

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUULTA 2006: LIIKEVAIHTO JA LIIKEVOITTO KASVOIVAT

- tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 8,5 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 43,5 milj. euroa (1-6/2005: 40,1 milj. euroa)
- liikevoitto kasvoi 10,6 % ja oli 2,6 milj. euroa (2,3 milj. euroa) eli 5,9 % liikevaihdosta (5,8 %)
- katsauskauden voitto oli 2,9 milj. euroa (3,0 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,24 euroa (0,24)
- Kuressaaren uusi tehdas valmistui ja toimitukset käynnistyivät
- omavaraisuusaste parani merkittävästi 48 %:iin (39 %)

Tämä tilintarkastamaton osavuosisikatsaus on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien kirjaus- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti. Vertailukauden tulos muodostui jatkuvien ja lopetettujen toimintojen tuloksesta. Lopetetut toiminnot myytiin 15.4.2005.

HUHTI-KESÄKUUN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 22,5 milj. euroa eli 13,0 % enemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (4-6/2005: 19,9 milj. euroa). Kasvua vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna oli 6,9 %.

Huhti-kesäkuun liikevoitto, 1,2 milj. euroa, oli 6,9 % korkeampi kuin vuoden 2005 vastaavalla neljänneksellä (1,1 milj. euroa). Toisen neljänneksen liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 5,2 % kun se viime vuoden vastaavalla jaksolla oli 5,5 % ja vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä 6,6 %.

Vertailujaksojen tulokseen sisältyi kertaluonteisia liiketoiminnan tuottoja: vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä 0,3 milj. euroa vuokrakulujen oikaisua ja vuoden 2005 toisella neljänneksellä 0,2 milj. euroa laitekannan myyntiä.

Vertailu neljännesvuosittain (1000 euroa)	4-6/ 2006	1-3/ 2006	4-6/ 2005	1-3/ 2005
Liikevaihto	22 486	21 038	19 891	20 208
Liikevoitto	1 163	1 396	1 088	1 227
Katsauskauden voitto	1 320	1 553	2 176	796
Osakekohtainen tulos, euroa	0,11	0,13	0,18	0,06

Vuoden 2005 huhti-kesäkuun katsauskauden voittoon sisältyi lopetetuista toiminnoista kirjattu 0,8 milj. euron myyntivoitto, joka kasvatti osakekohtaista tulosta 0,06 eurolla. Lopetetuista toiminnoista aiheutui vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä tappioita 0,7 milj. euroa.

TAMMI-KESÄKUUN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Incapin tammi-kesäkuun liikevaihto oli 43,5 miljoonaa euroa eli 8,5 % suurempi kuin vuoden 2005 vastaavan jakson jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto (1-6/2005: 40,1 milj. euroa). Lopetettujen toimintojen liikevaihto tammi-kesäkuussa 2005 oli 1,3 milj. euroa.

Tammi-kesäkuun liikevoitto kasvoi vuoden 2005 vastaavasta jaksosta 10,6 % 2,6 miljoonaan euroon, mikä on 5,9 % liikevaihdosta. Vuoden 2005 vastaavan jakson liikevoitto oli 2,3 milj. euroa eli 5,8 % liikevaihdosta.

Katsauskauden voitto oli 2,9 miljoonaa euroa (3,0 milj. euroa) eli 6,6 % liikevaihdosta (7,4 %). Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,24 euroa (0,24 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,63 euroa (1,18 euroa).

Vertailu	1-6/	1-6/	1-12/
katsauskausittain	2006	2005	2005
(1000 euroa)			
Liikevaihto	43 524	40 099	76 673
Liikevoitto	2 559	2 315	3 750
Katsauskauden voitto	2 873	2 972	5 491
Osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,24	0,45

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Markkinatilanne oli edelleen suotuisa ja kysyntä jatkui hyvänä. Investointien myötä kasvaneen valmistuskapasiteetin käyttöaste oli hyvä kaikissa tehtaissa ja kesäkuussa tehtiin ennätysellisen suuri liikevaihto.

