



Incap Oyj

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2008

INCAP

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUULTA 2008: LIIKEVAIHTO KASVOI JA LIIKETULOS OLI TAPPIOLLINEN

- liikevaihto oli 20,3 miljoonaa euroa eli noin 20 % korkeampi kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla (1-3/2007: 17,0 milj. euroa)
- liiketulos (EBIT) oli -1,3 miljoonaa euroa (-1,2 milj. euroa) eli -6,5 % liikevaihdosta (-7,0 %)
- katsauskauden tulos oli -1,7 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,14 euroa (-0,11)

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu noudattaen IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita. Katsauksen taulukko-osa on laadittu EU:n hyväksymien IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin viimeisessä vuosittain päätöksessä. Katsauksen tekstiosassa käytetyt vertailuluvut ovat edellisvuoden vastaavan jakson lukuja, ellei toisin ole mainittu.

Liikevaihto ja tulos tammi-maaliskuussa 2008

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 20,3 miljoonaa euroa (17,0 milj. euroa) eli 20 % enemmän kuin vuoden 2007 vastaavalla jaksolla. Kauden liiketulos, -1,3 miljoonaa euroa, oli hieman pienempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (-1,2 milj. euroa) ja sen osuus liikevaihdosta oli -6,5 % (-7,0 %). Vuoden 2007 viimeisen neljänneksen vertailukelpoinen operatiivisen toiminnan liiketulos oli -1,1 miljoonaa euroa. Katsauskauden kannattavuuteen vaikutti varsinkin valmistuksen painottuminen materiaalivaltaisiin tuotteisiin, joiden suhteellinen myyntikate on alhainen. Vuoden 2007 vertailujakso ei sisällä Intian liiketoimintoja, jotka yhdistettiin konserniin 1.6.2007.

Katsauskauden tulos oli -1,7 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa). Tuloksen heikentymiseen vaikuttivat kasvaneet rahoituskustannukset. Osakekohtainen tulos oli -0,14 euroa (-0,11 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,41 euroa (1,56 euroa).

Vertailu	1-3/	10-12/	7-9/	4-6/	1-3/
neljännesvuosittain	2008	2007	2007	2007	2007
(1000 euroa)					
Liikevaihto	20 330	26 304	20 593	19 130	16 982
Liiketulos	-1 329	2 025	-578	44	-1 188
Katsauskauden tulos	-1 681	1 450	-1 071	-139	-1 342
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,14	0,12	-0,09	-0,01	-0,11

Liiketoiminnan kehitys

Katsauskaudella käynnistettiin uusia asiakassuhteita ja muutaman merkittävän asiakkaan tuotteissa siirryttiin proto- ja esisarjavaiheesta varsinaiseen valmistukseen. ABB Oy:n Sähkökoneet-yksikön kanssa allekirjoitettiin helmikuussa sopimus koskien sähkömoottoreiden magneettinapojen lattakuparikääminnän valmistusta, joka alkaa kesäkuussa 2008 Incapin Vaasan tehtaalla.

Materiaalihallinnan organisaatiota uudistettiin. Hankintatoimen tehostamiseksi ja materiaalikustannusten alentamiseksi käynnistettiin elektroniikkaa ja mekaniikkaa koskeva hankintayhteistyö Shanghaissa, Suzhoussa ja Hongkongissa toimivan kumppanin kanssa. Intian tytäryhtiön materiaali- ja ostotoimintoja vahvistettiin palvelemaan koko konsernin tarpeita.

Intian liiketoiminnat

Aktiivinen uusasiakashankinta Intiassa jatkui ja katsauskaudella käynnistettiin yhteistyö kuuden uuden asiakkaan kanssa. Suurin osa uusista tuotteista on tällä hetkellä prototyyppivaiheessa. Uudet asiakkaat ovat energiatekniikan ja teollisuuselektroniikan laitevalmistajia, joille Incap toimittaa sekä elektroniikkaa että tuotekokonaisuuksia.

