				From reserves 1.1.
Tilikauden tulos	33 238 814,44	26 546 013,58	36 661 089,13	26 546 013,58	Profit for the period
Vapaa oma pääoma 31.12.	65 507 558,69	40 826 711,01	66 987 800,14	40 826 711,01	Non-restricted equity 31.12.
Sisältää kertyneestä poistoerosta siirrettyä osuutta	1 919 879,05				From reserves without taxes
14. KERTYNYT POISTOERO					14. ACCUMULATED ACCELERATED DEPRECIATION
Aineettomat oikeudet			14 485,46	17 544,02	Intangible rights
Muut pitkävaikuttiset menot			228 782,52	314 311,35	Other intangible assets
Rakennukset ja rakennelmat			679 640,50	617 534,46	Buildings and structures
Koneet ja kalusto			1 695 890,20	1 811 632,07	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet			47 700,00	47 700,00	Other tangible assets
Poistoero yhteensä			2 666 498,68	2 808 721,90	Total accelerated depreciation
Laskennallinen verovelka konsernin kertyneestä poistoerosta	746 619,63	786 442,13			Estimated tax liability on reserves (accrued accelerated depreciation)
15. PITKÄAIKAISET VELAT					15. NON-CURRENT LIABILITIES
Lainat rahoituslaitoksilta	18 899 130,00	16 841 190,00	18 899 130,00	16 841 190,00	Loans from credit institutions
Takaisinmaksu yli 5 vuoden kuluttua	4 750 000,00	4 000 000,00	4 750 000,00	4 000 000,00	Of these, loans falling due in five years from now
16. ANNETUT PANTIT JA VASTUUSITOUKSET					16. PLEDGED ASSETS AND CONTINGED LIABILITIES
Omasta velasta ja sitoumuksista					As security for liabilities
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	Mortgage of land areas and buildings
Yrityskiinnitykset	24 500 000,00	24 500 000,00	24 500 000,00	24 500 000,00	Mortgages of company assets
Leasingvastuut	2 632 563,00	1 947 002,00	2 632 563,00	1 947 002,00	Leasing commitments
17. JOHDANNAISSOPIMUKSET					LIABILITIES FOR FOREIGN EXCHANGE
Valuuttatermiinit		44 566 750,00		44 566 750,00	Forward contracts

* vuoden 1996 luvut ovat emoyhtiön lukuja / The figures for 1996 are those for the Parent Company