Hintakilpailu elektroniikan sopimusvalmistuksessa jatkui kireänä. Incap sai useita uusia tuotteita valmistukseen muun muassa mittaus- ja turvallisuustekniikan asiakkailta. Englantilaisen Electron Tubes -yhtiön kanssa solmittiin yhteistyösopimus fotometrinen mittalaitteiden valmistuksesta Incapin Kuressaaren tehtaalla.

Laitekantaa uudistettiin Helsingissä, Vaasassa, Vuokatissa ja Kuressaareissa. Vaasan tehtaan toiminnot organisoitiin uudelleen. Helsingin tehtaalla käynnistyi uuden levytyökeskuksen ja materiaalivaraston asennus.

Vuokatin ja Kuressaaren tehtaiden rooleja selkeytettiin. Vuokatin tehdasta kehitetään protovalmistukseen, uusien tuotteiden ylösajoon sekä vaativaan testaukseen ja huoltoon. Kuressaaren tehtaalle keskitetään varsinainen elektroniikkatuotteiden volyymivalmistus ja käsityövaltaiset tuotteet.

KURESSAAREN UUSI TEHDAS

Kuressaaren uusi tehdasrakennus valmistui katsauskauden jälkeen heinäkuussa, jolloin entisen tehtaan toiminta muutti uusiin tiloihin ja toimitukset tehtaalta käynnistyivät. Uuden tehtaan 3 700 neliömetrin tilat kolminkertaistavat Incapin toimitilat Virossa, ja rakennusta on mahdollista laajentaa myöhemmin noin 7 000 neliömetriin.

Tehtaan tilauskanta on hyvä ja rekrytoinnit henkilöstön määrän lisäämiseksi on käynnistetty. Vanhaa tehdasrakennusta käytetään edelleen joidenkin tuotteiden kokoonpanoon ja uusien työntekijöiden koulutukseen.

TOIMINNAN KEHITTÄMISEN PAINOPISTEET

Viron yksikön teknologinen taso ja valmistuskapasiteetti on investointien ansiosta noussut merkittävästi, mikä luo hyvät edellytykset liikevaihdon kasvulle ja uusien asiakkaiden hankinnalle Skandinaviassa ja Keski-Euroopassa.

Laatujärjestelmän kehittämisessä tavoitteena on luoda valmiudet lääketieteen laitevalmistajien laajasti edellyttämän ISO 13485 Medical -standardin mukaiseen toimintaan.

Intiassa jatketaan selvitystyötä, jossa kartoitetaan paikallisia asiakastarpeita ja yhteistyömahdollisuuksia.

RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin omavaraisuusaste parani edelleen ja oli 48 % (39 %). Korolliset nettovelat laskivat 8,6 miljoonaan euroon (10,5 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 44 % (73 %). Nettorahoituskulut olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa) ja poistot 1,1 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa).

Konsernin oma pääoma katsauskauden päättyessä oli 19,9 miljoonaa euroa (14,4 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus supistui 21,5 miljoonaan euroon (22,3 milj. euroa), josta korollisen osuus oli 9,0 miljoonaa euroa (10,8 milj. euroa). Katsauskauden päättyessä lyhytaikaista limiittiä oli käytössä noin 2 milj. euroa.

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 1,0 (0,9) ja current ratio 1,8 (1,9). Liiketoiminnan rahavirta oli -2,1 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 1,9 miljoonaa euroa vähennystä (0,2 milj. euroa vähennystä). Liiketoiminnan rahavirran muutokseen vaikutti sitoutuneen käyttöpääoman kasvu.

Konsernin likvidit varat 9.8.2006 olivat 3,1 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävän vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

INVESTOINNIT

Katsauskaudella tehtiin päätökset sekä elektroniikan että mekaniikan valmistuskapasiteetin uudistamisesta. Kuressaaren ja Vuokatin laitekantaa täydennettiin uusilla SMD-ladontalinjoilla.

Investointeja kirjattiin 1,6 miljoonan euron arvosta (0,5 milj. euroa), mikä on noin 3,7 % (1,1 %) liikevaihdosta. Investoinneista 1,2 milj. euroa ajoittui toiselle vuosineljännekselle.