Uuden tehtaan rakennustyöt Intian Tumkurissa ovat käynnistyneet ja tuotannon on määrä siirtyä uusiin tiloihin marras-joulukuussa.

Jarmo Kolehmainen aloitti Incapin Intian tytäryhtiön toimitusjohtajana ja Incap-konsernin johtoryhmän jäsenenä 1.1.2008. Hänellä on laaja kokemus elektroniikka-alasta ja liiketoiminnasta Aasiassa.

Rahoitus ja rahavirta

Konsernin omavaraisuusaste oli 33,3 % (45,3 %). Korolliset nettovelat olivat 18,3 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 106,5 % (61,2 %). Nettorahoituskulut olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa) ja poistot 0,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).

Taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 51,7 miljoonaa euroa (41,9 milj. euroa). Kasvu johtui konsernirakenteen muutoksesta 1.6.2007, jolloin Intiasta hankittu liiketoiminta yhdistettiin konserniin. Joidenkin toimitusten lykkääntyminen kasvatti vaihto-omaisuuden määrää vuodenvaihteeseen verrattuna.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 17,2 miljoonaa euroa (19,0 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 34,5 miljoonaa euroa (22,9 milj. euroa), josta korollista oli 18,9 miljoonaa euroa (11,7 milj. euroa).

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 0,6 (0,6) ja current ratio 1,4 (1,5). Liiketoiminnan rahavirta oli 1,8 miljoonaa euroa (-2,6 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,3 miljoonaa euroa vähennystä (0,4 milj. euroa vähennystä).

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa) eli 4,1 % (1,8 %) liikevaihdosta.

Henkilöstö ja johto

Katsauskauden lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 724 henkilöä (525), minkä lisäksi yhtiössä työskenteli vuokrahenkilöstöä yhteensä 91 henkilöä. Katsauskauden lopussa 51 % henkilöstöstä työskenteli Suomessa, 27 % Virossa ja 22 % Intiassa.

KTM Eeva Vaajoensuu nimitettiin Incap-konsernin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi katsauskauden jälkeen 14.4. Hänen vastuualueensa kattaa konsernin talouden, rahoituksen ja tietohallinnon.

Suomen yksiköiden materiaali- ja ostotoiminnoissa sekä konsernin tukitoiminnoissa käynnistettiin 11.2.2008 yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut, jotka päättyivät katsauskauden jälkeen 2.4.2008. Vuokatin yksikössä 28.2. käynnistetyt YT-neuvottelut keskeytettiin 3.4.2008 kysyntätilanteen parantumisen vuoksi.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 10.4.2008 Oulussa. Yhtiökokous vahvisti konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksen vuodelta 2007 ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Tilikaudelta 2007 ei jaettu osinkoa ja tilikauden tappio jätettiin omaan pääomaan.

Yhtiökokous hyväksyi yhtiöjärjestyksen muuttamisen hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Yhtiön kotipaikka vaihtui Oulusta Helsinkiin.

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi edelleen Jukka Harjun, Kalevi Laurilan ja Susanna Miekk-ojan. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Kari Häyrinen. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kalevi Laurilan ja varapuheenjohtajaksi Susanna Miekk-ojan. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin edelleen KHT-yhteisö Ernst & Young Oy.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja optio-oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen perusteella merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu määrä on enintään 4 000 000 osaketta, josta enintään 600 000 osaketta voidaan käyttää optio-oikeuksiin.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 1,09 ja 1,60 euron välillä, ja kauden viimeinen kaupantekokurssi oli 1,10 euroa. Osakkeen vaihto katsauskauden aikana oli 3 % koko osakemäärästä.

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 052 osakasta. Osakkeista 5,9 % oli ulkomaisessa omistuksessa tai hallintarekistereissä. Yhtiön markkina-arvo 31.3.2008 oli 13,4 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Vaikka Incapin myynnin jakautuminen usealle asiakastoimialalle tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta, yksittäisen suuren asiakkaan menetyksellä saattaa silti olla merkittävä vaikutus yhtiön liikevaihdolle ja kannattavuudelle. Myös maailmantalouden suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin kysyntään ja taloudelliseen asemaan.

