

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUULTA 2003

- liikevaihto oli 15,3 milj. euroa
- liiketulos, -0,7 milj. euroa, parani sekä edellisestä neljänneksestä että erityisesti viime vuoden vastaavasta pro forma -jaksosta
- Incapin ja JMC Toolsin yhdistymisessä tavoitellut synergiaedut toteutuivat ensimmäisissä suurtaajuusteknisten tuotteiden kokonaistoimituksissa

Katsauksessa käytetyt vertailuluvut

Katsauksen tekstiosassa on vuoden 2002 vertailulukuihin käytetty tammi-maaliskuun pro forma -lukuja, jotka sisältävät konsernin nykyrakenteen mukaiset liiketoiminnot: Incap Oyj:n elektroniikkatoimialan sekä konserniin liitetyn JMC Tools -konsernin. Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on kuvattu liitteessä 9.

Vertailu tammi-maaliskuun 2002 virallisiin lukuihin on tehty liitteissä 1, 2, 3 ja 7. Viralliset vertailuluvut sisältävät Incap-konsernin elektroniikkatoimialan tammi-maaliskuulta 2002 sekä huonekalutoimialan tammi-helmikuulta 2002.

Liikevaihto ja tulos

Konsernin tammi-maaliskuun liikevaihto oli 15,3 milj. euroa eli noin 10 % alempi kuin vuoden 2002 vastaavan ajankohdan pro forma -liikevaihto (16,9 milj. euroa). Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna liikevaihto laski noin 6 %.

Liiketulos oli -0,7 milj. euroa eli noin 43 % parempi kuin vuoden 2002 vastaavana ajankohtana (-1,1 milj. euroa). Edelliseen neljännekseen verrattuna liiketulos koheni 15 %. Tuloksessa alkoivat näkyä vuoden 2002 aikana käynnistetyt säästötoimet ja toiminnan tehostamisesta aiheutunut tuottavuuden paraneminen.

Osakekohtainen tulos oli -0,28 euroa (-0,48 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,45 euroa (2,00 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 40,7 % (42,7 %) ja taseen loppusumma 43,5 milj. euroa (57,1 milj. euroa).

Vertailu neljännesvuosittain

	1-3/2003	10-12/2002	1-3/2002 pro forma	1-3/2002 virallinen
LIIKEVAIHTO	15 268	16 167	16 876	23 091
Liiketoiminnan kulut	-15 920	-16 936	-18 026	-22 226

LIIKEVOITTO	-652	-769	-1 150	865
Rahoitustuotot ja -kulut	-196	-275	-319	-253
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-848	-1 044	-1 469	612
Satunnaiset erät	-	-	-	-6 081
VOITTO ENNEN VEROJA	-848	-1 044	-1 469	-5 469
Välittömät verot	-	34	-2	-
Tilikauden voitto	-848	-1 010	-1 471	- 5 469

Liiketoiminnan kehitys

Asiakkaat olivat edelleen varovaisia tilauksissaan ja ennusteissaan. Tietoliikenteen komponenttien kysyntä pysyi edellisen neljänneksen tasolla. Turvallisuussektorin tuotteiden menekki oli odotettua parempi. Toisaalta sähkövoimateollisuuden kysyntä supistui.

Uusia tuotteita saatiin valmistukseen mm. Instrumentarium Imaging Oy:ltä ja Metorex Security Products Oy:ltä. Koko palvelutarjontaa hyödyntävien kokonaisuuksien osuus toimituksista kasvoi ja toimituslaajuutta kasvatettiin useille asiakkaille. Franke Finland Oy:n kanssa allekirjoitettiin yhteistyösopimus sairaaloissa ja laboratorioissa käytettävien pesu- ja desinfiointikoneiden elektroniikkavalmistuksesta. Solotop Oy:n vaakatuotannon siirto Incapille tapahtui suunnitellussa aikataulussa ja tuotteiden tilauskanta on hyvä.