HENKILÖSTÖ JA JOHTO

Tarkastelujakson alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 450 ja lopussa 544 henkilöä. Henkilömäärän kasvu johtui vuosilomien ja kesäkuun hyvän kysynnän vuoksi tehdyistä määräaikaisista rekrytoinneista sekä Kuressaaren tehtaan kasvaneesta henkilömäärästä.

Kehitysjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.8. alkaen nimitettiin diplomi-insinööri Niklas Skogster.

Incap käynnisti toukokuussa Vuokatin tehtaalla yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskevat enintään noin 130 henkilöä. Neuvottelujen syynä on Vuokatin ja Kuressaaren yksiköiden välinen työnjako ja Vuokatin yksikön kehittäminen erityisesti proto- ja esisarjatuotantoon. Neuvottelujen on arvioitu kestävän elo-syyskuulle.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Katsauskauden päättyessä Incap Oyj:n hallituksella on yhtiökokouksen 11.4.2006 myöntämät valtuudet päättää vaihtovelkakirjalainan ottamisesta, optio-oikeuksien antamisesta tai osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä. Valtuutus on voimassa 11.4.2007 saakka ja sillä voidaan korottaa yhtiön osakepääomaa enintään noin 4 092 776 eurolla.

OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incapin osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 1,82 ja 2,44 euron välillä, ja katsauskauden päätöskurssi 30.6.2006 oli 2,22 euroa. Yhtiön markkina-arvo 30.6.2006 oli 27,0 miljoonaa euroa. Osakkeen vaihto oli 45 % koko osakemäärästä. Incapin osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 279 osakasta.

OPTIO-OHJELMA

Hallitus määritteli vuoden 2004 optio-ohjelmaan kuuluvien optio-oikeuksien 2004C ansaintakriteereiksi liikevaihdon ja nettotuloksen sekä vaihto-omaisuuden määrän prosentteina liikevaihdosta. Optioita myönnettiin

yhteensä yhdelletoista konsernin avainhenkilölle. Optio-oikeuksien 2004C merkintähinta on optio-ohjelman mukaisesti 2,06 euroa, joka on Incapin osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.-31.3.2006. 2004C-optioiden merkintäaika alkaa huhtikuussa 2009.

NÄKYMÄT LOPPUVUODELLE 2006

Incapin asiakkaiden näkemykset markkinatilanteen kehityksestä ovat pääosin myönteiset ja valmistuspalvelujen kysynnän uskotaan pysyvän loppuvuonna nykyisellä tasolla. Incap arvioi asiakkaiden antamien ennusteiden perusteella vuoden 2006 liikevaihtonsa ylittävän vuoden 2005 tason.

Koko vuoden suhteellisen kannattavuuden arvioidaan kehittyvän aiemmin ilmoitetun mukaisesti ja olevan samalla tasolla kuin vuonna 2005.

INCAP OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Juhani Hanninen, puh. 050 556 7199
talousjohtaja Tuula Ylimäki, puh. 040 347 2025
viestintäjohtaja Hannele Pöllä, puh. 040 504 8296

TIEDOTUSTILAISUUS

Incap järjestää tiedotustilaisuuden lehdistölle ja analyytikoille tänään klo 10 World Trade Center Helsingin kokoustilassa nro 1, osoitteessa Aleksanterinkatu 17, 2. kerros, 00100 Helsinki.

JAKELU

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LIITTEET

Konsernituloslaskelma
Konsernitase
Konsernin rahavirtalaskelma
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista
Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset

Liite 1

KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)
(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-6/ 2006	1-6/ 2005	Muutos %	1-12/ 2005
LIIKEVAIHTO	43 524	40 099	9	76 673
Liiketoiminnan muut tuotot	335	205	63	211
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	133	-194	-169	-296
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	28 886	26 112	11	50 340
Henkilöstökulut	7 941	6 988	14	13 328
Poistot ja arvonalentumiset	1 092	1 349	-19	2 592
Liiketoiminnan muut kulut	3 514	3 346	5	6 576
LIIKEVOITTO/TAPPIO	2 559	2 315	11	3 750
Rahoitustuotot ja -kulut	-193	-316	-39	-574
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	2 366	2 000	18	3 177
Tuloverot	506	939	-46	1 933
KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO JATKUVISTA TOIMINNOISTA	2 873	2 939	-2	5 109
Katsauskauden voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	-	33	-100	382
KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO	2 873	2 972	-3	5 491
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	0,24	0,24	-	0,42
Osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	-	0,003	-	0,03
Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta katsauskausilla 2005 ja 2006				

