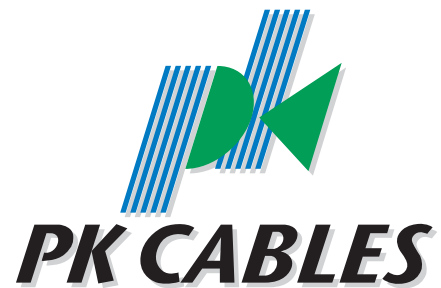
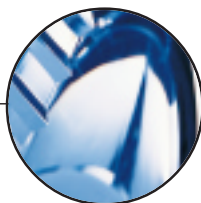


VUOSIKERTOMUS 1998



ANNUAL REPORT 1998



Tietoa osakkeenomistajille

Information for shareholders

YHTIÖKOKOUS

PK Cables Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 25.3.1999 klo 14.00 Kempeleessä Hotelli Vihiluodossa, Vihiluodontie 227:ssä. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua 22.3.1999 klo 16.00 asti joko osoitteella PK Cables Oyj, Sanna Leppänen PL 5, 90441 KEMPELE tai puhelimitse (08) 8835 330 tai sähköpostilla: sanna.leppanen@pkcables.com

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka viimeistään täsmäytyspäivänä 19.03.1999 on merkitty osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

VUODEN 1999 TULOSTIEDOTTEET

PK Cables Oyj julkaisee tulostiedotteitaan vuonna 1999 seuraavasti:

Osavuositarkastus 1-3/1999 27.04.1999
Osavuositarkastus 1-6/1999 05.08.1999
Osavuositarkastus 1-9/1999 26.10.1999

Osavuositarkastukset julkaistaan suomeksi ja englanniksi. Julkaisuja voi tilata PK Cables Oyj:n taloustiedotuksesta. Puh. (08) 8835 330 tai fax (08) 8835 215, sähköposti: sanna.leppanen@pkcables.com Vuosikertomus ja osavuositarkastukset julkaistaan myös yhtiön internetsivuilla osoitteessa <http://www.pkcables.com>

SHAREHOLDERS' MEETING

The PK Cables Oyj general shareholders' meeting will be held on Thursday, March 25, 1999 at 2.00 p.m. at Hotel Vihiluoto in Kempele, street address Vihiluodontie 227. Shareholders are asked to confirm their attendance by 22 March 1999 before 4.00 p.m. by either writing to PK Cables Oyj, Sanna Leppänen P.O.Box 5, FIN-90441 KEMPELE or telephone: +358 8 8835 330, or e-mail: sanna.leppanen@pkcables.com

A shareholder is entitled to attend the meeting if he or she was listed as a shareholder in the company's shareholder register at Finnish Central Securities Depository Ltd. no later than the balancing date of 19th March 1999.

FINANCIAL REPORTS FOR 1999

PK Cables Oyj will publish financial reports in 1999 as follows:

Interim report 1-3/1999 27 April 1999
Interim report 1-6/1999 5 August 1999
Interim report 1-9/1999 26 October 1999

The interim reports will be published in Finnish and English. The publications can be ordered from PK Cables Oyj financial information.

Tel. +358 8 8835 330, fax +358 8 8835 215, or e-mail: sanna.leppanen@pkcables.com The annual report and interim reports will also be available on the company's web site at <http://www.pkcables.com>





Sisällys Contents

<i>Vuosi 1998 lyhyesti</i>	4	<i>1998 in Brief</i>
<i>Toimitusjohtajan katsaus</i>	5	<i>Review by the President & CEO</i>
<i>Tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuus</i>	7	<i>Telecommunications and Electronics</i>
<i>Jobdinsarjat hyötyajoneuvoteollisuudelle</i>	9	<i>Wiring Systems for the Commercial Vehicle Industry</i>
<i>Tuotekehitys</i>	11	<i>Research & Development</i>
<i>Laatu ja ympäristö</i>	11	<i>Quality and Environment</i>
<i>Tilinpäätös 1998</i>	12	<i>Financial Statements 1998</i>
<i>Hallituksen toimintakertomus</i>	12	<i>Review of the Board of Directors</i>
<i>Konsernin tuloslaskelma</i>	17	<i>Consolidated Profit and Loss Account</i>
<i>Konsernin tase</i>	18	<i>Consolidated Balance Sheet</i>
<i>Konsernin rahoituslaskelma</i>	20	<i>Consolidated Statement of Source and Application of Funds</i>
<i>Emoyhtiön tuloslaskelma</i>	21	<i>Parent Company, Profit and Loss Account</i>
<i>Emoyhtiön tase</i>	22	<i>Parent Company, Balance Sheet</i>
<i>Emoyhtiön rahoituslaskelma</i>	24	<i>Parent Company, Statement of Source and Application of Funds</i>
<i>Tilinpäätöksen liitetiedot</i>	25	<i>Notes to the Financial Statements</i>
<i>Ehdotus voittovarojen käytöstä</i>	30	<i>Proposed Distribution of Profits</i>
<i>Tilintarkastuskertomus</i>	31	<i>Auditors' Report</i>
<i>Tilinpäätökset viideltä vuodelta</i>	32	<i>Financial Statements for Five Years</i>
<i>Tunnusluvut</i>	33	<i>Key Ratios</i>
<i>Osakkeet ja osakkeenomistajat</i>	34	<i>Shares and Shareholders</i>
<i>Yhteystiedot</i>	39	<i>Contacts</i>

1998

*The Art of
functionality*

Vuosi 1998 lyhyesti

1998 in Brief

Kasvu jatkui sekä hyötyajoneuvojen johdinsarjatuotannossa että tietoliikennelaitteiden ja kaapelitojen kokoonpanossa.

Liikevaihto kasvoi 27,5 %. Konsernin liikevaihto oli 497 Mmk (-97; 390 Mmk).

Ensimmäinen tytäryhtiö PK Cables do Brasil aloitti tuotannon Brasilian Curitibaassa tammikuussa 1998. Brasilian johdinsarjatehdas työllisti 75 henkilöä.

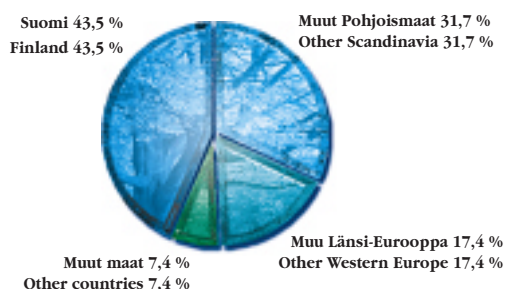
PK Cables Oyj laajensi tietoliikenneosaamistaan vuoden 1998 lopussa ostamalla Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:n koko osakekannan.

Kasvun ja yrityskaupan myötä konsernin taseen loppusumma 293 Mmk nousi 81,7 % edellisestä vuodesta.

Osakkeen hinta vaihteli 88,10 mk:n ja 193,00 mk:n välillä.

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan 3,20 mk/osake (-97; 2,50 mk). Tulos/osake nousi 7,89 markkaan (-97; 6,30 mk).

Liikevaihto markkina-alueittain Net sales by Market Area



Growth continued in the production of wiring harnesses for commercial vehicles as well as in the assembly of telecommunications equipment and cabling.

Net sales increased by 27.5%. The consolidated net sales totalled FIM 497 million (FIM 390 million in 1997).

The company's first subsidiary, PK Cables do Brasil, in Curitiba, Brazil, launched its operations in January 1998. The wiring harnesses factory in Brazil employed 75 people.

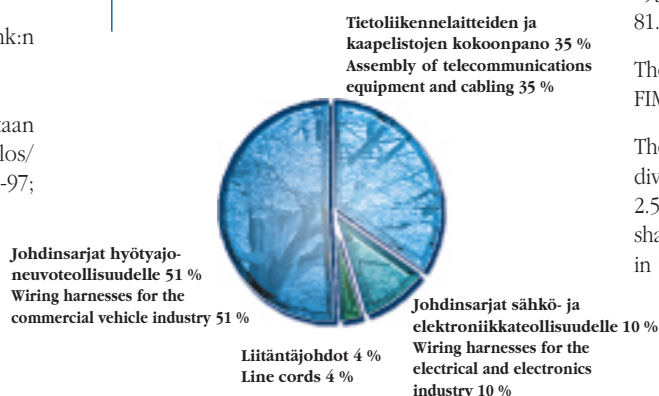
PK Cables Oyj expanded its telecommunications expertise at the end of the year by acquiring the entire share capital of Oy Raahen TH-Elektronikka Ab.

Because of growth and with the business acquisition, the consolidated balance sheet total (total assets) was FIM 293 million, showing an increase of 81.7% from the year before.

The price per share fluctuated between FIM 88.10 and FIM 193.00.

The Board of Directors proposes that a dividend of FIM 3.20 per share (FIM 2.50 in 1997) be paid. Earnings per share increased to FIM 7.89 (FIM 6.30 in 1997).

Liikevaihto toimialoittain Net sales by Business Unit



Keskeisiä tunnuslukuja

Key Figures

Liikevaihto, Mmk	496,9
Liikevoitto, Mmk	63,5
Liikevoitto, %	12,8
Omavaraisuusaste, %	36,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	42,9
Oman pääoman tuotto, %	44,5
Tulos/osake, mk	7,89
Osinko/osake, mk*	3,20
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	390

*hallituksen esitys

Net sales, FIM million	497
Operating profit, FIM million	63,5
Operating profit, % of net sales	12,8
Equity ratio, %	36,1
Return on investment (ROI), %	42,9
Return on equity (ROE), %	44,5
Earnings per share (EPS), FIM	7,89
Dividend per share, FIM*	3,20
Average number of employees	390

*proposal of the Board of Directors



Toimitusjohtajan katsaus

Review by the President & CEO

Vuosi 1998 oli PK Cables Oyj:n pääliiketoiminta-alueilla myönteisen kehityksen ja kasvun aikaa. Hyötyajoneuvoteollisuudessa markkinaosuutemme kasvoi ja tietoliikenneteollisuudessa laajensimme tuotevalikoimaamme ja osaamistamme, kun Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab:n (nykyisin PKC Electronics Oy) koko osakekanta siirtyi PK Cables Oyj:lle vuoden lopussa toteutuneen kaupan myötä. Yritysosto vahvisti konsernin liiketoimintaa sekä keskittymistä jatkossa yhä selkeämmin kahteen päätoiminta-alueeseen: hyötyajoneuvoteollisuuden johdinsarjoihin sekä tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuuden tuotteisiin.

Olemme molemmissa liiketoiminta-alueissamme etuoikeutetussa asemassa, kun voimme palvella maailman johtavia yrityksiä. Konserni tarjoaa asiakkailleen kokonaispalvelun aina tuotekehityksestä tietokoneistettuun lopputestaukseen asti. Tämä takaa sen, että konsernillamme on myös tulevaisuudessa erittäin hyvät kilpailuedellytykset nopeasti kehittyvässä high tech -maailmassa.

Ensimmäinen toimintavuosi PK Cables do Brasil -tytäryhtiömme osalta käynnistyi suunnitelmien mukaisesti. Olemme tyytyväisiä kehittämäämme palvelukonseptiin ja laajennamme sitä kattamaan myös muita maantieteellisiä alueita. Brasilian taloudelliset vaikeudet heijastuivat loppuvuodesta toimintaamme asiakkaiden odotettua heikompana kysyntänä. Brasilian valuutan ulkoisen arvon heikkeneminen vaikuttaa luonnollisesti sijoitukseen pidempänä takaisinmaksuaikana.

Osakkeen arvokehitys oli yhdeksänneksi paras Helsingin Pörssissä. Niin omistaja- kuin asiakastytyväisyydestä kiitos kuuluu osaavalle henkilöstöllemme. Keväällä henkilöstölle suunnatun optiolainan myötä lähes 80 % työntekijöistämme on myös tulevaisuuden osakkaitamme. Tämä, sekä jo vuosia käytössä ollut käyttökatteeseen sidottu palkkiojärjestelmä, motivoivat varmasti omalta osin henkilökuntaamme yhä parempiin tuloksiin.

Vuoden 1999 kasvunäkymät vaikuttavat lupaavilta. Toimintamme kansainvälistyessä panostamme paitsi markkinointiin myös erityisesti tuotekehitykseen ja tutkimustoimintaan. Yhteistyö asiakkaidemme kanssa on muodostunut entistä tiiviimmäksi. Aito ja kehittyvä partnership-toiminta antaa asiakkaalle yhä enemmän lisäarvoa. Se mahdollistaa myös paremman yhteisen menestymisen.

PK Cables Oyj experienced positive development and growth in its major business sectors in 1998. Our market share in the commercial vehicle industry grew, and the telecommunications product range and expertise expanded through the acquisition of the entire share capital of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab (currently PKC Electronics Oy) at the end of the year. This acquisition strengthened the Group's business operations and heightened the focus of the operations clearly on two main sectors: wiring harnesses for the commercial vehicle industry, and products of the telecommunications and electronics industries.

We occupy a privileged position on both sectors, being able to provide services to world's leading companies. The Group offers its clients comprehensive services ranging from product development to computerised testing upon completion. This ensures our strong position in the competitive environment of the rapidly advancing high technology also in the future.

The first operational year of our subsidiary PK Cables do Brasil began as expected. We are satisfied with our service concept and will extend it to other geographical areas as well. The difficulties in Brazilian economy had repercussions in our operations by decreasing the demand towards the end of the year. The weakening of the Brazilian currency will naturally have effects on investments through prolonging the repayment period.

The development in the value of our shares ranked ninth in the Helsinki Stock Exchange. The owner and customer satisfaction was high, thanks to our skilled personnel. Through the bond loan with warrants offered to the personnel in the spring, nearly 80% of our employees will also become shareholders in the company in the future. This, together with our established result-based bonus system, will certainly play a role in further motivating our personnel to improving results.

The outlook for 1999 seems promising. As our operations internationalise, we will direct our input into marketing as well as into product development and research in particular. Co-operation with our clients has grown closer. Genuine and evolving partnership creates increased added value for the client. It also lays the foundation for greater success for all parties concerned.



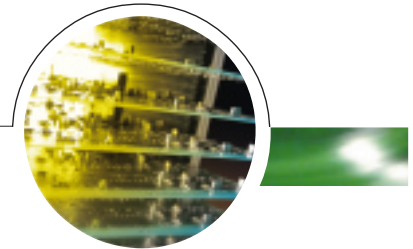
*Timo J. Niemi
Toimitusjohtaja
President & CEO
PK Cables Oyj*

Telecommunications and Electronics



Tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuus

Telecommunications and Electronics



PK Cables Oyj:n tuotteita tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuudelle ovat tietoliikennelaitteiden kokoonpano, matkapuhelinten autoasennussarjat, henkilöautojen OEM-sarjat sekä tietoliikennekaapelit.

Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab, nykyisin PKC Electronics Oy, tuli osaksi konsernia 31.12.1998. Yhtiön päätuotteet ovat tietoliikennetukiasemien teholahteet ja -kaapelit, RF-komponentit sekä taajuusmuuttajien ohjauselektroniikka. PKC Electronics Oy tuo konserniin vahvaa uutta ja täydentävää teknologiaosaamista.

Alan muuttuva toimintaympäristö asettaa korkeat vaatimukset joustavalle ja muuntamiskykyiselle tuotannolle, asiakaspalvelulle ja tuotekehitykselle. Lisäksi on huomioitava alalla toimivilta yrityksiltä vaadittavat taloudelliset resurssit. Konserni panostaa voimakkaasti tuotannon automaation sekä yhteistyöverkkojen ja -menetelmien kehitykseen niin asiakkaiden kuin yhteistyökumppaneidenkin kanssa. Menestystekijöitämme ovat luotettavat toimitukset, korkea laatu- ja osaamistaso sekä tehokas tuotanto ja hyvät alihankintakanavat.