Incapin toimialalla sopimusvalmistuksessa kustannustason hallintaan kohdistuu jatkuvaa painetta ja tähän liittyvää riskiä pyritään vähentämään parantamalla toiminnan tehokkuutta ja kustannuskilpailukykyä. Materiaalien markkinahinnoissa saattaa tapahtua nopeita muutoksia ja varsinkin metallien hintojen noususta on selviä merkkejä.

Uuden liiketoimintayksikön hankinta Intiassa on lisännyt konsernin rahoitusriskejä. Korke- ja valuuttariskiä hallitaan valitulla rahoitusrakenteella, joka perustuu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisiin rahoitusvälineisiin valituissa valuutoissa.

Näkymät loppuvuodelle 2008

Incapin asiakkaat ovat antaneet pääosin myönteisiä arvioita oman kysyntänsä kehityksestä. Tulevan markkinakehityksen ennustaminen on vaikeaa lyhyen näkyvyyden ja globaalien talousnäkökymien heikentymisen vuoksi.

Incap arvioi edelleen konsernin liikevaihdon vuonna 2008 kasvavan viime vuodesta (2007: 83,0 milj. euroa). Tulokset arvioidaan paranevan vuoden jälkipuoliskolla ja operatiivisen toiminnan liiketuloksen vuonna 2008 uskotaan aikaisemman ilmoituksen mukaisesti olevan paremman kuin vuonna 2007, jolloin se oli -2,8 milj. euroa.

Incap julkaisee tammi-kesäkuun osavuositiedotuksen keskiviikkona 6.8.2008.

Helsingissä 7.5.2008

INCAP OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Juhani Hanninen, puh. 050 556 7199

talousjohtaja Eeva Vaajoensuu, puh. 040 763 6570

viestintäjohtaja Hannele Pöllä, puh. 040 504 8296

JAKELU

OMX Pohjoimainen Pörssi Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet

TIEDOTUSTILAISUUS

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

LIITTEET

1 Konsernin tuloslaskelma

- 2 Konsernin tase
- 3 Konsernin rahavirtalaskelma
- 4 Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista
- 5 Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset
- 6 Tunnuslukuja vuosineljänneksittäin

INCAP LYHYESTI

Incap on kansainvälisesti toimiva elektroniikan sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektroniikkatuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huoltopalveluihin. Elektroniikan lisäksi Incap valmistaa myös mekaanisia tuotteita ja osia. Yhtiö on erikoistunut teknisesti vaativiin tuotteisiin ja kokonaisuuksiin, joita valmistetaan pieninä ja keskisuurina sarjoina. Incapin asiakkaat ovat tietoliikenteen, energiateollisuuden, turvallisuus- ja teollisuuselektroniikan sekä lääketieteen ja hyvinvointiteknologian johtavia laitetoimittajia. Incapilla on toimintaa Suomessa, Virossa ja Intiassa. Konsernin liikevaihto vuonna 2007 oli 83 milj. euroa ja yhtiön palveluksessa on tällä hetkellä noin 720 henkilöä. Incapin osake on listattu OMX Pohjoismainen Pörssi Helsingissä. Lisätietoja: www.incap.fi.