Incapin tavoitteena on tarjota yhtiön kaikkia osaamisalueita hyödyntäviä toimituskokonaisuuksia. Ensimmäiset tilaukset suurtaajuusteknisten tuotteiden kokonaistoimituksista saatiin vuoden alussa ja ensimmäiset tuotteet valmistettiin kauden aikana. Erityisesti suurtaajuusteknisissä tuotteissa tarvittavaa testaus- ja viritysosaaamista kartutettiin sekä rekrytoinnein että laitehankinnoin. Myös tuotteiden valmistusmenetelmiä kehitettiin.

Rahoitus

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 0,8 (pro forma 1-3/2002: 0,7) ja current ratio 1,7 (1,9). Liiketoiminnan rahavirta oli 3,0 milj. euroa (-2,2 milj. euroa), investointien rahavirta -0,1 milj. euroa (1,9 milj. euroa), rahoituksen rahavirta -1,3 milj. euroa (2,1 milj. euroa) ja rahavirtojen muutos 1,5 milj. euroa lisäystä (lisäystä 1,8 milj. euroa). Nettorahoituskulut olivat 0,2 milj. euroa (0,3 milj. euroa). Nettovelat olivat 14,7 milj. euroa (18,9 milj. euroa) ja gearing 75,2 % (57,7 %). Omavaraisuusaste oli 40,7 % (42,7 %).

Liiketoiminnan kassavirta oli positiivinen. Konsernin likvidit varat 13.5.2003 olivat 6,1 milj. euroa ja käyttämätöntä luottolimiittiä oli 1,9 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävän vähintään seuraavan 12 kk:n ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

Investoinnit

Konsernin kokonaisinvestoinnit katsauskaudella olivat 0,2 milj. euroa (pro forma 1-3/2002: 0,2 milj. euroa) eli noin 1,1 % (1,5 %) liikevaihdosta.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Tutkimus- ja kehitystoimintaan käytettiin 0,5 milj. euroa (pro forma 1-3/2002: 0,5 milj. euroa) eli 3 % (3 %) liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehityksenotot on kirjattu tilikauden kuluihin.

Henkilöstö

Katsauskauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 589 ja kauden lopussa 568 henkilöä. Maaliskuun lopussa lomautettuina oli 73 henkilöä (vuoden alussa 84 henkilöä).

Osake ja kurssikehitys

Osakkeiden lukumäärä vuoden alussa oli 12 180 880. Incap Oyj:n osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 0,89 ja 1,66 euron välillä, ja kauden päätöskurssi oli 0,90 euroa. Osakkeen vaihto katsauskaudella oli noin 1 %. Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 588 osakasta. Yhtiön markkina-arvo 31.3.2003 oli 11,0 miljoonaa euroa.

Osakkeisiin ja omistukseen liittyvät tapahtumat

Hallitus käytti vuoden 2002 yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen 21.1.2003 suuntaamalla Keskinäiselle eläkevakuutusyhtiölle Varma-Sammolle yhteensä 702 000 optiota, jotka oikeuttavat yhtä monen osakkeen merkitsemiseen. Osakkeiden merkintähinta määräytyy yhtiön osakkeen päätöskurssien matemaattisen keskiarvon mukaan ajalla 3.2. - 30.5.2003. Merkintähinta on kuitenkin vähintään 2,50 euroa osakkeelta. Osakkeiden merkintäaika alkaa 1.6.2003 ja päättyy 31.12.2005. Mikäli Varma-Sampo käyttää optio-oikeutensa kokonaisuudessaan, Incap Oyj:n osakkeiden lukumäärä nousee 12 882 880 osakkeeseen ja Varma-Sammon omistus Incap Oyj:n koko osakepääomasta tulee olemaan 5,4 %.

Varsinainen yhtiökokous 2003

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin perjantaina 25.4.2003 Helsingissä. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta, optio-oikeuksien antamisesta ja/tai

vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta. Osakepääomaa voidaan valtuutuksen perusteella korottaa enintään 4 092 775,68 eurolla (ei tarkka).

Yhtiöjärjestyä muutettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti siten, että yhtiön kotipaikka vaihtuu Helsingistä Ouluun.