Tulevaisuudessa toiminta on yhä enemmän asiakkaiden tarpeista lähtevää. Näin luodaan valmiuksia yhä suurempien kokonaisuusien toimittamiseen joko lisäpalvelujen tai integroidumpien osien muodossa. Konserni vahvistaa tutkimus- ja tuotekehitysresurssejaan ja suuntaa ne tukemaan entistä paremmin tuotannollista liiketoimintaa. Esimerkiksi pelkästään Oulun Teknologia kylän yksikössä konsernilla on 30 tuotekehityshenkilöä, jotka omalla osaamisellaan ovat mukana takaamassa sitä, että konserni menestyy myös tulevaisuudessa.

The products provided by PK Cables Oyj to the telecommunications and electronics industries include the assembly of telecommunications equipment, car kits for mobile phones, car OEM kits, and telecommunications cabling.

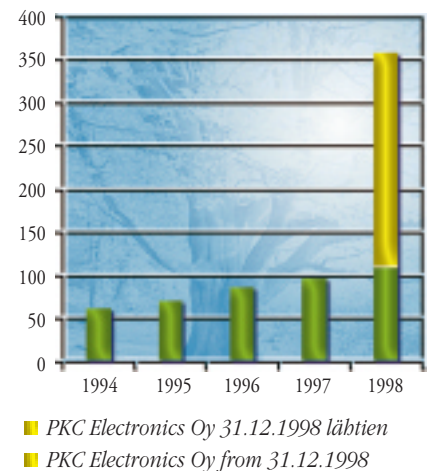
Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab, currently PKC Electronics Oy, became a part of the Group on 31 December 1998. The main products of the company comprise power sources and cabling for telecommunications base stations, RF components, and control electronics for frequency transformers. PKC Electronics Oy complements the Group with powerful and fresh technological expertise.

The operating environment of the sector is changing, and this sets high demands for flexible and adaptable production, customer service, and product development. Factors to be taken into consideration also include the economic resources the sector's companies are required to have. The Group invests heavily in production automation as well as in the development of co-operation networks and methods with both clients and partners. The strength of our services lies in reliable deliveries, high level of quality and know-how, effective production as well as good subcontracting network.

In the future, operations will increasingly focus on the clients' needs. This enables the company to provide larger solutions in the form of either additional services or more integrated components. The Group will strengthen its research and product development resources and direct them more and more to supporting production. For example, at the Oulu Technopolis Science Park, the Group has a unit with 30 employees engaged in product development, whose skills contribute to safeguarding the Group's success also in the future.

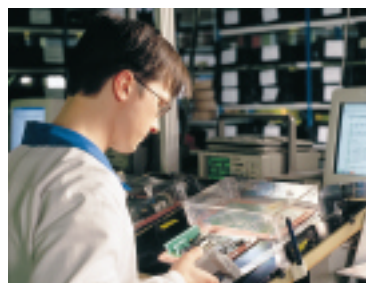
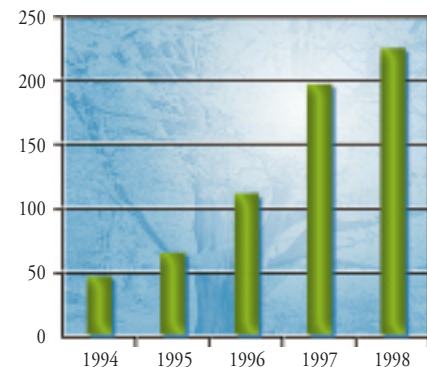
Henkilöstö / Personnel

Tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuus
Telecommunications and electronics



Liikevaihto, Mmk / Net Sales, FIM million

Tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuus
Telecommunications and electronics



Wiring Systems



Johdinsarjat hyötyajoneuvoteollisuudelle

Wiring Systems for the Commercial Vehicle Industry



Liiketoiminta-alueen kasvu ja menestys jatkuivat kuluneella toimintakaudella. PK Cables Oyj on hyötyajoneuvojen johdinsarjojen suurin pohjoismainen toimittaja. Asiakkaamme ovat maailman johtavia kuorma-autojen ja työkoneiden valmistajia. Asiakkaiden luottamus PK Cables Oyj:n osaamiseen on mahdollistanut yhä suurempien kokonaisuusien toimittamisen ja aktiivisen tuotekehitysyhteistyön. Tämä kehitys mahdollistaa tuotteidemme jalostusarvon nousun ja takaa yritykselle suotuisat näkymät tulevaisuudessa.

Yhteistyössä sopimusvalmistajiemme kanssa kehitetty logistiikkaosaaminen ja tuotantoteknologia takaavat räätälöityjen johdinsarjojen valmistamisen 100 prosentin toimitusvarmuudella. Kustannustehokkuus saavutetaan hankkimalla materiaalit itse ja kehittämällä tuotanto- ja testausmenetelmiä myös sopimusvalmistajiemme moduulituotantoon. Tuotteiden loppukokoonpano tapahtuu Kempeleen tuotantolaitoksessa sähköisen yksilöidyn tilauksen perusteella. PK Cables Oyj varmistaa tuotannon laadun materiaalihankinnasta tietokoneistettuun lopputestaukseen saakka. Tietojärjestelmien jatkuva kehittäminen on osa tiivistä asiakasyhteistyötä ja mahdollistaa toimitukset asiakkaalle jopa 24 tunnissa tilauksesta.

Teemme entistä tiiviimpää tuotekehitysyhteistyötä hyötyajoneuvoteollisuuden asiakkaiden kanssa. Yhdessä toteutetun kehitystyön tuloksena asiakkaalle toimitetaan yhä vaativampia sekä samalla virheettömiä ja luotettavia johdinsarjoja.

Yksilöityjen ohjaamojohdinsarjojen osuus kokonaisyhteistyöstä kasvaa ja runkojohdinsarjatoimitukset ovat lisääntyneet edellisvuosiin verrattuna. Myös markkinaosuus kasvoi valitussa kohderyhmässä. Yrityksellä on aktiivisessa tuotannossa tällä hetkellä lähes 1 000 ohjaamojohdinsarjojen tuotespesifikaatiota, jotka valmistetaan yksilöllisesti auton ostajan valitseman varustelun mukaisesti.

PK Cables Oyj:n kansainvälistyminen on edennyt hyvässä tahdissa Brasilian tehtaan toiminnan vakiintumisen myötä. PK Cables do Brasilin tuotantotehdas työllisti kuluneella toimintakaudella keskimäärin 75 henkilöä. Tuotantotiloja oli 2 000 neliömetriä. Liikevaihto oli ensimmäisen tilikauden aikana 27 miljoonaa Suomen markkaa koostuen yksinomaan hyötyajoneuvojen johdinsarjoista. Tytäryhtiö käyttää kuorma-autojen johdinsarjojen valmistamisessa samoja kehittyneitä teknologioita, tietojärjestelmiä sekä koneita ja laitteita kuin sen emoyhtiö Suomessa. Brasilian tytäryhtiön toimintamalli luo hyvän perustan strategian mukaiselle kansainvälistymiselle edelleen Euroopan ja Etelä-Amerikan ulkopuolelle.

The growth and success of the wiring harness sector continued during the financial year. PK Cables Oyj is the largest supplier of wiring harnesses for the commercial vehicles industry in the Nordic countries. Our clientele comprises of the world's leading manufacturers of trucks and heavy machinery. The confidence the clients place in the PK Cables expertise and know-how has led to the manufacture and implementation of larger projects, and active co-operation in product development. This trend brings increased added value to our products and secures a favourable outlook for the company's operations in the future.

The logistics expertise and technology developed in co-operation with our subcontractors ensure a 100% reliability in the supply of customised wiring harnesses. We achieve cost-effectiveness by procuring the materials ourselves and by developing production and testing methods for our subcontractors' module production as well. The final assembly of the products is carried out at the Kempele production unit based on clients' customised orders, received electronically. PK Cables Oyj carries out production quality assurance from the procurement of materials to computerised testing upon completion. The on-going development of the information systems is an integral part of close co-operation with the clients, enabling shipment to the client within 24 hours of ordering.

The product development co-operation with clients in the commercial vehicle in-

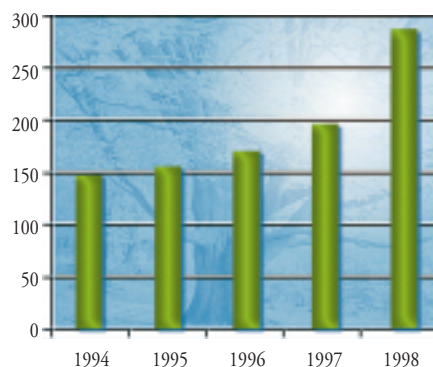
dustry has become closer. This joint input in product development makes it possible to manufacture and supply to the client increasingly demanding but at the same time flawless and long-lasting wiring harnesses.

The proportion of customised wiring harnesses for vehicle operator's enclosures of the total sales is increasing, and the number of vehicle frame wiring harnesses supplied has increased compared to previous years. The market share in the selected target group grew as well. The company currently produces approximately 1,000 wiring harness specifications for operator's enclosures, and their manufacture is customised according to the equipment required by the vehicle purchaser.

The internationalisation of PK Cables Oyj is well under way through the establishment of the operations at the Brazilian production unit. The production unit of PK Cables do Brasil had an average of 75 employees during the financial year. The production space totals 2,000 m². Net sales reached FIM 27 million during the subsidiary's first financial year, generated solely from the production of wiring harnesses for the commercial vehicle industry. The subsidiary employs the same advanced technology, computer systems and equipment in the manufacture of truck wiring harnesses as does the parent company in Finland. The operational model provided by the Brazilian subsidiary forms a solid foundation for further internationalisation outside of Europe and South America, in line with the company's strategy.

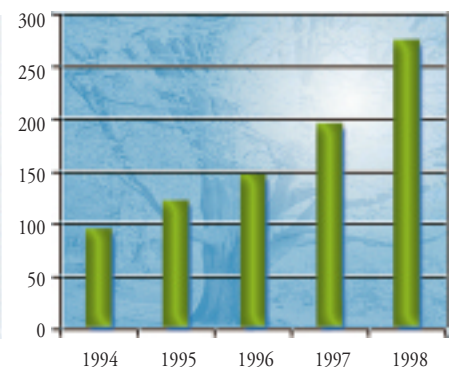
Henkilöstö / Personnel

Johdinsarjat hyötyajoneuvoteollisuudelle
Wiring systems for the commercial vehicle industry



Liikevaihto, Mmk / Net Sales, FIM million

Johdinsarjat hyötyajoneuvoteollisuudelle
Wiring systems for the commercial vehicle industry





R & D Quality Environment

Menestystekijöinä tuotekehitys ja laatu

Our Keys to Success Are R & D and High Quality

Tuotekehitys

PK Cables Oyj vahvisti kehitysresurssiaan vuoden 1998 aikana sekä jatkoi panostamistaan uusiin osaamisalueisiin ja teknologioihin. Erityisesti tietoliikenteen tuotealueilla osaaminen ja resurssit lisääntyivät huomattavasti, kun Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab, nykyinen PKC Electronics Oy, tuli loppuvuodesta osaksi konsernia.

Tuotekehitystyötä tehdään tiiviisti asiakkaiden kanssa heidän tuote- ja prosessivaatimusten mukaisesti. Tämä edellyttää jatkuvaa teknologiyhteistyötä asiakkaiden ja toimittajien kanssa sekä uusien toimintatapojen ja tuotekonseptien kehittämistä ja käyttöönottamista. Uudenlaisen asiakasyhteistyöosaamisen tarve on kasvanut yhteistyötoimien elektronisten toimilaitteiden lisääntymisen myötä.

Avoin, luotettava ja nopea tuote- ja toimitustiedon siirto on muodostunut välttämättömäksi kilpailutekijäksi kansainvälisillä markkinoilla. Tavoitteena on rakentaa osaamiskokonaisuus, joka tarjoaa asiakkaalle selkeää kilpailuetua.

Teemme tuotekehitystä asiakasprojekteissa, joissa tarjoamme osaamistamme tuotteen määrittelystä ja suunnittelusta lähtien valmistukseen ja lopputestaukseen saakka. Osana asiakaslähtöistä kehityspalvelua tarjoamme tuotealueillamme myös valmistus- ja logistiikkaosaamista.

Laatu

PK Cables Oyj:n laatujärjestelmä perustuu ISO 9002 -standardiin. Pitkäjänteinen laadun kehittämistyö on näkynyt parantuneena tuotelaatuna ja jatkuvasti pienentyvinä laatuksennuksina. Vuonna 1998 laatuksennuksissa saavutettiin paras lukema kautta aikojen laatuksennusten ollessa 2,2 % yrityksen liikevaihdosta. Nämä kustannukset muodostuivat lähes kokonaan laadunvarmistuskustannuksista.

Laatujärjestelmäyhteistyötä tehtiin kiinteästi myös PK Cables Oyj:n yhteistyökumppaneiden kanssa. Osoituksena tinkimättömästä laadusta on sopimusvalmistajamme saanut ensimmäisenä venäläisenä yrityksenä FIMKON hyväksymän laatusertifikaatin. Tuotekehityksen lisääntymisen myötä yritys kehitti laatujärjestelmäänsä ISO 9001 -standardin mukaiseksi. Näin ollen laatujärjestelmä kattaa myös tuotekehitystyön. Kehitämme myös QS 9000 -pohjaista laatujärjestelmää.

Ympäristö

Kannamme huolta ympäristöstämme. Ympäristöjärjestelmä on rakennettu vuoden 1998 aikana ISO 14001 -standardin pohjalta. Yritys teki ympäristökartoituksen, jossa huomioitiin niin erityistilanteiden kuin jokapäiväisen toiminnankin aiheuttamat ympäristövaikutukset. Selvitys osoitti toimintamme ympäristövaikutusten olevan vähäisiä.

Yritys aloitti vuoden aikana myös materiaalitoimittajien ympäristötietoisuuden ja -järjestelmien tason selvittämisen ja seurannan. Vuoden loppupuolella PK Cables Oyj aloitti henkilöstön ympäristökoulutuksen, jonka kävi läpi ennen vuodenvaihdetta yli 200 henkilöä. Vuoden 1999 aikana tavoitteenamme on saada ISO 14001 -standardin mukainen kolmannen osapuolen myöntämä ympäristöjärjestelmäsertifikaatti.

Yrityksen johtoryhmän määrittelemän ympäristöpolitiikan mukaisesti täytämme ja huomioimme tarvittavat ympäristövaatimukset sekä lainsäädännön että asiakkaidemme odotusten mukaisesti. Ympäristöjärjestelmien rakentaminen ulottuu myös sopimusali-hankkijoihin.

Research & Development

PK Cables Oyj improved its development resources in 1998 and continued to invest in new areas of expertise and technologies. The production in the telecommunications sector in particular saw significant increase in know-how and resources as Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab, currently PKC Electronics Oy, was acquired by the Group at the end of the year.

Product development is carried out in close co-operation with the clients in accordance with their product and process requirements. This calls for on-going technologic collaboration with the clients and suppliers as well as development and implementation of new methods and concepts. The need for new kinds of skills in co-operating with the clients has increased due to the growing number of electronic control equipment used in commercial vehicles.

Open, reliable, and rapid transfer of product and supply information has become an indispensable asset in the competitive international markets. The objective is to provide specialist solutions which give the client a clear competitive edge.

We carry out product development in projects in which our know-how is employed, starting from the product definition and design to manufacture and final testing. As part of our customer focussed development services, we also provide clients with expertise in manufacturing and logistics.

Quality

The PK Cables quality system is in accordance with the ISO 9002 standard. The long-term quality improvement has raised the quality of products and continuously reduced the production costs. In 1998 the quality expenses reached the best level ever, constituting 2.2% of the company's net sales. These costs were almost entirely generated by quality assurance activities.

PK Cables Oyj also worked in close co-operation with its partners on quality systems. Proof of uncompromising quality is the certification granted to our subcontractor, being the first Russian company to receive a quality certification approved by FIMKO. The increase in product development led the company to raise its quality system to the ISO 9001 level. Thus the quality system also includes product development. We are also developing a quality system in accordance with QS 9000.