Liite 2

KONSERNITASE (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	30.6.2006	30.6.2005	Muutos %	31.12.2005
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset hyödykkeet	7 508	8 029	-6	7 169
Aineettomat hyödykkeet	469	493	-5	440
Laskennalliset verosaamiset	4 055	2 598	56	3 545
Muut pitkäaikaiset saamiset	15	15	-	15
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	12 047	11 135	8	11 169
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	13 862	12 964	7	12 880
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15 174	12 356	23	12 899
Rahavarat	306	230	33	2 213
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	29 342	25 550	15	27 991
VARAT YHTEENSÄ	41 389	36 685	13	39 160
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA PÄÄOMA				
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	-	44
Kertyneet voittovarot	-666	-6 116	-89	-3 566
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	19 865	14 415	38	16 965
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennalliset verovelat	288	330	-13	284
Korolliset velat	5 053	8 182	-38	5 544
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	12 284	11 167	10	14 400
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 900	2 591	51	1 966
VELAT YHTEENSÄ	21 524	22 270	-3	22 195
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	41 389	36 685		39 160

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS)
(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-6/ 2006	1-6/ 2005	1-12/ 2005
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	2 559	2 378	4 163
Oikaisut liikevoittoon	1 211	513	2 020
Käyttöpääoman muutos	-5 685	-459	2 066
Maksetut korot ja maksut	-166	-273	-554
Saadut korot	25	11	31
Maksetut verot	-	-78	-77
Liiketoiminnan rahavirta	-2 056	2 092	7 649
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-692	-408	-813
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	5	3 091	3 115
Investointien rahavirta	-687	2 683	2 302
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	2 080	-	-
Lainojen takaisinmaksut	-750	-3 696	-6 448
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-494	-1 261	-1 702
Rahoituksen rahavirta	836	-4 957	-8 150
Rahavarojen muutos	-1 907	-182	1 801
Rahavarat katsauskauden alussa	2 213	412	412
Rahavarat katsauskauden lopussa	306	230	2 213

Liite 4

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)
(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2005	20 487	44	-9 111	11 420
Myönnetyt optiot	-	-	24	24
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	-	-	24	24
Tilikauden tulos	-	-	2 972	2 972
Kokonaisvoitot ja - tappiot	-	-	2 996	2 996
Oma pääoma 30.6.2005	20 487	44	-6 116	14 415
Oma pääoma 1.1.2006	20 487	44	-3 566	16 965
Myönnetyt optiot	-	-	27	27
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	-	-	27	27
Katsauskauden tulos	-	-	2 873	2 873
Kokonaisvoitot ja - tappiot	-	-	2 900	2 900
Oma pääoma 30.6.2006	20 487	44	-666	19 865

Liite 5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (IFRS, JATKUVAT TOIMINNOT)

	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005
Liikevaihto, milj. euroa	43,5	40,1	76,7
Liikevoitto, milj. euroa	2,6	2,3	3,8
% liikevaihdosta	5,9	5,8	4,9
Voitto ennen veroja, milj. euroa	2,4	2,0	3,2
% liikevaihdosta	5,4	5,0	4,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	19,4	17,8	14,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	31,2	45,5	36,0
Omavaraisuusaste, %	48,0	39,3	43,4
Gearing, %	43,5	73,1	31,2
Nettovelka, milj. euroa	6,0	9,7	7,1
Korollinen nettovelka, milj. euroa	8,6	10,5	5,3
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	0,24	0,24	0,42
Oma pääoma/osake, euroa	1,63	1,18	1,39
Investoinnit, milj. euroa	1,6	0,5	0,8
% liikevaihdosta	3,7	1,1	1,1
Henkilöstö keskimäärin	489	495	468
VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	8,6	8,3	8,6
Muut vastuut	9,7	9,7	9,3