Yhtiön tilinpäätökset

Company financial statements

TUOSLASKELMA					PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	
Mmk	1994*	1995**	1996**	1997	FIM million	
Liikevaihto	139,0	183,8	260,1	389,8	Net sales	
Kulut	121,1	149,7	216,7	336,6	Costs	
Käyttökate	17,9	34,1	43,4	53,2	Operating margin	
Poistot	2,4	2,9	4,7	5,7	Depreciation	
Liikevoitto	15,5	31,2	38,7	47,5	Operating profit	
Nettorahoituskulut	-1,8	-2,0	-1,5	-0,3	Financial income and expenses	
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	13,7	29,3	37,2	47,2	Profit before extraordinary items, reserves and taxes	
Satunnaiset erät	0,0	0,0	0,0	0,0	Extraordinary items	
Voitto ennen varauksia ja veroja	13,7	29,3	37,2	47,2	Profit before reserves and taxes	
Verot	3,0	7,1	10,4	14,3	Taxes	
Varausten muutos	1,5	1,0	0,3		Change in appropriations	
Tilikauden voitto ennen vähemmistöosuutta	9,2	21,2	26,5	32,9	Net profit before minority interests	
Vähemmistöosuus				0,3	Minority interest	
Tilikauden voitto	9,2	21,2	26,5	33,2	Net profit	
TASE					BALANCE SHEET	
Vastaavaa					Assets	
Mmk	1994	1995	1996	1997	FIM million	
Käyttöomaisuus	7,7	21,1	24,1	32,8	Fixed assets	
Vaihto-omaisuus	20,4	21,4	29,1	44,7	Inventories	
Rahoitusomaisuus	33,8	46,1	50,6	84,1	Current assets	
Vastaavaa yhteensä	61,9	88,6	103,8	161,6	Total assets	
Vastattavaa					Liabilities and shareholders' equity	
Mmk	1994	1995	1996	1997	FIM million	
Osakepääoma	5,3	5,3	5,3	10,6	Share capital	
Vararahasto				1,0	Reserve fund	
Kertyneet voittovarat	7,5	26,2	40,8	65,5	Retained earnings	
Oma pääoma	12,8	31,5	46,1	77,0	Shareholders' equity	
Vähemmistön osuus				0,8	Minority share	
Varaukset	1,5	2,5	2,8		Accumulated appropriations	
Pitkäaikainen vieras pääoma	14,6	22,4	16,8	18,9	Non-current liabilities	
Lyhytaikainen vieras pääoma	33,0	32,2	38,1	64,8	Current liabilities	
josta korollinen	7,8	8,6	3,8	4,7	of which interest-bearing	
korolliset velat yhteensä	22,4	31,0	20,6	23,6	interest-bearing liabilities, total	
Vieras pääoma	47,6	54,6	54,9	83,7	Liabilities	
Vastattavaa yhteensä	61,9	88,6	103,8	161,5	Liabilities and shareholders' equity	

* Pro forma -tuloslaskelman 1.1. - 31.12.1994 luvut on laskettu liittämällä yhteen PK Cables Oy:n luvut tuloslaskelmasta 1.8. - 31.12.1994 (virallinen tilinpäätös) ja samaa toimintaa aiemmin harjoittaneen Nokia Johdinsarjat Oy:n luvut ajalta 1.1. - 30.7.1994. Ennen yhdistämistä kuitenkin jälkimmäisestä on vähennetty liike toiminnan siirtymisen yhteydessä lopetetun tuotannon osuus. Tällöin liikevaihdosta ja kuluista on jäänyt jäljelle edelleen jatkuvan liiketoiminnan luvut. Toteutetulla laskentatavalla on pyritty tietojen vertailukelpoisuuteen vuosiin 1995 ja 1996 verrattuna.

The figures of the pro forma profit and loss account for the period 1.1. - 31.12.1994 have been calculated by adding the figures of the profit and loss account for 1.8. - 31.12.1994 (the official financial statements) of PK Cables Oy and the figures of the profit and loss account for the period 1.1. - 30.7.1994 of Nokia Johdinsarjat Oy that previously carried on the same activity. However, before joining the above figures, the part of the production ceased in connection with the transfer of business operations was deducted from the latter figures. This means that from the net sales and expenses the figures of the continuing business operations have remained. By the way of calculation used we have tried to get the information to be comparable with years 1995 and 1996.

** emoyhtiön lukuja / figures of parent company

Osakepääoma ja osakkeet

PK Cables Oy:n osakepääoma oli tilinpäätöshetkellä 105 50 000 mk ja osakkeen nimellis-arvo on 2 mk. Yhtiön osakepääomassa on yhtiön perustamisesta lukien tapahtunut seuraavat muutokset:

Vuosina 1995 ja 1996 yhtiö on hallituksissa tehdyillä päätöksillä lunastanut vapaalla omalla pääomalla yhteensä 150 000 yhtiön omaa osaketta osakepääomaa alentamatta. Lunastuksen jälkeen osakkeet on mitätöity, jonka jälkeen ulkona oleva osakemäärä oli 31.12.1996 375 000 osaketta.