Environment

We take care of the environment. Our environmental management system was devised during 1998 on the basis of the ISO 14001 standard. The company completed a survey in which the environmental effects of both unusual situations and everyday activities were recorded. The survey showed that our operations cause minimal effects on the environment.

During the year the company also began the review and follow up of the environmental awareness and management systems of its suppliers. Towards the end of the year PK Cables Oyj launched an environmental training programme for the personnel, which was completed by over 200 employees by the end of the year. Our objective in 1999 is to receive an environmental certification granted by a third party in accordance with the ISO 14001 standard.

As stated in the environmental management policy defined by the company management, we will pay attention to and fulfil the necessary environmental requirements in accordance with both legislation and our clients' expectations. We will follow our environmental programmes and decrease the effects of our operations or products on the environment.



Luotettava yhteistyökumppani

PK Cables Oyj on hyötyajoneuvoteollisuuden ja tietoliikenneteollisuuden joustava ja luotettava yhteistyökumppani. Asiakkaat kuuluvat maailman merkittävimpiin toimijoihin omalla alallaan. Yhtiön kulunut toimintakausi oli useassa subteessa konsernin kannalta merkittävää aikaa. Ensimmäinen tytäryhtiö, hyötyajoneuvoteollisuuden johdinsarjoja toimittava PK Cables do Brasil, aloitti toimintansa alkuvuodesta Curitibaassa Brasiliassa. Toimintakauden loppuun taas ajoittui merkittävä osaamisen laajentaminen elektroniikkateollisuuteen, kun Oy Raaben TH-Elektroniikka Ab tuli osaksi konsernia.

Toimintaympäristön ja konsernin kehitys

PK Cables Oyj:n pääliiketoiminta-alueiden kehitys jatkui myönteisenä. Tuotteiden kokonaisuuskysyntä hyötyajoneuvoteollisuuden puolella säilyi erittäin hyvänä, vaikka Brasilian uusi tytäryhtiö kohtasi aloituskautensa lopulla ympäröivän talouden epävakaudesta heijastuneita vaikeuksia. Paikalliset taantumukset esim. Kaakkois-Aasiassa ja Venäjällä eivät merkittävästi ulottaneet vaikutuksiaan pääasiakkaisimme. Vahvistunut asiakasyhteistyö luo PK Cables Oyj:lle hyvät mahdollisuudet kehittyä edelleen pääasiakkaidensa kansainvälisenä toimittajana.

Tietoliikenneteollisuuden kasvun luomiin tuleviin mahdollisuuksiin PK Cables Oyj valmistautui vahvistamalla osaamistaan tällä alueella. Tilikauden viimeisenä päivänä 31.12.1998 siirtyi Oy Raaben TH-Elektroniikka Ab:n koko osakekanta PK Cables Oyj:n omistukseen. Yritysosto vahvistaa konsernin

liiketoiminnan jakautumista jatkossa yhä selkeämmin kahteen pääalueeseen, hyötyajoneuvoteollisuuteen ja tietoliikenne- ja elektroniikkateollisuuteen. Kuluneella toimintakaudella konsernin toiminta-alueita olivat vielä neljä perinteistä: johdinsarjat hyötyajoneuvoteollisuudelle, tietoliikennelaitteiden kokoonpano, johdinsarjat sähkö- ja elektroniikkateollisuudelle sekä liitäntäjohdot.

Muutoksia hallinnossa

Yhtiökokouksessa 5.3.1998 hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin edelleen seitsemän henkeä.

Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Capman Capital Management Oy:n toimitusjohtajan Ari Tolppasen tilalle väliaikaisesti hallituksen jäsen, johtaja Risto Suonio Nokia Oyj:stä. Uutena jäsenenä valittiin toimitusjohtaja Jyrki Tähtinen Asianajotoimisto Borenius & Kemppeistä. Muina

hallituksen jäseninä jatkoivat Kera Oyj:n varatoimitusjohtaja Seppo Arponen, As Harju Elekter Ltd:n toimitusjohtaja Endel Palla sekä PK Cables Oyj:stä silloinen toimitusjohtaja Tom Hakalax, talousjohtaja Leo Ojala ja logistiikkajohtaja Veikko Ravaska.

Kesäkuun alusta alkaen konsernin uutena toimitusjohtajana aloitti Timo J. Niemi ja Tom Hakalax nimitettiin hallituksen puheenjohtajaksi. Tilintarkastajana on toiminut Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young, vastuuhenkilönään Rauno Sipilä.

Liikevaihto ja tulos

Konsernin liikevaihto kasvoi 27,5 % ja oli 496,9 Mmk (389,8 Mmk edellisellä vuonnalla). Yhtiön päätuoteryhmän, hyötyajoneuvoteollisuuden johdinsarjojen kokonaisliikevaihto oli 253,5 Mmk (170,6 Mmk), joten kasvua oli 48,6 %. Hyvän yhteistyön seurauksena markkinaosuus ja tuotteiden ja

PK Cables Oyj:n hallitus: toimitusjohtaja Jyrki Tähtinen, Asianajotoimisto Borenius & Kemppinen, johtaja Risto Suonio, Nokia Oyj, toimitusjohtaja Endel Palla, AS Harju Eleker Ltd, hallituksen puheenjohtaja Tom Hakalax, PK Cables Oyj, talousjohtaja Leo Ojala, PK Cables Oyj, varatoimitusjohtaja Seppo Arponen, Kera Oyj, logistiikkajohtaja Veikko Ravaska, PK Cables Oyj.

The Board of Directors of PK Cables Oyj: Managing Director Jyrki Tähtinen, Borenius & Kemppinen Attorneys at Law, Director Risto Suonio, Nokia Oyj, Managing Director Endel Palla, AS Harju Eleker Ltd, Chairman of the Board Tom Hakalax, PK Cables Oyj, CFO Leo Ojala, PK Cables Oyj, Deputy Managing Director Seppo Arponen, Kera Oyj, Logistics Director Veikko Ravaska, PK Cables Oyj.

lostusarvo nousivat tuoteryhmän pääasiakaiden Scania ja Volvon osalta. Brasilialaisen tytäryhtiön tuotanto alkoi vuoden alussa ja yhtiön koko kauden liikevaihdoksi muodostui 26,8 Mmk, joka sisältyy ko. tuoteryhmän kokonaisliikevaihtoon.

Tietoliikennelaitteiden ja kaapelitojen kokoonpanon liikevaihto kasvoi 31,3 % ja oli 173,8 Mmk (132,4 Mmk). Sähkö- ja elektronikkateollisuuden johdinsarjojen kysynnän lasku ajoittui loppuvuoteen ja koko vuoden myynti oli 49,6 Mmk (63,0 Mmk). Liitäntäjohtojen liikevaihto oli 20,0 Mmk (23,8 Mmk). Vuoden lopussa hankitun tytäryrityksen Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:n liikevaihto 191,6 Mmk ja tulos 12,4 Mmk eivät ole konsernin liikevaihto- ja tulosluvuissa mukana.

Konsernin liikevoitto kasvoi 33,7 % 63,5 Mmk:aan (47,5 Mmk), joka on 12,8 % (12,2 %) liikevaihdosta. Emoyhtiön tulos oli ennakoitua parempi. Viron ja Venäjän sopimusvalmistus vaikutti osaltaan emoyhtiön hyvän kannattavuustason säilymiseen. Brasilialaisen tytäryhtiön koko vuoden operatiivinen tulos jäi tappiolliseksi.

Rahoituskulut olivat yhteensä 3,6 Mmk, johon sisältyy Brasilian tytäryrityksen 1,6 Mmk:n kurssitappio. Satunnaisia tuottoja tai kuluja ei konsernilla ollut. Voitto ennen varauksia ja veroja oli 59,9 Mmk (47,2 Mmk), mikä on 12,1 % (12,1 %) liikevaihdosta. Välittömät verot tilikaudelta olivat 18,9 Mmk (14,3 Mmk).

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit tuotantotiloihin, laitteisiin ja tietojärjestelmiin olivat yhteensä 27,8 Mmk, josta emoyhtiön osuus oli 18,9 Mmk ja tytäryhtiöiden 8,9 Mmk. Vuoden lopussa emoyhtiön hankitun Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:n koko osakekannan kirjattu arvo oli 1998 tilinpäätöksessä 74,3 Mmk. Lopullinen osakkeiden kauppahinta määräytyy kuitenkin tytäryhtiön vuosien 1998 ja 1999 tuloksien perusteella. Edellä mainitut loppukauppahintaerät maksetaan vuosina 1999 ja 2000.

Tutkimus ja kehitys

PK Cables Oyj jatkoi panostamistaan tuotantoteknologioihin ja tuotekehitykseen vuoden 1998 aikana. Tutkimukseen ja tuotekehitykseen käytettiin 7,8 Mmk, josta kulujen osuus on 6,8 Mmk. Erityisesti tietoliikenteen ja elektronikan tuotealueilla kehitysosaaminen ja resurssit lisääntyivät huomattavasti vuoden lopussa Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:n tuotekehitysyksiköiden tullessa osaksi konsernia.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä oli tilikaudella keskimäärin 390 (295) henkilöä. Luku ei sisällä Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:n henkilömäärää. Brasilian tytäryrityksessä henkilöstön määrä oli tilikaudella keskimäärin 75. Emoyhtiön henkilöstölisäykset kohdistuivat pääosin toimihenkilöiden puolelle. Uuden toimitusjohtajan lisäksi muuta yhtiön johtoa vahvistettiin vuoden aikana palkkaamalla tutkimus- ja kehityspäällikkö, liiketoiminnan kehittämisspäällikkö ja osastopäällikkö liitäntäjohto-osastolle.

Emoyhtiön henkilöstökuluihin sisältyy koko henkilöstölle kohdistuva tulokseen sidottu palkkio, joka vastaa yli yhden kuukauden keskimääräistä palkkaa ja kustannus siitä yhtiölle oli 5,1 Mmk. Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:ssä käynnistettiin ennen vuoden vaihdetta YT-neuvottelut lomautettuna olevien henkilöiden irtisanomiseksi. Irtisanominen koskee yhteensä 142 henkilöä ja sen jälkeen henkilömäärä on 250. Irtisanomisesta johtuvat kulut on huomioitu tytäryhtiön vuoden 1998 tuloksessa.

Rahoitusasema

Konsernin rahoitusasema säilyi vahvana. Hyvää maksuvalmiutta osoittavat 71,6 Mmk:n tulo-rahoitus ja current ratio 1,8 (2,0). Korollisten luottojen määrä tilikauden lopussa oli 91,1 Mmk, josta yrityskaupan rahoittamiseksi vuoden vaihteeseen mennessä nostettujen uusien lainojen osuus on 40,0 Mmk. Yrityskaupan rahoittaminen johti konsernin omavaraisuusasteen heikkenemiseen 36,1 %:iin (48,1 %).

Vuoden 1997 osinkoja maksettiin kaudella yhteensä 13,2 Mmk. Rahavarat olivat tilikauden lopussa 54,1 Mmk (39,9 Mmk). Konsernin taseen loppusumma oli 293,4 Mmk (161,5 Mmk). Oy Raahen TH-Elektronikka Ab:n tase on konsolidoitu konsernin taseeseen.

Osakkeenomistus

Tilikauden viimeisenä päivänä yhtiöllä oli rekisteröitynä 4 028 omistajaa. Osakkeiden lukumäärä on 5 275 000 kpl. PK Cables Oyj:n operatiiviseen johtoon kuuluvilla johtajilla oli 18,6 prosentin omistusosuus yhtiöstä. Hallituksen omistusosuus oli 14,7 prosenttia.

PK Cables Oyj tarjosi yhtiön henkilöstölle ja hallituksen jäsenille 14.4.–24.4. merkittäväksi optiolainaa 400 000 mk. Lainaan liitetyillä optioilla voi merkitä yhtiön osakkeita yhteensä 400 000 kpl (7,1 % osakekannasta). 65 % henkilöstöstä käytti optiolainaoikeutensa. Optiolla ostettavan osakkeen merkintähinnaksi muodostui 122,00 mk, jota alennetaan 1.5.1998 jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä. Osakkeiden merkintä optioilla ajoittuu porrastettuna vuosille 2001–2004.

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 88,10 mk:n ja 193,00 mk:n välillä. Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 135,00 mk. Osakkeen likviditeetti säilyi edelleen hyvänä, sillä kauppaa käytiin päivittäin ja n. 69 % osakkeista vaihtoi vuoden aikana omistajaa. Osakekannan markkina-arvo oli vuoden lopussa 712,1 Mmk.

Euro ja vuosi 2000

16.6.1998 pidetyn hallituksen kokouksen päätöksen mukaisesti PK Cables Oyj siirtyi euron käyttöön vuoden 1999 alusta lähtien. Ensimmäinen europohjaiseen kirjanpitoon pohjautuva osavuositarkastus julkaistaan ensimmäiseltä neljännekseltä tilikaudella 1999.

Vuosi 2000 on PK Cables Oyj:n kannalta merkittävä asia. Vuosi 2000 edellyttää toimenpiteitä yhtiön tuotantolaitteiston sekä talous- ja raportointijärjestelmien kannalta. Yhtiön ulkopuolisten toimittajien ja alihankkijoiden vuosi 2000 -valmiudella on merkittävä vaikutus yhtiön toiminnan jatkumiseen normaalisti.

Meneillään olevassa projektissa tunnustetaan ja analysoidaan riskikohteet, suunnitellaan ja toteutetaan tarvittavat toimenpiteet sekä suoritetaan testaus kriittisille kohteille. PK Cables Oyj:n kriittisimpiä riskialu-

eita oletetaan olevan toiminnanohjausjärjestelmän, tietoverkon, EDI-yhteyksien sekä toimittajaketjujen toiminnan. Merkittävimpänä korjaavien toimenpiteiden on arvioitu valmistuvan maaliskuun 1999 loppuun mennessä ja testausten kesäkuun 1999 loppuun mennessä.

Ympäristö

Vuoden 1998 aikana rakennettiin ympäristöjärjestelmä ISO 14001 -standardin pohjalta. PK Cables Oyj teki ympäristökartoituksen, jossa huomioitiin niin erityistilanteiden kuin jokapäiväisen toiminnan aiheuttamat ympäristövaikutukset. Yritys aloitti vuoden aikana myös materiaalitöimittäjien ympäristötietoisuuden ja -järjestelmien tason selvittämisen ja seurannan. Vuoden loppupuolella PK Cables Oyj aloitti henkilöstön ympäristökoulutuksen, jonka kävi läpi ennen vuodenvaihdetta yli 200 henkilöä. Tavoitteena on vuoden 1999 aikana saada ISO 14001 -standardin mukainen ympäristösertifikaatti. Ympäristöjärjestelmien rakentaminen ulottuu myös sopimusalihankintoihin.

Tulevaisuus

Hyötyajoneuvoteollisuuden johdinsarjojen markkinat näyttävät pääasiakkaiden osalta kokonaisuutena vakailta. Brasilian talouden epävarmuus heijastuu kuitenkin tytäryrityksen liiketoimintaan etenkin alkuvuoden 1999 aikana, mutta ko. liiketoiminnan osuus (n. 5 %) koko konsernin liikevaihdosta on kuitenkin varsin rajallinen. Hyötyajoneuvoteollisuuden globaalina toimittajana toimiminen on yhtiön strateginen valinta, johon liittyvät mahdolliset maailman talouden kehityssuunnasta riippuvat paikallisesti ja ajallisesti rajoittuvat riskit.

Tietoliikenne-liiketoiminnassa painopistettä siirretään tulevaisuudessa strategian mukaisesti paikallisesta mekaniikan kokoonpanosta emoyhtiön ja tytäryhtiö Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab:n (nykyisin PKC Electronics Oy) ydinosuusalueille: kaapelien ja johdinsarjojen sekä teholähteiden suunnitteluun ja valmistukseen. Muutoksen seurauksena on mahdollista liikevaihdon supistuminen emoyhtiön nykyisen ko. tuoteryhmän osalta. Mekaniikan kokoonpanon alhaisesta jalostusarvosta johtuen mahdollinen vaikutus yhtiön tulokseen ei kuitenkaan tule olemaan merkittävä.