Yhtiökokous valitsi Incap Oy:n hallitukseen edelleen Seppo Arposen, Kalevi Laurilan, Markku Puskalan, Jorma Terentjeffin ja Juhani Vesterisen. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jorma Terentjeff.

Tilintarkastajaksi valittiin edelleen Ernst & Young Oy, vastuullisena tarkastajana KHT Rauno Sipilä.

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

Incap ja Finn-Power solmivat 7.4.2003 esisopimuksen Finn-Power Oy:n ohutlevyvalmistuksen ja sähkökokoonpanon liiketoimintojen siirtymisestä Incapille. Koska yhtiöt eivät määräaikaan mennessä päässeet varsinaiseen sopimukseen, esisopimus raukesi huhtikuun lopussa.

JMC Tools Oy:n yhdistäminen emoyhtiöön, Incap Oy:öön, siirrettiin alkuperäisestä sulautumissuunnitelmasta poiketen vuoteen 2003, koska yhtiö halusi selvittää konsernirakenteen muutoksien verovaikutukset. Saatuaan tarvittavat selvitykset yhtiön hallitus päätti 13.5.2003, että konsernirakenteen yksinkertaistaminen toteutetaan verotehokkaimmin vapaaehtoisella purkumenettelyllä. Tällöin JMC Tools Oy asetetaan vapaaehtoiseen selvitystilaan 31.5.2003 alkaen ja yhtiön liiketoiminta siirtyy jako-osan ennakkona emoyhtiölle. Järjestely toteutetaan 31.12.2003 mennessä.

Maalaamotoiminta ulkoistetaan Vaasan yksiköstä aiemman päätöksen mukaisesti kesäkuun 2003 aikana. Tätä koskevien yhteistoimintaneuvottelujen seurauksena 8 henkilöä on irtisanottu. Pääosa heistä sijoittuu paikallisen yhteistyökumppanin palvelukseen.

Tulevaisuuden näkymät

Tulevan kehityksen arvioiminen on markkinoilla vallitsevan epävarmuuden vuoksi edelleen vaikeaa. Koska kiinnostus ulkoistuspalveluja kohtaan on voimakasta ja laitevalmistajat suosivat laajoihin toimituskokonaisuuksiin pystyviä toimittajia, Incap uskoo edelleen liikevaihtonsa vuonna 2003 kasvavan viime vuoden tasosta. Myös kannattavuuden arvioidaan kehittyvän olennaisesti vuoden 2002 pro forma -tasoa paremmaksi.

Osavuosikatsaus tammi-kesäkuulta 2003 julkaistaan 20.8.2003.

INCAP OYJ
Hallitus

Seppo Ropponen
toimitusjohtaja

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Seppo Ropponen, puh. 040 347 2000
talousjohtaja Rauni Nokela, puh. 0400 383 409

JAKELU

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LIITTEET

1. Tuloslaskelma (vertailu viralliseen konserniin)
2. Tase (vertailu viralliseen konserniin)
3. Rahoituslaskelma (vertailu viralliseen konserniin)
4. Tuloslaskelma (pro forma -vertailu)
5. Tase (pro forma -vertailu)
6. Rahoituslaskelma (pro forma -vertailu)
7. Tunnusluvut ja vastuusitoumukset (vertailu viralliseen konserniin)
8. Tunnusluvut ja vastuusitoumukset (pro forma -vertailu)
9. Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet

Liite 1

KONSERNIN TULOSLASKELMA (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN)
(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-3/2003	1-3/2002 virallinen	Muutos %	1-12/2002 virallinen
LIIKEVAIHTO	15 268	23 091	-34	68 991
Liiketoiminnan kulut	-15 920	-22 226	-28	-72 748
LIIKEVOITTO	-652	865	-175	-3 757
Rahoitustuotot ja -kulut	-196	-253	-23	-980
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-848	612	-239	-4 737
Satunnaiset erät	-	-6 081		-6 081
VOITTO ENNEN VEROJA	-848	-5 469	-84	-10 818
Välittömät verot	-	-		11
TILIKAUDEN VOITTO	-848	-5 469	-84	-10 807