Tilikauden 1997 aikana osakepääomaa korotettiin 24.1.1997 rahastoannilla 10,5 mmk:aan. Osakkeen nimellisarvoksi muutettiin 2 mk. Rahastoannin jälkeen osakemäärä oli 5 250 000 kpl, joten yhdellä vanhalla osakkeella sai 14 uutta osaketta. Yhtiö listautui Helsingin arvopaperipörssiin maaliskuussa ja osakkeen noteeraus aloitettiin pörssissä 3.4.1997. Tässä yhteydessä henkilöstölle järjestettiin anti, jossa osakemäärä kasvoi 25 000 kpl ja osakepääomaa korotettiin 50 000 mk:lla. Konsernin osakepääoma tilinpäätöshetkellä oli 10 550 000 mk ja osakkeita on liikkeellä yhteensä 5 275 000 kpl.

Osakeantivaltuudet

Yhtiökokous valtuutti hallituksen 1 vuoden ajan 21.2.1997 lähtien päättämään osakepääoman korottamisesta, osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäoikeudesta poiketen, yhtiön henkilökunnalle suunnatulla uusmerkinnällä siten, että yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 50 000 mk:lla.

Hallitus päätti 11.3.1997 pitämässään kokouksessa käyttää valtuutuksen.

Share capital and shares

On the date of the annual financial statement PK Cables Oy's share capital stood at FIM 10, 550,000 and the nominal vale of shares was 2 marks. The following changes have taken place regarding the company's share capital since the founding of the company:

In the years 1995 and 1996 the company's directors decided to buy back altogether 150 000 of its own shares, using non-restricted equity, with no reduction of its share capital. After the buy-back the shares were nullified leaving an outside share total of 375 000 shares at 31.12.1996.

During the financial year 1997 share capital was raised to FIM 10.5 million by means of a scrip issue on January 24. The nominal value of shares was changed to 2 marks. After the scrip issue the total number of shares was 5 250 000, shareholders receiving 14 new shares for every one old share they owned. The company listed its share on the Helsinki Stock Exchange in March and the share was first quoted on 3.4.1997. A special issue of shares was made available to staff leading to a total share count of 25 000 and a rise in share capital of 50 000 marks. On the date of the financial statement share capital for the group stood at 10 550 000 marks and a total of 5 275 000 shares were up for trading.

Share issue authorisation

At the annual general meeting the Board of Directors was authorised, for one year as from 21.2.1997, to resolve the raising of share capital, as distinct from the issue rights of the shareholders, by means of a newly-made issue of shares for staff, so that share capital may rise by a maximum of 50 000 marks.

The Board elected to accept authority in this regard in a meeting on 11.3.1997.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.1997

Main shareholders 31.12.1997

	% äänistä Voting rights %	% osakkeista Percentage of shares	
As Harju Elekter Ltd	10,0	10,0	As Harju Elekter Ltd
Ravaska Veikko	6,3	6,3	Ravaska Veikko
Ojala Leo	6,3	6,3	Ojala Leo
Hakalax Tom	6,3	6,3	Hakalax Tom
Merita Pankki Oy/hallintarekisteröidyt	5,1	5,1	Merita Bank Oy/administrative registration
Saukkonen Timo	4,2	4,2	Saukkonen Timo
Vakuutusosakeyhtiö Eläke-Sampo	2,8	2,8	Eläke-Sampo, limited liability insurance company
Luostarinen Risto	2,8	2,8	Luostarinen Risto
Optiomi Oy	2,1	2,1	Optiomi Oy
Rahkamaa Hannu	2,1	2,1	Rahkamaa Hannu

Hallituksen jäsenet omistivat yhteensä 19,5 % äänivallasta ja osakkeista.

Members of the Board of Directors have altogether 19,5 % voting rights and shares.

Ehdotus voittovarojen käytöstä

Proposed Distribution of Profits

Konsernin vapaa oma pääoma on 65 507 558,69 markkaa, josta voitonjakokelpoista 63 587 679,64 markkaa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että emoyhtiön vapaasta omasta pääomasta, joka on 66 987 800,14 markkaa, jaettaisiin osinkoa 2,50 markkaa/osake eli yhteensä 13 187 500,00 markkaa ja että voittotilille jätettäisiin 53 800 300,14 markkaa.