Reliable Partner in Co-operation

PK Cables Oyj is a reliable partner in the fields of commercial vehicle industry and telecommunications. Its clientele comprises of the most important companies in their respective fields. The company's past financial year was in many respects significant for the Group. The production at the company's first subsidiary, PK Cables do Brasil, producing wiring harnesses for the commercial vehicle industry in Curitiba, Brazil, was launched at the beginning of the year. A significant expansion of expertise into the electronics industry took place at the end of the year through the acquisition of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab.

Development of the operational environment and the Group

The development of PK Cables Oyj's major business sectors continued to be favourable. The overall demand in the commercial vehicle industry remained excellent, although the Brazilian subsidiary faced difficulties due to the instability of the Brazilian economy at the end of its first year. The local recessions in, for example, South East Asia and Russia did not have significant effects on our major clients. Reinforced partnership with clients gives PK Cables Oyj good opportunities for further development as an international supplier for its major clients.

PK Cables Oyj prepared for the opportunities created by growth in the telecommunications industry by strengthening its expertise in the field. On 31 December 1998, the entire share capital of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab was transferred to PK Cables Oyj. This acquisition heightens the division of the company's operations clearly into two main sectors: the electronics industry and wiring harness industry. During the past financial year, the Group's operations were still divided into the traditional four sectors: wiring harnesses for the commercial vehicle industry, assembly of telecommunications hardware, wiring harnesses for the electric and electronics industries, and line cords.

Changes in management

The shareholders' meeting of 5 March 1998 confirmed the number of Board members to seven.

A member of the Board, Mr Risto Suonio of Nokia Oyj, was appointed as Chairman of the Board, to temporarily replace the former Chairman, Mr Ari Tolppanen, Managing Director of Capman Capital Management Oy. Mr Jyrki Tähtinen, Managing Director of Borenius & Kempinen Attorneys at Law became a new member of the Board. The following members continued on the Board: Mr Seppo Arponen, Vice Managing Director of Kera Oyj, Mr Endel Palla, Managing Director of As Harju Elekter Ltd, and Mr Tom Hakalax, the then Managing Director of PK Cables Oyj, as well as Mr Leo Ojala, CFO, and Mr Veikko Ravaska, Logistics Director, both of PK Cables Oyj.

In the beginning of June Mr Timo J. Niemi became the parent company's President & CEO. At the same time the former Managing Director Tom Hakalax was appointed Chairman of the Board of Directors. The audit was performed by Tilintarkastajien Oy - Ernst & Young with Mr Rauno Sipilä as the auditor in charge.

Net sales and profit

The consolidated net sales increased by 27.5%, totalling FIM 496.9 million (FIM 389.9 million the previous year). Net sales of the company's main product group, wiring harnesses for the commercial vehicle industry, amounted to FIM 253.5 million (FIM 170.6 million), showing a growth of 48.6%. As a result of excellent co-operation with our major clients, Scania and Volvo, our market share and the added value

of products in this group increased. Production was launched at the Brazilian subsidiary in January, and its net sales totalled FIM 26.8 million. This figure is included in the net sales of wiring harnesses for the commercial vehicle industry.

Net sales of telecommunications equipment assembly and cabling showed an increase of 31.3% and was FIM 173.8 million (FIM 132.4 million). Demand for wiring harnesses for the electric and electronics industries decreased at the end of the year, and the total annual sales amounted to FIM 49.6 million (FIM 63.0 million). Net sales of line cords was FIM 20.0 million (FIM 23.8 million). Net sales of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab, FIM 191.6 million and net profit FIM 12.4 million a subsidiary acquired at the end of the year, are not included in the Group figures.

The Group's operating profit increased by 33.7%, totalling FIM 63.5 million (FIM 47.5 million), which represents 12.8% (12.2%) of net sales. Subcontracting in Estonia and Russia played a role in helping maintain the parent company's profitability. The Brazilian subsidiary was unable to make a profit during the year.

Financing costs totalled FIM 3.6 million, which includes the FIM 1.6 million exchange loss of the Brazilian subsidiary. The Group had no extraordinary income or costs. Consolidated profit before reserves and taxes was FIM 59.9 million (FIM 47.2 million the previous year), representing 12.1% (12.1%) of net sales. Direct taxes for the financial year totalled FIM 18.9 million (FIM 14.3 million).

Capital expenditure

Gross investments in the amount of FIM 27.8 million were made in production facilities, machines and equipment as well as information systems. The parent company's share of these investments was FIM 18.9 million and the subsidiaries' share FIM 8.9 million. The value of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab shares acquired at the end of the year was FIM 74.3 million, as shown in the 1998 accounts. The final value will be determined on the basis of the subsidiary's financial performance in 1998 and 1999. The aforementioned purchase price instalments will be paid in 1999 and 2000.

Research and development

PK Cables Oyj improved its development resources during 1998, and continued to invest in new areas of expertise and technologies. The investments in research and development totalled FIM 7.8 million, of which costs constituted FIM 6.8 million. The telecommunications and electronics sectors in particular saw a significant increase in production expertise and resources as the product development units of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab became a part of the Group at the end of the year.

Personnel

The average number of personnel employed by the Group during the year was 390 (295). This figure does not include personnel employed by Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab. The Brazilian subsidiary had 75 employees on average. In the parent company, the majority of new employees recruited were office personnel. The company management was strengthened by hiring a Research and Development Manager, a Business Development Manager and a Head of Department for the line cords department.

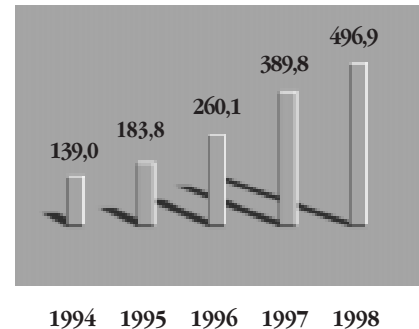
The parent company's personnel costs include a result-based bonus payable to the entire personnel. The amount of this bonus was more than one month's salary, and its total costs to the company were FIM 5.1 million. In accordance with the law on joint decision-making in companies, Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab initiated talks regarding the dismissal of personnel who had already been temporarily laid off. After the dismissal, which involves 142 people, the company have a staff of 250 people. Costs arising from the dismissal have been taken into account in the subsidiary's profit for 1998.

Financing

The financial position of the Group remained strong. Good liquidity is indicated by the cash flow financing of FIM 71.6 million and current ratio of 1.8 (2.0). The amount of interest-bearing debts at the end of the year was FIM 91.1 million, of which new loans taken out for financing business acquisitions by the end of the year represented FIM 40.0 million. The financing of the acquisition completed during the year reduced the Group's equity ratio to 36.1% (48.1%). Dividends paid for 1997 amounted to FIM 13.2 million during the fi-

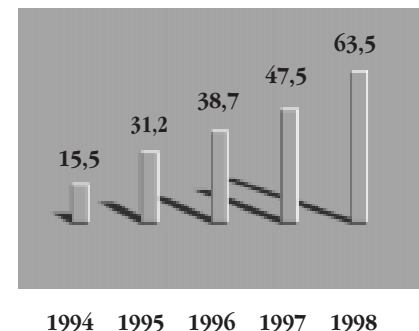
Liikevaihto, Mmk

Net sales, FIM million



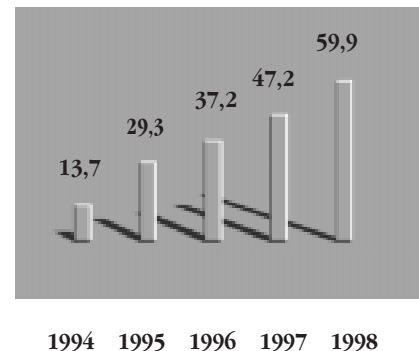
Liikevoitto, Mmk

Operating profit, FIM million



Tulos ennen varauksia ja veroja, Mmk

Profit before reserves and taxes, FIM million



Review of the Board of Directors 1998

nancial year. Liquid assets at the end of the year were FIM 54.1 million (FIM 39.9 million). The total of the consolidated balance sheet was FIM 293.4 million (FIM 161.5 million). The balance sheet of Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab (currently PKC Electronics Oy) was consolidated in the Group's balance sheet.

Shareholding

On 31 December 1998, the company had 4,028 registered shareholders. The number of shares is 5,275,000. The operational management of PK Cables held 18.6% of the company's shares. The corresponding figure for the Board was 14.7%.

A bond loan with warrants was offered to the personnel and the members of the Board of PK Cables Oyj for subscription between 14 and 24 April 1998. The amount of the bond loan issued was FIM 400,000. The warrants attached to the bond loan entitle subscription of 400,000 PK Cables Oyj shares. A total of 65 % of the personnel exercised their right to subscribe. The dividends distributed after 1 May 1998 but before the date of subscription will be deducted from the share subscription price of FIM 122.00. The share subscription period will be carried out in stages between 2001 and 2004.

The share price fluctuated between FIM 88.10 and FIM 193.00. The last quotation of the year was FIM 135.00. The liquidity of the shares remained good, as they were traded on a daily basis, and about 69% of the company's shares were exchanged by the end of the year. The market value of shares was FIM 712.1 million at the end of the year.

The euro and year 2000

In accordance with the decision made at the Board of Directors' meeting on 16 June 1998, PK Cables Oyj will introduce the euro as its accounting currency in the beginning of 1999. The company's first interim report prepared in accordance with euro-based accounting will cover the first quarter of 1999.

The year 2000 will be significant for PK Cables Oyj. The turn of the century requires the company to take measures to secure the operation of its production equipment as well as administrative, financial and reporting systems. The external suppliers' and subcontractors' readiness for the year 2000 will also have a noticeable effect on the company's operations.

The ongoing project includes identifying and analysing risks, planning and taking the necessary measures, and running tests on critical systems. The most vulnerable areas of PK Cables Oyj's operations are the operations control system, information network, EDI connections, and supply chains. The most comprehensive improvement measures are scheduled to be completed by the end of March and testing by the end of June 1999.

Environmental management system

In 1998, an environmental management system was devised on the basis of the ISO 14001 standard. PK Cables Oyj carried out an environmental survey, which recorded the environmental effects of both special situations and everyday activities. The company began the investigation and follow up of the environmental awareness and management systems of its suppliers. Towards the end of the year, PK Cables Oyj launched an environmental training programme for the personnel which was completed by more than 200 people by the end of the year. The objective is to receive the ISO 14001 environmental certificate in 1999. The environmental management programme will also encompass the company's subcontractors.

Outlook for 1999

As far as the major clients are concerned, markets for wiring harnesses for the commercial vehicle industry seem quite stable on the whole. Although the insecurity of the Brazilian economy will affect the subsidiary's business operations particularly in the first half of the year, it should not have a significant effect on the Group's performance, as the subsidiary's share of the consolidated net sales is fairly small (about 5%). Acting as the global supplier for the truck industry is a strategic choice that includes potential risks linked to the trends in global economy that are restricted in terms of time and place.

In line with the Group's strategy, focus in the telecommunications sector will be shifted from local assembly operations to the core competence areas of the parent company and the subsidiary, Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab (currently PKC Electronics Oy): the design and manufacture of cabling, wire harnesses and power sources. This shift of focus may cause the parent company's net sales for the product group to shrink. However, owing to the low degree of value added in mechanics assembly, the potential impact on company's financial performance will not be significant.

Konsernin tuloslaskelma

Consolidated Profit and Loss Account

FIM	Liittet	1.1.–31.12.1998	1.1.–31.12.1997	FIM	Notes
Liikevaihto	3	496 853 127	389 772 190	Net sales	3
Valmisteverastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		7 727 102	4 271 627	Increase (+) or decrease (-) in stocks of finished goods	
Valmistus omaan käyttöön			6 785	Production for own use	
Liiketoiminnan muut tuotot		548 942	219 109	Other operating income	
Kulut				Costs	
Aineet ja tarvikkeet				Materials and supplies	
Ostot tilikauden aikana		305 761 948	250 437 532	Purchases during the financial period	
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)		-4 760 348	-11 374 675	Increase (-) or decrease (+) in inventories	
Ulkopuoliset palvelut		35 509 091	27 172 457	Outsourced services	
Henkilöstökulut	4	64 891 046	51 126 486	Staff costs	4
Vuokrat		2 639 370	2 413 720	Rents	
Muut kulut		29 509 813	21 345 160	Other costs	
Kulut yhteensä		433 550 920	341 120 680	Total costs	
Käyttökate		71 578 253	53 149 032	Operating margin	
Poistot käyttöomaisuudesta ja muista pitkävaikutteisista menoista	5	8 101 417	5 675 666	Depreciation on fixed assets and other capitalized expenditure	5
Liikevoitto		63 476 835	47 473 366	Operating profit	
Rahoitustuotot ja -kulut	6			Financial income and expenses	6
Korkotuotot		469 452	362 734	Interest income	
Valuuttakurssierot		-2 541 197	562 440	Exchange gains and losses	
Korkokulut		-1 238 633	-1 109 350	Interest expenses	
Muut rahoituskulut		-289 650	-126 306	Other financial expenses	
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-3 600 027	-310 481	Total financial income and expenses	
Voitto ennen varauksia ja veroja		59 876 808	47 162 885	Profit before reserves and taxes	
Välittömät verot		-18 964 493	-14 254 296	Direct taxes	
Tilikauden voitto ennen vähemmistöosuutta		40 912 315	32 908 589	Net profit before minority interests	
Vähemmistöosuus		710 589	330 225	Minority interest	
Konsernin voitto tilikaudelta		41 622 904	33 238 814	Consolidated net profit	

Konsernin tase

Consolidated Balance Sheet

VASTAAVAA, FIM	Liitteet	31.12.1998	31.12.1997	ASSETS, FIM	Notes
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset				Fixed assets and other non-current investments	
Aineettomat hyödykkeet	7			Intangible assets	7
Aineettomat oikeudet		776 626	240 023	Intangible rights	
Konserniliikearvo		39 769 104		Consolidated goodwill	
Muut pitkävaikutteiset menot		5 654 352	5 041 149	Other intangible assets	
Ennakkomaksut		63 939		Advance payments	
		<u>46 264 020</u>	<u>5 281 172</u>		
Aineelliset hyödykkeet	8			Tangible assets	8
Maa- ja vesialueet		1 936 000	1 694 000	Land and water areas	
Rakennukset ja rakennelmat		13 277 020	9 492 670	Buildings and constructions	
Koneet ja kalusto		29 456 474	15 620 589	Machinery and equipment	
Muut aineelliset hyödykkeet		3 861 716	174 900	Other tangible assets	
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		88 894		Advance payments and acquisitions in progress	
		<u>48 620 104</u>	<u>26 982 158</u>		
Käyttöomaisuusarvopaperit ja muut pitkäaikaiset sijoitukset	9, 18			Financial assets and other non-current investments	9, 18
Muut osakkeet		1 630 969	530 700	Other shares and participations	
Muut sijoitukset		80 000		Other investments	
		<u>1 710 969</u>	<u>530 700</u>		
Vaihto- ja rahoitusomaisuus				Current assets	
Vaihto-omaisuus				Inventories	
Aineet ja tarvikkeet		34 084 728	24 150 675	Raw materials and supplies	
Keskeneräiset tuotteet		21 482 647	14 871 862	Work in progress	
Valmiit tuotteet/tavarat		12 921 056	5 675 766	Finished work	
		<u>68 488 431</u>	<u>44 698 302</u>		
Saamiset	11			Receivables	11
Myyntisaamiset		66 382 794	40 794 037	Trade receivables	
Lainasaamiset		155 767	41 417	Loan receivables	
Siirtosaamiset		4 529 340	625 564	Prepaid expenses and accrued income	
Osakeantisaamiset		39 903	899 052	Share issue receivables	
Muut saamiset		3 098 193	1 628 335	Other receivables	
		<u>74 205 997</u>	<u>43 988 404</u>		
Rahoitusomaisuusarvopaperit	12			Short-term investments	12
Muut arvopaperit			15 000 000	Other marketable securities	
Rahat ja pankkisaamiset		54 129 425	24 975 549	Cash in hand and at banks	
Yhteensä		293 418 947	161 456 286	Total	