Liite 2

KONSERNITASE (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN)
(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	31.3.2003	31.3.2002 virallinen	Muutos %	31.12.2002 virallinen
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	18 522	10 275	80	19 290
Aineettomat hyödykkeet	1 467	1 443	2	1 609
Aineelliset hyödykkeet	17 044	8 824	93	17 670
Sijoitukset	11	8	38	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	25 005	30 484	-18	26 265
Vaihto-omaisuus	13 924	19 135	-27	15 604
Saamiset	8 876	9 080	-2	9 973
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	2 205	2 269	-3	688
YHTEENSÄ	43 527	40 759	7	45 555
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	17 797	20 198	-12	18 657
Osakepääoma	20 487	5 904	247	20 487
Ylikurssirahasto	4 224	4 224	-	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-6 148	15 539	-140	4 671
Tilikauden voitto	-848	-5 469	-84	-10 807
Pääomalainat	82	-		82
VIERAS PÄÄOMA	25 730	20 561	25	26 898
Laskennallinen verovelka	507	539	-6	507
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	10 798	6 086	77	9 455
Lyhytaikainen vieras pääoma	14 425	13 936	4	16 936
YHTEENSÄ	43 527	40 759	7	45 555

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN) (1000 euroa)

	1-3/2003	1-3/2002 virallinen	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	2 985	85	3 412
Investointien rahavirta	-143	-3 408	-96
Rahoituksen rahavirta	-1 325	4 269	-131
Rahavarojen muutos	1 517	946	60
Rahavarat tilikauden alussa	688	1 323	-48
Rahavarat tilikauden lopussa	2 205	2 269	-3

Liite 4

KONSERNIN TULOSLASKELMA (PRO FORMA -VERTAILU)
(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-3/2003	1-3/2002 pro forma	Muutos %	1-12/2002 pro forma
LIIKEVAIHTO	15 268	16 876	-10	63 241
Liiketoiminnan kulut	-15 920	-18 026	-12	-69 491
LIIKEVOITTO	-652	-1 150	-43	-6 250
Rahoitustuotot ja -kulut	-196	-319	-39	-1 095
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-848	-1 469	-42	-7 345
VOITTO ENNEN VEROJA	-848	-1 469	-42	-7 345
Välittömät verot	-	-2		34
TILIKAUDEN VOITTO	-848	-1 471	-42	-7 311

Liite 5

KONSERNITASE (PRO FORMA -VERTAILU)
(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	31.3.2003	31.3.2002 pro forma	Muutos %	31.12.2002 pro forma
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	18 522	21 773	-15	19 290
Aineettomat hyödykkeet	1 467	2 080	-29	1 609
Aineelliset hyödykkeet	17 044	19 682	-13	17 670
Sijoitukset	11	11	-	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	25 005	35 277	-29	26 265
Vaihto-omaisuus	13 924	21 936	-37	15 604
Saamiset	8 876	11 011	-19	9 973
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	2 205	2 330	-5	688
YHTEENSÄ	43 527	57 050	-24	45 555
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	17 797	24 331	-27	18 656
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	4 224	4 224	-	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-6 148	1 009	-709	1 174
Tilikauden voitto	-848	-1 471	-42	-7 311
Pääomalainat	82	82	-	82
VIERAS PÄÄOMA	25 730	32 719	-21	26 899
Laskennallinen verovelka	507	539	-6	507
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	10 798	13 219	-18	9 455
Lyhytaikainen vieras pääoma	14 425	18 961	-24	16 937

YHTEENSÄ

43 527

57 050

-24

45 555

Liite 6

RAHOITUSLASKELMA (PRO FORMA -VERTAILU)
(1000 euroa)

	1-3/2003	1-3/2002 pro forma	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	2 985	-2 192	-236
Investointien rahavirta	-143	1 895	-108
Rahoituksen rahavirta	-1 325	2 079	-164
Rahavarojen muutos	1 517	1 782	-15
Rahavarat tilikauden alussa	688	548	26
Rahavarat tilikauden lopussa	2 205	2 330	-5