Kempeleessä 18. helmikuuta 1998

The consolidated non-restricted capital is 65 507 558.69 marks, of which 63 587 679.64 marks is base for the distribution profits.

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that from the Parent Company's non-restricted equity of FIM 66 987 800.14, a dividend of FIM 2.50 per share, or a total of FIM 13 187 500.00 be distributed and that FIM 53 800 300.14 be transferred to the retained earnings account.

Kempele, 18 February 1998

Ari Tolppanen
Hallituksen puheenjohtaja
Chairman of the Board

Seppo Arponen
Hallituksen jäsen
Board member

Risto Suonio
Hallituksen jäsen
Board member

Endel Palla
Hallituksen jäsen
Board member

Tom Hakalax
Hallituksen jäsen
Board member

Leo Ojala
Hallituksen jäsen
Board member

Veikko Ravaska
Hallituksen jäsen
Board member

Tilinpäätösmerkintä

Auditors' Note

Tilinpäätös on laadittu hyvän kirjanpitoavan mukaisesti. Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Kempele 19. helmikuuta 1998
Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
Rauno Sipilä
KHT

The financial statements have been prepared in accordance with the rules and regulations governing the preparation of such documents in Finland. The report of the audit has been issued today.

Kempele, 19 February 1998
Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
Rauno Sipilä
Authorized Public Accountant

PK Cables Oy:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet PK Cables Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.1997 - 31.12.1997. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suoritamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteutukseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys taseen mukaisen vapaan oman pääoman käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Olemme tutustuneet tilikauden aikana julkistettuihin osavuosi-katsauksiin. Käsityksemme mukaan osavuosi-katsaukset on laadittu niitä koskevien säännösten mukaisesti.

Kempeleessä 19. päivänä helmikuuta 1998

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
KHT -Yhteisö

Rauno Sipilä
KHT

To the Shareholders of PK Cables

We have audited the accounting, the financial statements and the corporate governance of PK cables for the period 1.1.1996 - 31.12.1996. The financial statements, which include the report of the Board of Directors, the profit and loss account, balance sheet and notes to the financial statements, have been prepared by the Board of Directors and the Managing Director. Based on our audit we express an opinion on these financial statements and on corporate governance.

We have conducted the audit in accordance with Finnish Auditing Standards. Those require that we perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statement, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management as well as evaluating the overall financial statement presentation. The purpose of our audit of corporate governance is to ascertain that the members of the Board of Directors and the managing director have legally complied with the rules of the Companies Act.

In our opinion the financial statements have been prepared in accordance with the Accounting Act and the other rules and regulations governing the preparation of financial statements. The financial statements give a full and accurate view, in accordance with the Accounting Act, of the result of operations and financial position in respect of the group and the parent company. The financial statements, together with the consolidated statements, can be endorsed, and the Directors and Managing Director of the parent company can be discharged from liability for the period audited by us. The proposal by the Board of Directors regarding the distribution of non-restricted equity is in compliance with the Companies Act.

We have acquainted ourselves with the published Interim reports that have appeared during the financial year. In our opinion the said reports have been prepared in accordance with the regulations.

Kempele 19 February, 1998

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
Authorized Public Accounting Firm