Konsernin tase

Consolidated Balance Sheet

VASTATTAVAA, FIM	Liitteet	31.12.1998	31.12.1997	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY, FIM	Notes
Oma pääoma	13			Shareholders' equity	13
Sidottu oma pääoma				Restricted equity	
Osakepääoma		10 550 000	10 550 000	Share capital	
Vararahasto		987 500	987 500	Reserve fund	
		<u>11 537 500</u>	<u>11 537 500</u>		
Vapaa oma pääoma				Non-restricted equity	
Edellisten tilikausien voitto		52 724 871	32 268 744	Retained earnings	
Tilikauden voitto		41 622 904	33 238 814	Net profit	
		<u>94 347 775</u>	<u>65 507 559</u>		
Oma pääoma yhteensä		105 885 275	77 045 059	Total shareholders' equity	
Vähemmistöosuus		43 516	747 775	Minority interest	
Varaukset	14			Reserves	14
Vieras pääoma				Liabilities	
Pitkäaikainen	15			Non-current liabilities	15
Optiolainat		345 750		Bond loans with warrants	
Lainat rahoituslaitoksilta		48 474 857	18 899 130	Loans from credit institutions	
Eläkelainat		6 855 513		Pension loans	
Muut pitkäaikaiset velat		21 000 000		Other non-current liabilities	
		<u>76 676 120</u>	<u>18 899 130</u>		
Lyhytaikainen				Current liabilities	
Lainat rahoituslaitoksilta		14 552 155	4 747 060	Loans from credit institutions	
Eläkelainat		177 296		Pension loans	
Ostovelat		47 003 378	40 779 598	Trade payables	
Siirtovelat		32 206 538	16 662 509	Accrued liabilities and prepaid income	
Muut lyhytaikaiset velat		16 874 669	2 575 156	Other current liabilities	
		<u>110 814 037</u>	<u>64 764 323</u>		
Vieras pääoma yhteensä		187 490 156	83 663 453	Total liabilities	
Yhteensä		293 418 947	161 456 286	Total	

Konsernin rahoituslaskelma

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

1 000 FIM	1998	1997	1 000 FIM
Liiketoiminta			Business operations
Tulorahoitus			Funds generated from operations
Käyttökate	71 578	53 149	Operating margin
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 600	-310	Financial income and expenses
Verot	-18 964	-14 254	Taxes
Käyttöpääoman muutos			Change in working capital
Vaihto-omaisuus, lisäys (-), vähennys (+)	-23 790	-15 646	Inventories, increase (-), decrease (+)
Lyhytaikaiset liikesaamiset, lisäys (-), vähennys (+)	-30 218	-9 624	Current receivables, increase (-), decrease (+)
Korottomat lyhytaikaiset velat, lisäys (+), vähennys (-)	36 067	25 701	Non-interest-bearing current liabilities, increase (-), decrease (+)
Liiketoiminnan kassavirta	31 073	39 016	Total cash flow from business operations
Investoinnit			Capital expenditures
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-72 650	-14 522	Capital expenditures on fixed assets
Käyttöomaisuuden myyntituotot	748	176	Gains on the sale of fixed assets
Kassavirta ennen rahoitusta	-40 829	24 670	Cash flow before financing
Rahoitus			Financing
Pitkäaikaisten velkojen lisäys (+)	65 864	7 000	Increase (+) in non-current liabilities
Pitkäaikaisten velkojen vähennys (-)	-8 087	-3 942	Decrease (-) in non-current liabilities
Korollisten lyhytaikaisten lainojen lisäys (+)	9 982		Increase (+) in current liabilities
Vähemmistön sijoitus konserniyhtiöön		1 078	Capital investment by minority shareholder
Poistoeron laskennallinen verovelka		-747	Estimated tax liability on accelerated depreciation
Osingon jako	-13 188	-5 250	Dividends paid
Osakeanti + ylikurssi		1 037	Share issue + premium par
Muuntoero	412	-119	Adjustment items
Laskelman mukainen likvidien varojen lisäys (+) tai vähennys (-)	14 154	23 727	Liquid assets according to the Statement, increase (+), decrease (-)
Taseen mukainen likvidien varojen lisäys (+) tai vähennys (-)	14 154	23 727	Liquid assets according to the Balance Sheet, increase (+), decrease (-)

Emoyhtiön tuloslaskelma

Parent Company Profit and Loss Account

FIM	Liitteet	1.1.–31.12.1998	1.1.–31.12.1997	FIM	Notes
Liikevaihto	3	492 927 524	393 068 342	Net sales	3
Valmisteverastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		3 116 373	4 271 627	Increase (+) or decrease (-) in stocks of finished goods	
Valmistus omaan käyttöön			6 785	Production for own use	
Liiketoiminnan muut tuotot		489 567	634 012	Other operating income	
Kulut				Costs	
Aineet ja tarvikkeet				Materials and supplies	
Ostot tilikauden aikana		296 829 216	250 437 532	Purchases during the financial period	
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)		2 757 141	-7 786 141	Increase (-) or decrease (+) in inventories	
Ulkopuoliset palvelut		34 839 596	26 974 440	Outsourced services	
Henkilöstökulut	4	60 428 667	50 272 639	Staff costs	4
Vuokrat		1 851 039	2 113 928	Rents	
Muut kulut		23 676 317	19 159 963	Other costs	
Kulut yhteensä		420 381 975	341 172 361	Total costs	
Käyttökate		76 151 489	56 808 406	Operating margin	
Poistot käyttöomaisuudesta ja muista pitkävaikutteisista menoista	5	6 908 988	5 675 666	Depreciation on fixed assets and other capitalized expenditure	5
Liikevoitto		69 242 500	51 132 740	Operating profit	
Rahoitustuotot ja -kulut	6			Financial income and expenses	6
Korkotuotot		636 309	336 741	Interest income	
Valuuttakurssierot		-900 836	562 440	Exchange gains and losses	
Korkokulut		-1 237 802	-1 108 175	Interest expenses	
Muut rahoituskulut		-151 961	-111 134	Other financial expenses	
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-1 654 290	-320 128	Total financial income and expenses	
Voitto ennen varauksia ja veroja		67 588 210	50 812 612	Profit before reserves and taxes	
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)		-1 039 177	142 223	Increase (-) or decrease (+) in accelerated depreciation	
Välittömät verot		-18 673 523	-14 293 746	Direct taxes	
Tilikauden voitto		47 875 510	36 661 089	Net profit	

Emoyhtiön tase

Parent Company, Balance Sheet

VASTAAVAA, FIM	Liitteet	31.12.1998	31.12.1997	ASSETS, FIM	Notes
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset				Fixed assets and other non-current investments	
Aineettomat hyödykkeet	7			Intangible assets	7
Aineettomat oikeudet		98 170	127 942	Intangible rights	
Muut pitkävaikutteiset menot		3 113 483	3 112 849	Other intangible assets	
Ennakkomaksut		63 939		Advance payments	
		<u>3 275 592</u>	<u>3 240 791</u>		
Aineelliset hyödykkeet				Tangible assets	
Maa- ja vesialueet	8	1 694 000	1 694 000	Land and water areas	8
Rakennukset ja rakennelmat		12 008 560	8 626 834	Buildings and constructions	
Koneet ja kalusto		15 477 306	11 306 425	Machinery and equipment	
Muut aineelliset hyödykkeet		3 861 716	174 900	Other tangible assets	
		<u>33 041 582</u>	<u>21 802 159</u>		
Käyttöomaisuusarvopaperit ja muut pitkäaikaiset sijoitukset	9,18			Financial assets and other non-current investments	9,18
Tytäryritysosakkeet		84 131 599	9 782 247	Group company shares	
Muut osakkeet		470 100	530 700	Other shares and participations	
Muut sijoitukset		80 000		Other investments	
		<u>84 681 699</u>	<u>10 312 947</u>		
Vaihto- ja rahoitusomaisuus				Current assets	
Vaihto-omaisuus				Inventories	
Aineet ja tarvikkeet		17 805 000	20 562 141	Raw materials and supplies	
Keskeneräiset tuotteet		18 880 000	14 871 862	Work in progress	
Valmiit tuotteet/tavarat		4 784 000	5 675 766	Finished work	
		<u>41 469 000</u>	<u>41 109 768</u>		
Saamiset				Receivables	
Myyntisaamiset		70 415 504	45 871 996	Trade receivables	
Lainasaamiset		2 593 767	2 741 317	Loan receivables	
Siirtosaamiset		740 946	537 268	Prepaid expenses and accrued income	
Muut saamiset		1 870 160	1 326 944	Other receivables	
		<u>75 620 377</u>	<u>50 477 525</u>		
Rahoitusomaisuusarvopaperit	12			Short-term investments	12
Muut arvopaperit			15 000 000	Other marketable securities	
Rahat ja pankkisaamiset		26 683 032	21 625 462	Cash in hand and at banks	
Yhteensä		264 771 281	163 568 651	Total	

Emoyhtiön tase

Parent Company, Balance Sheet

VASTATTAVAA, FIM	Liitteet	31.12.1998	31.12.1997	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY, FIM	Notes
Oma pääoma	13			Shareholders' equity	13
Sidottu oma pääoma				Restricted equity	
Osakepääoma		10 550 000	10 550 000	Share capital	
Vararahasto		987 500	987 500	Reserve fund	
		<u>11 537 500</u>	<u>11 537 500</u>		
Vapaa oma pääoma				Non-restricted equity	
Edellisten tilikausien voitto		53 800 300	30 326 711	Retained earnings	
Tilikauden voitto		47 875 510	36 661 089	Net profit	
		<u>101 675 810</u>	<u>66 987 800</u>		
Oma pääoma yhteensä		113 213 310	78 525 300	Total shareholders' equity	
Varaukset				Reserves	
Kertynyt poistoero	14	3 705 676	2 666 499	Accumulated accelerated depreciation	14
Vieras pääoma				Liabilities	
Pitkäaikainen	15			Non-current liabilities	15
Optiolainat		345 750		Bond loans with warrants	
Lainat rahoituslaitoksilta		47 437 790	18 899 130	Loans from credit institutions	
Eläkelainat		4 500 000		Pension loans	
Muut pitkäaikaiset velat		21 000 000		Other non-current liabilities	
		<u>73 283 540</u>	<u>18 899 130</u>		
Lyhytaikainen				Current liabilities	
Lainat rahoituslaitoksilta		11 711 840	4 747 060	Loans from credit institutions	
Ostovelat		29 197 344	40 369 004	Trade payables	
Siirtovelat		17 822 491	15 915 889	Accrued liabilities and prepaid income	
Muut lyhytaikaiset velat		15 837 080	2 445 769	Other current liabilities	
		<u>74 568 755</u>	<u>63 477 723</u>		
Vieras pääoma yhteensä		147 852 295	82 376 853	Total liabilities	
Yhteensä		264 771 281	163 568 651	Total	

1 000 FIM	1998	1997	1 000 FIM
Liiketoiminta			Business operations
Tulorahoitus			Funds generated from operations
Käyttökate	76 151	56 808	Operation margin
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 654	-320	Financial income and expenses
Verot	-18 674	-14 294	Taxes
Käyttöpääoman muutos			Change in working capital
Vaihto-omaisuus, lisäys (-), vähennys (+)	-359	-12 058	Inventories, increase (-), decrease (+)
Lyhytaikaiset liikesaamiset, lisäys (-), vähennys (+)	-25 143	-16 113	Current receivables, increase (-), decrease (+)
Korottomat lyhytaikaiset velat, lisäys (+), vähennys (-)	4 126	24 415	Non-interest-bearing current liabilities, increase (+), decrease (-)
Liiketoiminnan kassavirta	34 448	38 438	Total cash flow from business operations
Investoinnit			Capital expenditures
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-93 188	-17 247	Capital expenditures on fixed assets
Käyttöomaisuuden myyntituotot	637	341	Gains on the sale of fixed assets
Kassavirta ennen rahoitusta	-58 103	21 532	Cash flow before financing
Rahoitus			Financing
Pitkäaikaisten velkojen lisäys (+)	59 631	7 000	Increase (+) in non-current liabilities
Pitkäaikaisten velkojen vähennys (-)	-5 247	-3 942	Decrease (-) in non-current liabilities
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-)	6 965		Current liabilities, increase (+), decrease (-)
Osingon jako	-13 188	-5 250	Dividends paid
Osakeanti + ylikurssi		1 037	Share issue + premium par
Laskelman mukainen likvidien varojen lisäys (+), vähennys (-)	-9 942	20 377	Liquid assets according to the Statement, increase (+), decrease (-)
Taseen mukainen likvidien varojen lisäys (+), vähennys (-)	-9 942	20 377	Liquid assets according to the Balance sheet, increase (+), decrease (-)

1. Konsernin rakenne

Konsernin muodostavat kotimainen Kempeleessä sijaitseva emoyhtiö PK Cables Oyj ja 100 %sti emoyhtiön omistama Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab (nykyisin PKC Electronics Oy) sekä brasilialainen tytäryhtiö PK Cables do Brasil Industria e Comercio Ltda., josta paikallinen vähemmistöosakas omistaa 10 %. Osakkuusyhtiötä konsernilla ei ole.

2. Laadintaperiaatteet

Tytäryhtiöiden tulos sisältyy konsernituloslaskelmaan siltä ajalta, jonka tytäryhtiö on kuulunut konserniin; Brasilian tytäryhtiön tulos on konsernin tuloksessa mukana vähemmistöosuudella vähennettynä. Oy Raahen TH-elektroniikka Ab:n tulos ei ole mukana konsernin tuloslukuissa, koska osakekanta on siirrynyt emoyhtiölle 31.12.1998.

Konsernitilinpäätös on laadittu konserniin kuuluvien yhtiöiden tilinpäätösten yhdistelmänä. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saatavat ja velat sekä käyttö- ja vaihto-omaisuuden katteet on eliminoitu. Tuloslaskelmassa on vähemmistön osuus vähennetty tilivuoden tuloksesta, ja taseessa on vähemmistön osuus omasta pääomasta esitetty omana eräänä.

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Brasilian tytäryhtiös on osakkaiden perustama, jolloin osakkeiden hankintahinnan ja hankintahetken oman pääoman välistä eroa ei ole. Oy Raahen TH-elektroniikka Ab:n hankinnasta syntynyt konserniaktiiva on esitetty konsernilikearvona. Konsernitilinpäätöksessä kertynyt poistoero on jaettu vapaaseen omaan pääomaan ja verovelkaan.

Brasilialaisessa tytäryhtiössä tilinpäätös laaditaan paikallisessa valuutassa, jonka vaihtokurssia ei noteerata Suomen markkaa vastaan. Tytäryhtiön tilinpäätöstä muunnettaessa on sen toimintavaluuttana pidetty konsernin emoyhtiön laskentavaluuttana Suomen markkaa. Menetelmän mukaisesti sisäiset velat sekä emoyhtiöstä hankittu vaihto- ja käyttöomaisuus on arvostettu alkuperäiseen markka-arvoonsa. Paikallisessa valuutassa olevat rahamääräiset erät on muunnettu Suomen markaksi US dollarin kautta tilinpäätöspäivän kurssia käyttämällä. Paikallisessa valuutassa olevat tuloslaskelman erät on muunnettu tilikauden keskikurssilla US dollarin kautta Suomen markaksi. Muuntoerot on kirjattu tilikauden tulokseen.

Liikevaihto on laskettu konsernin varsinaisen suoritustuotannon kokonaistuotosta, josta on vähennetty annetut alennukset, arvonalisävero ja muut myynnin oikaukset.

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

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenuon. 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

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 tuloslaskelmaan kuluina.

Työntekijöiden eläketurva on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilinpäätöksen suoriteperusteisia palkkoja. Johdolla on alennettu eläkeikä 58 vuotta. Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu sen tilikauden kuluiksi, jolloin ne ovat syntyneet.