Liite 7

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (VERTAILU VIRALLISEEN
KONSERNIIN)

TUNNUSLUVUT	1-3/2003	1-3/2002 virallinen	1-12/2002 virallinen
Liikevaihto	15,3	23,1	69,0
Liikevoitto	-0,7	0,9	-3,8
% liikevaihdosta	-4,3	3,7	-5,5
Voitto ennen satunnaisia eriä	-0,8	0,6	-4,7
% liikevaihdosta	-5,6	2,7	-6,9
Voitto ennen veroja	-0,8	-5,5	-10,8
% liikevaihdosta	-5,6	-23,7	-15,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-7,3	-1,2	-9,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-18,7	-4,9	-20,7
Omavaraisuusaste, %	40,7	49,6	40,8
Gearing, %	75,2	23,2	88,1
Nettovelka, milj. euroa	14,7	9,2	16,3
Tulos/osake, euroa	-0,28	0,70	-0,49
Oma pääoma/osake, euroa	1,45	5,75	1,52
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,2	1,1
% liikevaihdosta	1,1	0,7	1,6
Henkilöstö keskimäärin	575	529	630
Korollinen vieras pääoma	15,4	7,0	16,7
Korolliset nettovelat	13,3	4,7	16,1
Koroton vieras pääoma	9,8	13,4	10,2

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)

31.3.2003

31.3.2002

OMASTA VELASTA

Kiinnitykset	9,1	5,0
Vastaava velka	7,6	1,6
Muut vastuut	14,4	14,9

Liite 8

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (PRO FORMA -VERTAILU)

TUNNUSLUVUT	1-3/2003	1-3/2002 pro forma	1-12/2002 pro forma
Liikevaihto	15,3	16,9	63,2
Liikevoitto	-0,7	-1,1	-6,2
% liikevaihdosta	-4,3	-6,8	-9,9
Voitto ennen satunnaisia eriä	-0,8	-1,5	-7,3
% liikevaihdosta	-5,6	-8,9	-11,6
Voitto ennen veroja	-0,8	-1,5	-7,3
% liikevaihdosta	-5,6	-8,9	-11,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-7,3	-12,1	-15,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-18,7	-25,6	-35,6
Omavaraisuusaste, %	40,7	42,7	40,8
Gearing, %	75,2	57,7	88,1
Nettovelka, milj. euroa	14,7	18,9	16,3
Tulos/osake, euroa	-0,28	-0,48	-0,76
Oma pääoma/osake, euroa	1,45	2,00	1,52
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,2	1,1
% liikevaihdosta	1,1	1,5	1,8
Henkilöstö keskimäärin	575	683	630
Korollinen vieras pääoma	15,4	16,2	16,7
Korolliset nettovelat	13,3	14,0	16,1
Koroton vieras pääoma	9,8	16,5	10,2

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)

31.3.2003 31.3.2002

OMASTA VELASTA

Kiinnitykset	9,1	5,0
Vastaava velka	7,6	1,6
Muut vastuut	14,4	14,9

Liite 9

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet

Pro forma -tuloslaskelma 1.1.-31.3.2002 on laadittu olettaen Incap Furniture Oy:n osakkeiden myynnin ja JMC Tools Oy:n osakkeiden hankinnan tapahtuneen pro forma -kauden alussa 1.1.2002. Tällöin Incap-konsernin virallisesta tuloslaskelmasta 1.1.-31.3.2002 on poistettu Incap Furniture Oy:n tammi-helmikuun 2002 tiedot ja tähän tuloslaskelmaan on yhdistetty

JMC Tools Oy:n tuloslaskelma 1.1.-31.3.2002. Incap Furniture Oy:n osakkeet myytiin 1.3.2002 ja JMC Tools Oy:n osakkeet hankittiin 19.4.2002.

Pro forma -tase on laadittu olettaen, että Incap Furniture Oy:n osakkeiden myynti ja JMC Tools Oy:n osakkeiden hankinta ovat tapahtuneet 31.12.2002.