Rauno Sipilä
Authorized Public Accountant

Tunnusluvut

Key Ratios

Taloudelliset tunnusluvut

		1994*	1995**	1996**	1997
Liikevaihto	Mmk	139,0	183,8	260,1	389,8
Liikevaihdon muutos-%	%	60,9	32,2	41,5	49,9
Liikevoitto	Mmk	15,5	31,2	38,7	47,5
% liikevaihdosta	%	11,2	17,0	14,9	12,2
Tulos ennen satunnaisia eriä, varauksia ja veroja	Mmk	13,7	29,3	37,2	47,2
% liikevaihdosta	%	9,9	15,9	14,3	12,1
Tulos ennen varauksia ja veroja	Mmk	13,7	29,3	37,2	47,2
% liikevaihdosta	%	9,9	15,9	14,3	12,1
Taseen loppusumma	Mmk	61,9	88,6	103,8	161,5
Korolliset velat	Mmk	22,4	31,0	20,6	23,6
Oma pääoma ja varaukset	Mmk	14,3	34,0	48,9	77,0
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	%	77,0	93,7	65,9	52,2
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	%	43,3	62,9	58,6	56,6
Omavaraisuusaste	%	22,5	37,6	46,3	48,1
Current ratio		1,6	2,1	2,1	2,0
Bruttoinvestoinnit	Mmk	8,6	16,2	7,9	14,7
% liikevaihdosta	%	6,2	8,8	3,0	3,8
Osingonmaksu	Mmk	1,58	3,05	5,25	13,19
Henkilöstö (keskimäärin)	lkm	207	224	254	283

Osakekohtaiset tunnusluvut

		1994*	1995**	1996**	1997
Tulos/osake (EPS), mk		2,04	4,22	5,11	6,30
Oma pääoma/osake, mk		2,65	6,36	9,16	14,61
Osinko/osake, mk		0,30	0,58	1,00	2,50
Osinko/tulos, %		14,7	13,7	19,6	39,6
Efektiiivinen osinkotuotto					2,78
Osakkeen kurssi vuoden lopussa					89,8
Hinta/tulos (P/E)					14,25
Osakkeiden (osakeantioikaistu) lukumäärä keskimäärin, 1000 kpl		5250	5250	5250	5269
Osakkeiden (osakeantioikaistu) lukumäärä tilikauden lopussa, 1000 kpl					5275
Osakkeiden markkina-arvo, Mmk					473,70

* pro forma

** emoyhtiön lukuja

Financial Key Ratios

Net sales, FIM million	
Annual change	
Operating profit, FIM million	
% of net sales	
Profit before extraordinary items, appropriations and taxes, FIM million	
% of net sales	
Profit before appropriations and taxes, FIM million	
% of net sales	
Total assets, FIM million	
Interest-bearing debt, FIM million	
Shareholders' equity and appropriations, FIM million	
Return on equity -% (ROE)	
Return on investment -% (ROI)	
Equity ratio, %	
Current ratio	
Gross capital expenditures, FIM million	
% of net sales	
Dividends, FIM million	
Personnel (year average)	

Key share ratios

Earnings per Share (EPS), FIM	
Equity per Share, FIM	
Dividend per Share, FIM	
Dividend per earnings, %	
Effective dividend yield	
Value of shares at end of year	
Price/earnings ratio	
Average share issue-adjusted number of Shares (1 000)	
Average number of share issue-adjusted shares at end of financial year (1000)	
Market value of shares in FIM million	