1. Group structure

The Group comprises the parent company PK Cables Oyj in Kempele, Finland, Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab (currently PKC Electronics Oy), 100% owned by the parent company, and the subsidiary PK Cables do Brasil Industria e Comercio Ltda. in Brazil, in which a local shareholder holds a 10% interest. The Group does not have affiliated companies.

2. Accounting policy

The results of the subsidiaries were included in the consolidated financial statements for the period the subsidiary in question has been a part of the Group. The performance of the Brazilian subsidiary has been included in the consolidated result, less the minority share. Oy Raahen TH-elektroniikka Ab was not included in the Group's figures, as its share capital was transferred to the parent company on 31 December, 1998.

The Group's financial statements were produced as consolidated statements of the Group companies. The internal business transactions, receivables and liabilities as well as the unrealised margins from fixed and current assets within the Group were excluded. In the profit and loss account, the minority share was subtracted from the result of the financial year, and in the balance sheet the minority share of the shareholders' equity was entered as a separate item.

Mutual stock ownership was eliminated through the acquisition cost method. The Brazilian subsidiary was founded by shareholders, and therefore there was no difference between the acquisition cost of shares and the shareholders' equity at the time of acquisition. The consolidated assets generated from the acquisition of Oy Raahen TH-elektroniikka Ab were entered as consolidated goodwill. The accumulated accelerated depreciation in the consolidated financial statements was divided into non-restricted shareholders' equity and tax liabilities.

The financial statements for the Brazilian subsidiary were produced in the local currency, which is not quoted against the Finnish mark. When converting the subsidiary's financial statements, the operational currency was the Finnish mark, which is the accounting currency for the Group's parent company. According to the method, the internal debts and current and fixed assets acquired from the parent company have been valued to their original value in Finnish marks.

The monetary items presented in the local currency, were converted into Finnish marks via the US dollar using the exchange rate of the date of the statements. The profit and loss account items in the local currency were converted into Finnish marks via the US dollar using the average exchange rate of the financial year. The translation difference was entered under the result for the financial year.

Net sales were calculated from the Group's overall revenue obtained from goods produced, less discounts given, VAT, and other adjustment of sales.

Foreign currency items were converted into Finnish marks using the average exchange rate quoted by the Bank of Finland on the date of the statements. The exchange rate differences are given in the profit and loss account.

Fixed assets are itemised at their direct acquisition cost. Depreciation on fixed assets is calculated according to a predetermined plan. Depreciation timeframes based on estimated service duration are as follows:

Buildings and constructions	5-15 years
Machinery and equipment	3-7 years
Intangible rights	5 years
Other long-term expenditures	3-5 years
Other tangible assets	5 years

Current assets were valued at the acquisition cost or a lower likely transfer price. Direct purchasing and manufacturing costs were incorporated in the value of inventories. The rent of leased assets were entered as costs in the profit and loss account.

The retirement plan for employees is provided by external insurance companies. The pension insurance payments were divided to correspond to the performance based salaries in the financial statements. The retirement age for the management has been lowered to 58. Research and development costs are entered as costs for the year they incurred.

	Konserni Group 1998	Konserni Group 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1998	Emoyhtiö Parent comp. 1997	
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	253 629 570,88	170 462 847,50	249 703 967,77	173 759 000,00	Wiring harnesses for the commercial vehicle industry
Johdinsarjat sähkö- ja elektroniikkateollisuudelle	49 613 872,30	62 982 133,49	49 613 872,30	62 982 133,49	Wiring harnesses for the electrical and electronics industry
Tietoliikennelaitteiden ja kaapelistöjen kokoonpano	173 785 107,10	132 481 209,00	173 785 107,10	132 481 209,00	Assembly of telecommunications equipment and cabling
Liitäntäjohdot	19 824 577,00	23 846 000,00	19 824 577,00	23 846 000,00	Line cords
Yhteensä	496 853 127,28	389 772 189,99	492 927 524,17	393 068 342,49	Total
Liikevaihto markkina-alueittain					Net sales by market area
Suomi	216 232 486,14	192 057 950,26	216 232 486,14	192 057 950,26	Finland
Muut Pohjoismaat	157 494 415,00	129 174 110,00	157 494 415,00	129 174 110,00	Other Scandinavia
Muu Länsi-Eurooppa	86 527 542,00	63 749 467,23	86 527 542,00	63 749 467,23	Other Western Europe
Muut	36 598 684,14	4 790 662,50	32 673 081,03	8 086 815,00	Other countries
Yhteensä	496 853 127,28	389 772 189,99	492 927 524,17	393 068 342,49	Total
4. HENKILÖSTÖKULUT					4. STAFF COSTS
Palkat	48 027 809,80	38 023 675,08	45 302 179,45	37 503 692,75	Wages and salaries
Luontaisedut	208 307,36	150 112,00	208 307,36	150 112,00	Fringe benefits
Eläkekulut	8 102 037,34	5 761 988,84	7 366 117,15	5 683 471,51	Pension expenses
Muut henkilösivukulut	8 761 198,80	7 340 822,63	7 760 370,38	7 085 475,07	Other staff costs
Yhteensä	65 099 353,30	51 276 598,55	60 636 974,34	50 422 751,33	Total
5. POISTOT					5. DEPRECIATION
Suunnitelman mukaiset poistot					Planned depreciation
Aineettomat hyödykkeet					Intangible assets
Aineettomat oikeudet	55 413,27	52 578,00	55 413,27	52 578,00	Intangible rights
Konsernilikearvo					Consolidated goodwill
Muut pitkävaikuttiset menot	1 315 119,86	908 232,28	1 054 654,82	908 232,28	Other intangible assets
Aineelliset hyödykkeet					Tangible assets
Rakennukset ja rakennelmat	893 171,18	736 012,24	815 183,66	736 012,24	Buildings and constructions
Koneet ja kalusto	5 644 877,19	3 915 243,12	4 790 900,55	3 915 243,12	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet	192 835,99	63 600,00	192 835,99	63 600,00	Other tangible assets
Yhteensä	8 101 417,49	5 675 665,64	6 908 988,29	5 675 665,64	Total
Poistoeron muutos					Change in accelerated depreciation
Aineettomat hyödykkeet					Intangible assets
Aineettomat oikeudet			5 351,08	-3 058,56	Intangible rights
Muut pitkävaikuttiset menot			77 958,52	-85 528,83	Other intangible assets
Aineelliset hyödykkeet					Tangible assets
Rakennukset ja rakennelmat			29 354,01	62 106,04	Buildings and constructions
Koneet ja kalusto			667 784,35	-115 741,87	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet			258 729,17		Other tangible assets
Yhteensä			1 039 177,13	-142 223,22	Total

	Konserni Group 1998	Konserni Group 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1998	Emoyhtiö Parent comp. 1997	
6. KONSERNIN SISÄISET RAHOITUSTUOTOT JA KULUT					6. INTERNAL FINANCIAL INCOME AND EXPENSES
Korkotuotot			254 800,00		Interest income
Yhteensä			254 800,00		Total
7. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET					7. INTANGIBLE ASSETS
Aineettomat oikeudet					Intangible rights
Hankintameno 1.1.	380 783,53	261 532,82	268 702,82	261 532,82	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	640 160,81	119 250,71	25 641,00	7 170,00	Increases
Vähennykset	48 144,71				Decreases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	196 173,93	140 760,66	196 173,93	140 760,66	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	776 625,70	240 022,87	98 169,89	127 942,16	Book value 31.12.
Konsernilikearvo					Consolidated goodwill
Hankintameno 1.1.					Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	39 769 104,06				Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.					Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	39 769 104,06				Book value 31.12.
Muut pitkävaikutteiset menot					Other intangible assets
Hankintameno 1.1.	6 927 611,55	3 801 212,31	4 999 311,45	3 801 212,31	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	1 928 321,21	3 126 399,24	1 055 289,02	1 198 099,14	Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	3 201 581,03	1 886 462,17	2 941 116,99	1 886 462,17	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 654 351,73	5 041 149,38	3 113 483,48	3 112 849,28	Book value 31.12.
Ennakkomaksut					Advance payments
Hankintameno 1.1.					Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	63 938,52		63 938,52		Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.	63 938,52		63 938,52		Book value 31.12.
8. AINEELLISET HYÖDYKKEET					8. 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	242 000,00				Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 936 000,00	1 694 000,00	1 694 000,00	1 694 000,00	Book value 31.12.
Rakennukset ja rakennelmat					Buildings and constructions
Hankintameno 1.1.	11 116 687,37	10 162 851,59	10 250 851,59	10 162 851,59	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	5 110 354,59	953 835,78	4 629 743,12	88 000,00	Increases
Vähennykset	742 000,00		742 000,00		Decreased
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	2 208 022,33	1 624 017,70	2 130 034,81	1 624 017,70	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	13 277 019,63	9 492 669,67	12 008 559,90	8 626 833,89	Book value 31.12.
Koneet ja kalusto					Machinery and equipment
Hankintameno 1.1.	25 814 399,87	15 907 588,84	21 500 236,28	15 907 588,84	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	19 686 689,46	10 248 022,23	9 167 708,20	5 933 858,64	Increases
Vähennykset	317 787,11	341 211,20	317 787,11	341 211,20	Decreased
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	15 726 828,42	10 193 811,09	14 872 851,78	10 193 811,09	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	29 456 473,80	15 620 588,78	15 477 305,59	11 306 425,19	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	3 879 652,06		3 879 652,06		Increases
Kertyneet sumu-poistot 31.12.	335 935,99	143 100,00	335 935,99	143 100,00	Accumulated planned depreciation 31.12.
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 861 716,07	174 900,00	3 861 716,07	174 900,00	Book value 31.12.
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat					Advanced payments and acquisitions in progress
Hankintameno 1.1.					Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	88 894,42				Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.	88 894,42				Book value 31.12.

	Konserni Group 1998	Konserni Group 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1998	Emoyhtiö Parent comp. 1997	
9. KÄYTTÖOMAISUUSARVOPAPERIT JA MUUT PITKÄAIKAISET Sijoitukset					9. FINANCIAL ASSETS AND OTHER NON-CURRENT INVESTMENTS
Konserniyhtiöiden osakkeet					Company-owned shares
Hankintameno 1.1.			9 782 246,52		Acquisition cost 1.1.
Lisäykset			74 349 352,00	9 782 246,52	Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.			84 131 598,52	9 782 246,52	Book value 31.12.
Muut osakkeet					Other shares
Hankintameno 1.1.	530 700,00	455 300,00	530 700,00	455 300,00	Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	1 160 869,25	75 400,00		75 400,00	Increases
Vähennykset	60 600,00		60 600,00		Decreases
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 630 969,25	530 700,00	470 100,00	530 700,00	Book value 31.12.
Muut sijoitukset					Other investments
Hankintameno 1.1.					Acquisition cost 1.1.
Lisäykset	80 000,00		80 000,00		Increases
Kirjanpitoarvo 31.12.	80 000,00		80 000,00		Book value 31.12.
10. KÄYTTÖOMAISUUDEN VEROTUSARVOT					10. TAXABLE VALUE OF FIXED ASSETS AND SECURITIES
Maa-alueet	437 350,00	429 050,00	429 050,00	429 050,00	Land areas
Rakennukset ja rakennelmat	9 657 665,73*	8815459,78*	7 653 086,00	7 949 624,00	Buildings and constructions
Osakkeet (kirjanpitoarvo)	1 630 969,25	530 700,00	84 601 698,52	10 312 946,52	Shares and participations (book value)
* Käytetty kirjanpitoarvoa kun verotusarvoa ei ole ollut käytettävissä					* Book value utilised when taxable value not available
11. SAAMISET JA VELAT / KONSERNIYRITYKSET					11. RECEIVABLES AND LIABILITIES / GROUP COMPANIES
Myyntisaamiset			23 850 923,84	5 079 537,66	Trade receivables
Lainasaamiset			2 548 000,00	2 699 900,02	Loan receivables
Yhteensä			26 398 923,84	7 779 437,68	Total
12. RAHOITUSOMAISUUSARVOPAPERIT					12. SHORT-TERM INVESTMENTS
Markkina-arvo		15 121 859,79		15 121 859,79	Market value
Kirjanpitoarvo		15 000 000,00		15 000 000,00	Book value
Erotus		121 859,79		121 859,79	Balance
13. OMA PÄÄOMA					13. SHAREHOLDERS' EQUITY
Osakepääoma 1.1.	10 550 000,00	5 250 000,00	10 550 000,00	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	10 550 000,00	10 550 000,00	10 550 000,00	Shareholders' equity 31.12.
Vararahasto 1.1.	987 500,00		987 500,00		Reserve fund 1.1.
Emissiovoitto		987 500,00		987 500,00	Issue premium
Vararahasto 31.12.	987 500,00	987 500,00	987 500,00	987 500,00	Reserve fund 31.12.
Vapaa oma pääoma 1.1.	65 507 558,69	40 826 711,01	66 987 800,14	40 826 711,01	Non-restricted equity 1.1.
Osingonjako	-13 187 500,00	-5 250 000,00	-13 187 500,00	-5 250 000,00	Dividend distributed
Osakepääoman korotus		-5 250 000,00		-5 250 000,00	Increase in share capital
Muuntoeron muutokset	404 812,45	-80 246,53			Change in conversion difference
Poistoerosta 1.1.		2 022 279,77			From reserves 1.1.
Tilikauden tulos	41 622 903,72	33 238 814,44	47 875 510,24	36 661 089,13	Profit for the period
Vapaa oma pääoma 31.12.	94 347 774,86	65 507 558,69	101 675 810,38	66 987 800,14	Non-restricted equity 31.12.
Sisältää kertyneestä poistoerosta siirrettyä osuutta	2 668 086,58	1 919 879,05			From reserves without taxes

	Konserni Group 1998	Konserni Group 1997	Emoyhtiö Parent comp. 1998	Emoyhtiö Parent comp. 1997	
14.KERTYNYT POISTOERO					14. ACCUMULATED ACCELERATED DEPRECIATION
Aineettomat oikeudet			19 836,54	14 485,46	Intangible rights
Muut pitkävaikutteiset menot			306 741,04	228 782,52	Other intangible assets
Rakennukset ja rakennelmat			708 994,51	679 640,50	Buildings and constructions
Koneet ja kalusto			2 363 674,55	1 695 890,20	Machinery and equipment
Muut aineelliset hyödykkeet			306 429,17	47 700,00	Other tangible assets
Poistoero yhteensä			3 705 675,81	2 666 498,68	Total accelerated depreciation
Laskennallinen verovelka konsernin kertyneestä poistoerosta	1 037 589,23	746 619,63			Estimated tax liability on reserves (accrued accelerated depreciation)
15. PITKÄAIKAISET VELAT					15. NON-CURRENT LIABILITIES
Optiolainat	345 750,00		345 750,00		Bond loans with warrants
Lainat rahoituslaitoksilta	48 474 856,90	18 899 130,00	47 437 790,00	18 899 130,00	Loans from credit institutions
Eläkelainat	6 855 512,95		4 500 000,00		Pension loans
Muut pitkäaikaiset velat	21 000 000,00		21 000 000,00		Other non-current liabilities
Pitkäaikaiset velat yhteensä	76 676 119,85	18 899 130,00	73 283 540,00	18 899 130,00	Non-current liabilities total
Takaisinmaksu yli viiden vuoden kuluttua	14 178 600,00	4 750 000,00	14 178 600,00	4 750 000,00	Loans falling due five years from now
16. ANNETUT PANTIT JA VASTUUSITOUKSET					16. PLEDGED ASSETS AND CONTINGENT LIABILITIES
Omasta velasta ja sitoumuksista					Security for liabilities
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	10 700 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	Mortgage of land areas and buildings
Yrityskiinnitykset	32 750 000,00	24 500 000,00	26 000 000,00	24 500 000,00	Mortgages of company assets
Pantit	1 059 000,00				Pledged assets
Muut vastuut	2 428 858,00				Other liabilities
Leasingvastuut	1 916 821,00	2 632 563,00	1 709 783,00	2 632 563,00	Leasing commitments
17. JOHDANNAISSOPIMUKSET					17. LIABILITIES FOR FOREIGN EXCHANGE
Valuuttatermiinit	5 890 800,00		5 890 800,00		Forward contracts

18. KONSERNIN JA EMOYHTIÖN OMISTAMAT OSAKKEET JA OSUDET

18. GROUP AND PARENT COMPANY-OWNED SHARES AND PARTICIPATIONS

Tytäryhtiöosakkeet / Subsidiary 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 No. 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.	391 639,69	90 %	2 000 000	1,00 R\$	9 782 246,52	-7 105 887,52
Oy Raahen TH-Elektroniikka Ab	34 580 247,94	100 %	225	1 000,00	74 349 352,00	12 428 497,73

Konsernin omistamat muut osakkeet / Other shares owned by Group

	Omistusosuus % Shares of stock %	kpl No. of shares	Nimellisarvo Nominal value	Kirjanpitoarvo Book value
Oy IWS International Inc.	0,6	360	100,00	452 300,00
As Oy Raahen Raatihovi		1080	1,00	605 358,00
As Oy Vuokatin Perho		100	250,00	470 000,00
Muut osakkeet / Other shares				103 311,00

Ehdotus voittovarojen käytöstä

Proposed Distribution of Profits

Konsernin vapaa oma pääoma on 94 347 774,86 markkaa, josta voitonjakokelpoista 91 679 688,28 markkaa.

The consolidated non-restricted capital is FIM 94 347 774.86, of which FIM 91 679 688.28 is base for the distribution profits.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että emoyhtiön vapaasta omasta pääomasta, joka on 101 675 810,38 markkaa, jaettaisiin osinkoa 3,20 markkaa/osake eli yhteensä 16 880 000,00 markkaa ja että voitotilille jätettäisiin 84 795 810,38 markkaa.

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that from the Parent Company's non-restricted equity of FIM 101 675 810.38, a dividend of FIM 3.20 per share, or a total of FIM 16 880 000.00 be distributed and that FIM 84 795 810.38 be transferred to the retained earnings account.

Kempeleessä 19. helmikuuta 1999

Kempele, 19 February 1999

Tom Hakalax
Hallituksen puheenjohtaja
Chairman of the Board

Seppo Arponen
Hallituksen jäsen
Board member

Leo Ojala
Hallituksen jäsen
Board member

Endel Palla
Hallituksen jäsen
Board member

Veikko Ravaska
Hallituksen jäsen
Board member

Risto Suonio
Hallituksen jäsen
Board member

Jyrki Tähtinen
Hallituksen jäsen
Board member

Tilinpäätösmerkintä

Auditors' Note

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

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 22. helmikuuta 1999
Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
Rauno Sipilä
KHT

Kempele, 22 February 1998
Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
Rauno Sipilä
Authorized Public Accountant

PK Cables Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet PK Cables Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.1998 - 31.12.1998. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme 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 toteamiseksi, 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 tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitiilinpäätöksineen 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 22. päivänä helmikuuta 1999

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
KHT -Yhteisö

Rauno Sipilä
KHT

To the Shareholders of PK Cables Oyj

We have audited the accounting, the financial statements and the corporate governance of PK Cables Oyj for the period 1.1.1998 - 31.12.1998. 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. Which 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 statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management as well as evaluating the overall financial statements 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 President & CEO 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 22 February, 1999

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
Authorized Public Accounting Firm

Rauno Sipilä
Authorized Public Accountant

Tilinpäätökset

viideltä vuodelta

Financial Statements

for Five Years

TULOSLASKELMA

Mmk	1994*	1995**	1996**
Liikevaihto	139,0	183,8	260,1
Kulut	121,1	149,7	216,7
Käyttökate	17,9	34,1	43,4
Poistot	2,4	2,9	4,7
Liikevoitto	15,5	31,2	38,7
Nettorahoituskulut	-1,8	-2,0	-1,5
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	13,7	29,3	37,2
Satunnaiset erät	0,0	0,0	0,0
Voitto ennen varauksia ja veroja	13,7	29,3	37,2
Verot	3,0	7,1	10,4
Varausten muutos	1,5	1,0	0,3
Tilikauden voitto ennen vähemmistöosuutta	9,2	21,2	26,5
Vähemmistöosuus			
Tilikauden voitto	9,2	21,2	26,5

TASE

Vastaavaa

Mmk	1994	1995	1996
Käyttöomaisuus	7,7	21,1	24,1
Vaihto-omaisuus	20,4	21,4	29,1
Rahoitusomaisuus	33,8	46,1	50,6
Vastaavaa yhteensä	61,9	88,6	103,8

Vastattavaa

Mmk	1994	1995	1996
Osakepääoma	5,3	5,3	5,3
Vararahasto			
Kertyneet voittovarot	7,5	26,2	40,8
Oma pääoma	12,8	31,5	46,1
Vähemmistön osuus			
Varaukset	1,5	2,5	2,8
Pitkäaikainen vieras pääoma	14,6	22,4	16,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	33,0	32,2	38,1
josta korollinen	7,8	8,6	3,8
Korolliset velat yhteensä	22,4	31,0	20,6
Vieras pääoma	47,6	54,6	54,9
Vastattavaa yhteensä	61,9	88,6	103,8

1997	Meur	1998	Meur
389,8	65,6	496,9	83,6
336,6	56,6	425,3	71,5
53,2	8,9	71,6	12,0
5,7	1,0	8,1	1,4
47,5	8,0	63,5	10,7
-0,3	-0,1	-3,6	-0,6
47,2	7,9	59,9	10,1
0,0	0,0	0,0	0,0
47,2	7,9	59,9	10,1
14,3	2,4	19,0	3,2
32,9	5,5	40,9	6,9
0,3	0,1	0,7	0,1
33,2	5,6	41,6	7,0

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS

FIM million
Net sales
Costs
Operating margin
Depreciation
Operating profit
Financial income and expenses
Profit before extraordinary items,
Reserves and taxes
Extraordinary items
Profit before reserves and taxes
Taxes
Change in appropriations
Net profit before minority interests
Minority interest
Net profit

BALANCE SHEET

Assets

FIM million
Fixed assets
Inventories
Current assets
Total assets

Liabilities and shareholders' equity

FIM million
Share capital
Reserve fund
Retained earnings
Shareholders' equity
Minority share
Accumulated appropriations
Non-current liabilities
Current liabilities
of which interest-bearing
Interest-bearing liabilities, total
Liabilities
Liabilities and shareholders' equity

* Pro forma -tuloslaskelman 1.1.1994 - 31.12.1994 luvut on laskettu liittämällä yhteen PK Cables Oy:n luvut tuloslaskelmasta 1.8.1994 - 31.12.1994 (virallinen tilinpäätös) ja samaa toimintaa aiemmin harjoittaneen Nokia Johdinsarjat Oy:n luvut ajalta 1.1.1994 - 30.7.1994. Ennen yhdistämistä kuitenkin jälkimmäisestä on vähennetty liiketoiminnan 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 1.1.1994 - 31.12.1994 have been calculated by adding the figures of the profit and loss account for 1.8.1994 - 31.12.1994 (the official financial statements) of PK Cables Oy and the figures of the profit and loss account for the period 1.1.1994 - 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 the information is comparable with years 1995 and 1996.

** emoyhtiön lukuja / figures of parent company

Tunnusluvut

Key Ratios

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Financial Key Ratios

	1994*	1995**	1996**	1997	Meur	1998	Meur	
Liikevaihto, Mmk	139,0	183,8	260,10	389,8	65,6	496,9	83,6	Net sales, FIM million
Liikevaihdon muutos, %	60,9	32,2	41,5	49,9		27,5		Annual change, %
Liikevoitto, Mmk	15,5	31,2	38,7	47,5	8,0	63,5	10,7	Operating profit, FIM million
% liikevaihdosta	11,2	17,0	14,9	12,2		12,8		% of net sales
Tulos ennen satunnaisia eriä, varauksia ja veroja, Mmk	13,7	29,3	37,2	47,2	7,9	59,9	10,1	Profit before extraordinary items, appropriations and taxes, FIM million
% liikevaihdosta	9,9	15,9	14,3	12,1		12,1		% of net sales
Tulos ennen varauksia ja veroja, Mmk	13,7	29,3	37,2	47,2	7,9	59,9	10,1	Profit before appropriations and taxes, FIM million
% liikevaihdosta	9,9	15,9	14,3	12,1		12,1		% of net sales
Taseen loppusumma, Mmk	61,9	88,6	103,8	161,5	27,2	293,4	49,3	Total assets, FIM million
Korolliset velat, Mmk	22,4	31,0	20,6	23,6	4,0	91,1	15,3	Interest-bearing debt, FIM million
Oma pääoma ja varaukset, Mmk	14,3	34,0	48,9	77,0	13,0	105,9	17,8	Shareholders' equity and appropriations, FIM million
Oman pääoman tuotto, %	77,0	93,7	65,9	52,2		44,5		Return on equity (ROE), %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	43,3	62,9	58,6	56,6		42,9		Return on investment (ROI), %
Omavaraisuusaste, %	22,5	37,6	46,3	48,1		36,1		Equity ratio, %
Gearing, %	105,9	36,5	9,6	-21,2		34,9		Gearing, %
Quick ratio	1,0	1,4	1,3	1,3		1,2		Quick ratio
Current ratio	1,6	2,1	2,1	2,0		1,8		Current ratio
Bruttoinvestoinnit, Mmk	8,6	16,2	7,9	14,5	2,4	72,7	12,2	Gross capital expenditures, FIM million
% liikevaihdosta	6,2	8,8	3,0	3,7		14,6		% of net sales
Osingonmaksu, Mmk	1,58	3,05	5,25	13,2	2,2	16,9	2,8	Dividends, FIM million
Henkilöstö (keskimäärin)	207	224	254	295		390		Personnel (year average)
Tilauskanta, Mmk	34,3	37,2	44,3	116,3	19,6	156,2	26,3	Order backlog, FIM million
Tutkimus- ja kehityksenotot, Mmk	3,1	4,8	6,0	7,0	1,2	7,8	1,3	Research & development expenses, FIM million
Osakekohtaiset tunnusluvut	1994*	1995**	1996**	1997	eur	1998	eur	Key share ratios
Tulos/osake, mk	2,04	4,22	5,11	6,30	1,1	7,89	1,3	Earnings per Share (EPS), FIM
Oma pääoma/osake, mk	2,65	6,36	9,16	14,61	2,5	20,07	3,4	Equity per Share, FIM
Osinko/osake, mk	0,30	0,58	1,00	2,50	0,4	*** 3,20	***0,54	Dividend per Share, FIM
Osinko/tulos, %	14,70	13,74	19,56	39,68		40,55		Dividend per earnings, %
Efektiivinen osinkotuotto, %				2,78		2,37		Effective dividend yield, %
Osakkeen kurssi vuoden lopussa, mk				89,80	15,1	135,00	22,7	Value of shares at end of year, FIM
Hinta/tulos (P/E)				14,25		17,11		Price/earnings ratio
Osakkeiden (osakeantioikaistu) lukumäärä keskimäärin, 1 000 kpl	5 250	5 250	5 250	5 269		5 275		Average share issue-adjusted number of Shares (1 000)
Osakkeiden (osakeantioikaistu) lukumäärä tilikauden lopussa, 1 000 kpl				5 275		5 275		Average share issue-adjusted number of Shares at the end of financial year (1 000)
Osakkeiden markkina-arvo, Mmk/Meur				473,70	79,7	712,13	119,8	Market value of shares, FIM million/Eur million

* pro forma

** emoyhtiön lukuja / figures of parent company

*** hallituksen osinkoehdotus / the proposal of dividend by the Board of Directors

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Shares and Shareholders

Osake ja äänioikeus

Osakkeita oli tilikauden päättyessä ulkona 5 275 000 kpl (ääniä 5 275 000 kpl). Yhtiön osakkeet ovat arvo-osuusjärjestelmässä. Yhtiökokouksessa jokaisella osakkeella on yksi ääni. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestykseen on osakkaan oltava rekisteröity osaksluetteloon.

Osakepääoma ja muutokset

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.1998 oli 10 550 000 mk. Tilikauden aikana ei tehty osakepääoman muutoksia. Osakkeen nimellisarvo on 2 mk. Yhtiön minimiosakepääoma on yhtiöjärjestyksen mukaan 7 000 000 mk ja maksimi 28 000 000 mk, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta.

Tilikauden 1997 aikana osakepääomaa korotettiin 24.1.1997 rahastoannilla 10,5 Mmk:aan ja nimellisarvoksi muutettiin nykyinen 2 mk. Rahastoannin jälkeen osakemäärä oli 5 250 000 kpl, joten yhdellä vanhalla osakkeella sai 14 uutta osaketta. Listautumisen yhteydessä yhtiön henkilöstölle järjestettiin anti, jossa osakemäärä kasvoi 25 000 kpl ja osakepääomaa korotettiin 50 000 mk:lla. Tilinpäätöksessä 1997 osakepääoma oli 10 550 000 mk ja osakkeita oli ulkona yhteensä 5 275 000 kpl.

Osakkeen listaus ja kaupankäynti

Osakesarjan tunnus Helsingin pörssin päälisalla on PKC V1. Osake on ollut noteerattuna Helsingin pörssissä 3.4.1997 lähtien. Osakkeiden myynti yksityisille ja institutionaalisille sijoittajille aloitettiin 11.4.1997. Listautumisen jälkeen vuoden 1997 aikana 85 % osakkeista vaihtoi omistajaa. Osakekannan markkina-arvo oli 473 695 000 mk vuoden 1997 lopussa. Tilikauden 1998 aikana kauppaa käytiin yhteensä 3 640 968:lla osakkeella, joka on 69 % koko osakekannasta. Osakkeiden markkina-arvo oli tilikauden päättyessä 712 125 000 mk.

Shares and voting rights

The number of shares in circulation was 5 275 000, and that of votes 5 275 000. The company's shares are listed in a book-entries securities system. Each shareholder has one vote in the shareholders' meeting. In order to be entitled to participate in the shareholders' meeting and to vote, a shareholder must be listed in the shareholders' register.

Changes in the share capital

The company's paid share capital, entered in the Trade Register, was FIM 10 550 00 on 31 December 1998. No changes were made to the share capital during the financial year. The nominal value of a share is FIM 2.00. The company's minimum share capital, according to the Articles of Association, is FIM 7 000 000, and maximum FIM 28 000 000. The share capital can be increased or decreased within these limits without changing the Articles of Association.

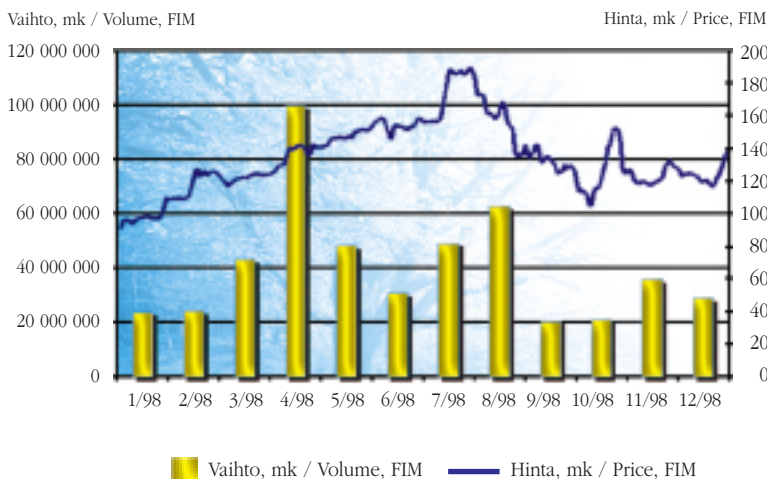
During the financial year 1997, the share capital was increased to FIM 10.5 million through the bonus issue of 24 January 1997, and the nominal value became the current FIM 2.00. Following the bonus issue, the number of shares was 5 250 000, and each old share was worth 14 new ones. In conjunction with the listing on the Helsinki Stock Exchange, the personnel were offered an issue in which the number of shares increased 25 000 and the share capital of FIM 50 000 was raised. In the 1997 financial statements the share capital was FIM 10 550 000 and the number of shares in circulation totalled 5 275 000.