* pro forma

** Parent Company figures

Tunnuslukujen laskentakaavat

Computation of Key Ratios

Oman pääoman tuotto-% (ROE)	= 100 x	<u>Tulos ennen satunnaisia varauksia ja veroja - verot</u> (Oma pääoma + vähemmistöosuus + laskennallisella verovelalla vähennetty poistoero) keskiarvo
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROD)	= 100 x	<u>Tulos ennen satunnaisia + korko- ja muut rahoituskulut</u> (Taseen loppusumma - korottomat velat) keskiarvo
Omavaraisuusaste, %	= 100 x	<u>Oma pääoma + vähemmistöosuus + laskennallisella verovelalla vähennetty poistoero</u> Taseen loppusumma - saadut ennakot
Current ratio	=	<u>Rahoitusomaisuus + vaihto-omaisuus</u> Lyhytaikainen vieras pääoma
Tulos/osake (EPS), mk	=	<u>Tulos ennen satunnaisia varauksia ja veroja +/- vähemmistön osuus konsernin tuloksesta - verot</u> Osakkeiden tilinpäätöspäivän (osakeantioikaistu) lukumäärä
Oma pääoma/osake, mk	=	<u>Oma pääoma + laskennallisella verovelalla vähennetty poistoero</u> Osakkeiden tilinpäätöspäivän (osakeantioikaistu) lukumäärä
Osinko/osake, mk	=	<u>Tilikaudelta jaettu osinko</u> Osakkeiden tilinpäätöspäivän (osakeantioikaistu) lukumäärä
Osinko/tulos, %	= 100x	<u>Osakekohtainen osinko</u> Osakekohtainen tulos
Efektiivinen osinkotuotto	= 100x	<u>Osinko/osake x 100</u> Osakeantioikaistu kurssi tilikauden lopussa
Hinta/tulos (P/E)	=	<u>Osakeantioikaistu kurssi tilikauden lopussa</u> Tulos/osake
Osakkeiden markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi
Return on equity % (ROE)	= 100 x	<u>Profit before extraordinary items, appropriations and taxes - taxation</u> (Share capital + minority share - accelerated depreciation less tax liability) average
Return on investment % (ROI)	= 100 x	<u>Profit before extraordinary items, + interest - other costs</u> (Total assets - interest-free debts) average
Equity ratio %	= 100 x	<u>Share capital + minority share + accelerated depreciation less tax liability</u> Total assets - advances received
Current ratio	=	<u>Total current assets</u> Current liabilities
Earnings per share (EPS), FIM	=	<u>Profit before extraordinary items, appropriations and taxes +/- minority interest in group profits - taxes</u> Share issue-adjusted shares on date of financial statement
Share capital/share, FIM	=	<u>Share capital + accelerated depreciation less tax liability</u> Share issue-adjusted shares on date of financial statement
Dividend/share, FIM	=	<u>Dividend payable for financial year</u> Share issue-adjusted shares on date of financial statement
Dividend/earnings	= 100 x	<u>Dividend per share</u> Earnings per share
Effective dividend yield	= 100 x	<u>Dividend/share x 100</u> Share issue-adjusted rate at the end of financial year
Price/earnings	=	<u>Share issue-adjusted rate at the end of financial year</u> Earnings per share
Share market value	=	number of shares issued x value at close of business for financial year

Tulostiedotteet 1998

Financial Reviews 1998

PK Cables Oy julkaisee tulostiedotteitaan vuonna 1998 seuraavasti:
PK Cables will publish the following financial reviews in 1998:

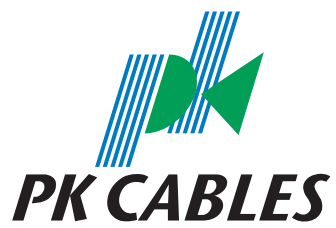
Osavuositiedote 1-3/1998	28.04.1998	Interim Report 1-3/1998
Osavuositiedote 1-6/1998	04.08.1998	Interim Report 1-6/1998
Osavuositiedote 1-9/1998	27.10.1998	Interim Report 1-9/1998

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Tom Hakalax, puh. 08 8835 233, tom.hakalax@pkcables.fi
Talousjohtaja Leo Ojala, puh. 08 8835 236, leo.ojala@pkcables.fi
Talous/Tiedotus Sanna Leppänen, puh. 08 8835 330, sanna.leppanen@pkcables.fi

Further information:

Managing Director Tom Hakalax, tel +358 8835 233, tom.hakalax@pkcables.fi
Finance Director Leo Ojala, tel. +358 8 8835 236, leo.ojala@pkcables.fi
Finance/Communications Sanna Leppänen, tel. + 358 8 8835 330, sanna.leppanen@pkcables.fi



Kempeleentie 46, P.O. Box 5
FIN-90441 Kempele
Tel. +358 8 8835 111
Fax +358 8 8835 211
www.pkcables.fi