Listing and trading of shares

The company's exchange code on the Helsinki Stock Exchange main list is PKC V1. The shares have been listed on the Helsinki Stock Exchange since 3 April 1997. The sale of shares to private and institutional investors began on 11 April 1997. After the listing, 85% of the shares were sold during 1997. The market value of the share capital raised was FIM 473 695 000 at the end of 1997. During the financial year 1998, a total of 3 640 968 shares were traded, equalling 69% of the entire share capital. The market value of the shares was FIM 712 125 000 at the end of the financial year.

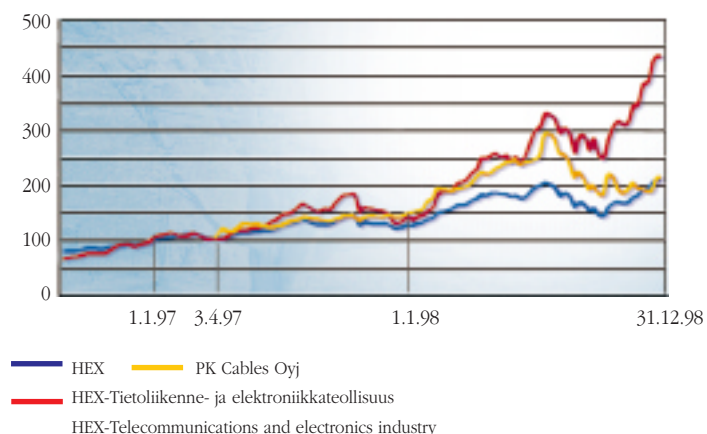
Osakkeen kurssi ja vaihto

Share price and volume



Osakkeen hinta ja HEX-indeksit

Share price vs. HEX-indexes (relative)



PK Cables Oyj:n osakkeiden noteraus aloitettiin 3.4.1997 = 100
Quotation of PK Cables Oyj's shares was started 3.4.1997 = 100

Kannustusjärjestelmä

Yhtiökokous päätti 5.3.1998 hallituksen esityksen mukaisesti ottaa 400 000 markan optiolainan henkilöstöltä. Optiolainaan liittyviä optiotodistuksia oli vuoden 1998 lopussa liikkeellä 400 000 kappaletta, joista konsenin hallussa oli 54 250 kpl. Lainaan liittyvillä optioilla voi merkitä 400 000 PK Cables Oy:n osaketta 2001–2004 välisenä aikana. Optiolla ostettavan osakkeen merkintähinnaksi muodostui 122,00 mk, jota alennetaan 1.5.1998 jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä. Yhtiön osakepääoma voi osakkeiden merkinnän yhteydessä nousta 800 000 mk. Tarkemmat optiolainan ehdot voi lukea yhtiön internetsivuilta www.pkcables.com tiedotteesta, joka on julkaistu 18.2.1998.

Hallituksen osingonjakoehdotus

Hallitus esittää, että osinkoa maksetaan 3,20 mk/osake. Osinko on 40,6 % konsernin tilikauden voitosta. Efektiiivinen osinkotuotto on 2,37 %. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 30.3.1999. Osingon maksupäivä on 8.4.1999.

Incentive system

The shareholders meeting of 5 March 1998 decided to implement the Board's proposal of offering a FIM 400 000 bond loan with warrants to employees. At the end of 1998, the number of warrants held by shareholders was 400 000, of which the Group held 54 250. The option entitles shareholders to apply for 400 000 PK Cables Oyj shares during the period between 2001 and 2004. The dividends distributed after 1 May 1998 but before the date of subscription will be deducted from the share subscription price of FIM 122.00. At the subscription of shares the company's share capital can increase by FIM 800 000. The detailed terms and conditions of the bond loan were given in the release dated 18 February 1998, available on the company's web site at www.pkcables.com.

The Board's proposal for dividend distribution

The Board proposes that a dividend of FIM 3.20 per share be paid. The dividend corresponds to 40.6% of the Group's profit for the financial year. The effective dividend yield is 2.37%. The dividend distribution balancing date will be 30 March 1999. The dividend will be paid on 8 April 1999.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.1998

Major shareholders 31 December 1998

	kpl No. of shares	Osuus-% osakkeista ja äänistä Percentage of shares and votes	
As Harju Elekter Ltd	527 600	10,00	As Harju Elekter Ltd
Ravaska Veikko	303 900	5,76	Ravaska Veikko
Merita Pankki Oy (hallintarekisteri)	264 266	5,01	Merita Bank Ltd. (administrative register)
Ojala Leo	223 900	4,24	Ojala Leo
Hakalax Tom	223 900	4,24	Hakalax Tom
Saukkonen Timo	147 600	2,80	Saukkonen Timo
Alfred Berg Finland sijoitusrahasto	98 300	1,86	Alfred Berg Finland Investment Fund
Partita Oy	90 000	1,71	Partita Oy
Luostarinen Risto	85 300	1,62	Luostarinen Risto
Sijoitusrahasto Alfred Berg Optimal	84 050	1,59	Investment Fund Alfred Berg Optimal
Rahkamaa Hannu	76 300	1,45	Rahkamaa Hannu
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	74 800	1,42	Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company
Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola	65 000	1,23	Pohjola Insurance Company Ltd.
Sijoitusrahasto Alfred Berg Portfolio	61 100	1,16	Investment Fund Alfred Berg Portfolio
Merita Delta Oy	59 500	1,13	Merita Delta Oy
Keskinäinen Vakuutusosakeyhtiö Eläke-Fennia	50 900	0,97	Fennia Mutual Pension Insurance Company
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Varma-Sampo	50 000	0,95	Varma-Sampo Mutual Pension Insurance Company
Sampo-konserni:			Sampo Group:
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	50 000	0,95	Henki-Sampo Insurance Company
Riskisijoitusrahasto Merita Avanti	50 000	0,95	Venture Capital Fund Merita Avanti
Metsä-Simola Olli	45 000	0,85	Metsä-Simola Olli
Muut	2 643 584	50,12	Other
Yhteensä	5 275 000	100,00	Total

**Osakeomistuksen jakautuminen 31.12.1998
Breakdown of share ownership on 31 December, 1998**

Omistusmäärän mukaan / by number of shares owned

Osakkeiden määrä No. of shares	Omistuksia Shareholders	% %	Osakemäärä, kpl Total no. of shares	% %
1 – 100	1 592	39,59	137 192	2,60
101 – 500	1 674	41,63	457 103	8,67
501 – 1.000	358	8,90	286 879	5,44
1.001 – 10.000	340	8,46	936 920	17,76
10.001 – 100.000	51	1,27	1 763 840	33,44
100.001 –	6	0,15	1 691 166	32,05
Yhteensä			5 273 100	99,96
Odotusluettelo / Waiting list			1 900	0,04
Kaikki yhteensä / All total			5 275 000	100,00

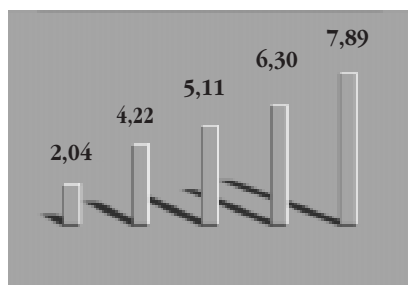
Sektoriluokittain / by shareholder category

	Osuus osakkeista, % Percentage of shares, %	Osuus äänistä, % Percentage of votes, %	
Yritykset	9,09	9,09	Companies
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	16,60	16,60	Financial institutions and insurance companies
Julkisyhteisöt	6,68	6,68	Non-corporate public sector
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5,78	5,78	Non-profit organisations
Kotitaloudet	45,68	45,68	Households
Ulkomaat (sisältää hallintarekisterin)	16,13	16,13	Foreign investors (administrative register included)
Odotusluettelo	0,04	0,04	Waiting list
Yhteensä	100,00	100,00	Total

**Hallituksen ja johdon osakeomistus
Shares of stock held by the Board and Management**

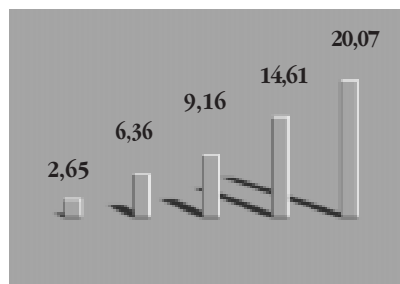
	Operatiivinen johto Operational management	Hallitus Board	
Osakemäärä, kpl	978 930	776 700	Number of shares
Osuus osakkeista	18,56	14,72	Proportion of shares, %
Osuus äänistä, %	18,56	14,72	Proportion of votes, %
Vuoden 1998 optiolainaan liittyviä optiotodistuksia	126 750	4 000	Warrants in the 1998 bond loan

Tulos/osake, mk
Earnings per Share, FIM



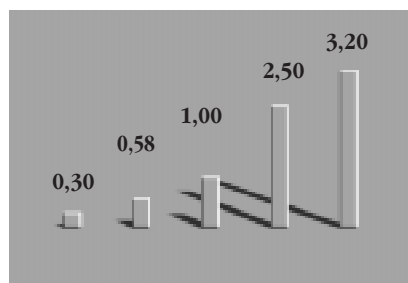
1994 1995 1996 1997 1998

Oma pääoma/osake, mk
Equity per Share, FIM



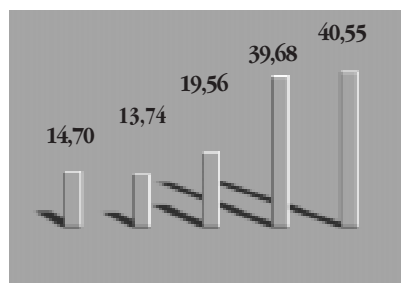
1994 1995 1996 1997 1998

Osinko/osake, mk
Dividend per Share, FIM



1994 1995 1996 1997 1998*

Osinko/tulos, %
Dividend per Earnings, %



1994 1995 1996 1997 1998*

* hallituksen osinkoehdotus

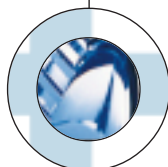
Tunnuslukujen laskentakaavat

Computation of Key Ratios

Oman pääoman tuotto, % (ROE) =	100 x	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja - verot}}{(\text{Oma pääöma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{laskennallisella verovelalla vähennetty poistoero}) \text{ kaudella keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI) =	100 x	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{(\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat}) \text{ kaudella keskimäärin}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$100 \times \frac{\text{Oma pääöma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{laskennallisella verovelalla vähennetty poistoero}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Gearing	=	$\frac{\text{Korolliset velat ja saadut ennakot} - \text{rahat ja pankkisaamiset} - \text{rahoitusomaisuusarvopaperit}}{\text{Oma pääöma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{tilinpäätössiirtojen kertymä} - \text{laskennallinen verovelka}}$
Quick ratio	=	$\frac{\text{Rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikaiset velat} - \text{saadut ennakot}}$
Current ratio	=	$\frac{\text{Rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{Lyhytaikaiset velat}}$
Tulos/osake (EPS), mk	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja} +/- \text{vähemmistön osuus konsernin tuloksesta} - \text{verot}}{\text{Osakkeiden tilinpäätöspäivän (osakeantioikaistu) lukumäärä}}$
Oma pääöma/osake, mk	=	$\frac{\text{Oma pääöma} + \text{laskennallisella verovelalla vähennetty poistoero}}{\text{Osakkeiden tilinpäätöspäivän (osakeantioikaistu) lukumäärä}}$
Osinko/osake, mk	=	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden tilinpäätöspäivän (osakeantioikaistu) lukumäärä}}$
Osinko/tulos, %	=	$100 \times \frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Osakeantioikaistu kurssi tilikauden lopussa}}$
Hinta/tulos (P/E)	=	$\frac{\text{Osakeantioikaistu kurssi tilikauden lopussa}}{\text{Tulos/osake}}$
Osakkeiden markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi
Return on equity, % (ROE)	=	$100 \times \frac{\text{Profit before extraordinary items, appropriations and taxes} - \text{taxation}}{(\text{Share capital} + \text{minority share} + \text{accelerated depreciation less tax liability}) \text{ average}}$
Return on investment, % (ROI)	=	$100 \times \frac{\text{Profit before extraordinary items,} + \text{interest and other financial expenses}}{(\text{Total assets} - \text{interest-free debts}) \text{ average}}$
Equity ratio, %	=	$100 \times \frac{\text{Share capital} + \text{minority share} + \text{accelerated depreciation less tax liability}}{\text{Total assets} - \text{advances received}}$
Gearing	=	$\frac{\text{Interest bearing liabilities and advances received} - \text{cash and bank} - \text{short-term investments}}{\text{Shareholders' equity} + \text{minority interest} + \text{accumulated adjustments} - \text{deferred tax liability}}$
Quick ratio	=	$\frac{\text{Liquid assets}}{\text{Current liabilities} - \text{advances received}}$
Current ratio	=	$\frac{\text{Liquid assets} + \text{inventories}}{\text{Current liabilities}}$
Earnings per share (EPS), FIM	=	$\frac{\text{Profit before extraordinary items, appropriations and taxes} +/- \text{minority interest in group profits} - \text{taxes}}{\text{Share issue-adjusted shares on date of financial statement}}$
Share capital/share, FIM	=	$\frac{\text{Share capital} + \text{accelerated depreciation less tax liability}}{\text{Share issue-adjusted shares on date of financial statement}}$
Dividend/share, FIM	=	$\frac{\text{Dividend payable for financial year}}{\text{Share issue-adjusted shares on date of financial statement}}$
Dividend/earnings, %	=	$100 \times \frac{\text{Dividend per share}}{\text{Earnings per share}}$
Effective dividend yield, %	=	$100 \times \frac{\text{Dividend/share} \times 100}{\text{Share issue-adjusted rate at the end of financial year}}$
Price/earnings	=	$\frac{\text{Share issue-adjusted rate at the end of financial year}}{\text{Earnings per share}}$
Share market value	=	Number of shares issued x value at close of business for financial year

PK Cables Oyj

Kempeleentie 46
PL 5
90441 KEMPELE
Puh. (08) 8835 111
Fax (08) 8835 211

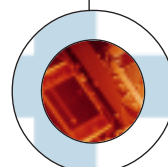


PK Cables Oyj

Kempeleentie 46
P.O.Box 5
FIN-90441 KEMPELE
Tel. +358 8 8835 111
Fax +358 8 8835 211

PKC Electronics Oy

Pajuniityntie 43
92120 RAAHE
Puh. (08) 2103 111
Fax (08) 2103 201



PKC Electronics Oy

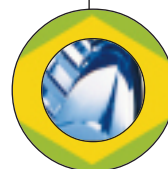
Pajuniityntie 43
FIN-92120 RAAHE
Tel. +358 8 2103 111
Fax +358 8 2103 201

Tutkijantie 4
90570 OULU
Puh. (08) 5514 516
Fax (08) 5514 303

Tutkijantie 4
FIN-90570 OULU
Tel. +358 8 5514 516
Fax +358 8 5514 303

PK Cables do Brasil Ltda

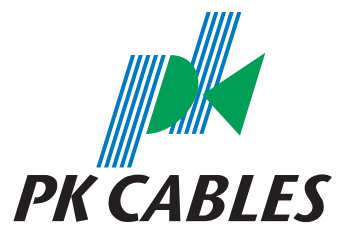
Rua Estrada da Graciosa, 803 - Atuba
82840 - 360 - Curitiba - PR - Brazil
Puh. + 55 41 357 - 3477
Fax + 55 41 356 - 5575



PK Cables do Brasil Ltda

Rua Estrada da Graciosa, 803 - Atuba
82840 - 360 - Curitiba - PR - Brazil
Tel. + 55 41 357 - 3477
Fax + 55 41 356 - 5575





www.pkcables.com