Liite 1

KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-3/2008	1-3/2007	Muutos %	1-12/2007
LIIKEVAIHTO	20 330	16 982	20	83 010
Valmistus omaan käyttöön	0	0		99
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	882	150	488	-999
Liiketoiminnan muut tuotot	6	1	500	3 166
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	14 847	11 652	27	56 896
Henkilöstökulut	4 485	3 898	15	15 979
Poistot ja arvonalentumiset	759	659	15	2 753
Liiketoiminnan muut kulut	2 456	2 112	16	9 343
LIIKEVOITTO/TAPPIO	- 1 329	- 1 188	12	303
Rahoitustuotot ja -kulut	-352	-165	113	-1 356
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-1 681	-1 352	24	-1 053
Tuloverot	0	10	-100	-49
KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 681	-1 342	25	-1 102
Osakekohtainen tulos	-0,14	-0,11	27	-0,09
Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta tilikausilla 2007 ja 2008				

Liite 2

KONSERNITASE (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	31.3.2008	31.3.2007	Muutos %	31.12.2007
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset hyödykkeet	12 670	11 162	14	12 883
Liikearvo	1 271	164	675	1 326
Muut aineettomat hyödykkeet	1 466	374	292	1 575
Muut rahoitusvarat	21	15	40	21
Laskennallinen verosaaminen	4 183	4 310	-3	4 223
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	19 611	16 025	22	20 028
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	17 425	15 579	12	14 882
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 993	10 274	36	18 367
Rahavarat	630	62	916	944
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	32 048	25 915	24	34 192
VARAT YHTEENSÄ	51 659	41 940	23	54 220
EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA PÄÄOMA				
Osakepääoma	20 487	20 487	0	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	0	44
Muuntoero	-365	0		-216
Kertyneet voittovarot	-2 985	-1 518	97	-1 188
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	17 181	19 013	-10	19 127
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennalliset verovelat	121	137	-12	121
Korolliset velat	10 904	6 000	82	11 188
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	11 025	6 137	80	11 309
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	15 436	11 086	39	14 294
Lyhytaikaiset korolliset velat	8 017	5 704	41	9 490
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	23 453	16 790	40	23 784
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	51 659	41 940	23	54 220

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-3/2008	1-3/2007	1-12/2007
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-1 329	-1 188	303
Oikaisut liikevoittoon	643	647	-372
Käyttöpääoman muutos	2 733	-1 979	-3 070
Maksetut korot	-287	-129	-977
Saadut korot	79	2	142
Liiketoiminnan rahavirta	1 839	-2 647	-3 974
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-696	-290	-1 974
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	0	3 118
Tytäryhtiön hankinta	0	0	-8 261
Investointien rahavirta	-696	-290	-7 117
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	0	3 205	14 316
Lainojen takaisinmaksut	-1 115	-418	-1 116
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-313	-288	-1 643
Rahoituksen rahavirta	-1 428	2 499	11 557
Rahavarojen muutos	-285	-438	466
Rahavarat katsauskauden alussa	944	500	500
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-29	0	-22
Rahavarat katsauskauden lopussa	630	62	944

Liite 4

**LASKELMA KONSERNIN OMAN
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)**
(1000 euroa, tilintarkastettu)

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	20 487	44	-216	-1 188	19 127
Myönnetyt optiot	0	0	0	-116	-116
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	0	-116	-116
Katsauskauden tulos	0	0	-149	-1 681	-1 830
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	-149	-1 797	-1 946
Oma pääoma 31.3.2008	20 487	44	-365	-2 985	17 181
Oma pääoma 1.1.2007	20 487	44	0	-206	20 325
Myönnetyt optiot	0	0	0	30	30
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	0	30	30
Katsauskauden tulos	0	0	0	-1 342	-1 342
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	0	-1 312	-1 312
Oma pääoma 31.3.2007	20 487	44	0	-1 518	19 013

Liite 5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (IFRS)

	1-3/2008	1-3/2007	1-12/2007
Liikevaihto, milj. euroa	20,3	17,0	83,0
Liikevoitto, milj. euroa	-1,3	-1,2	0,3
% liikevaihdesta	-6,5	-7,0	0,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-1,7	-1,4	-1,1
% liikevaihdesta	-8,3	-8,0	-1,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-13,4	-15,7	1,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-37,0	-27,3	-5,6
Omavaraisuusaste, %	33,3	45,3	35,3
Gearing, %	106,5	61,2	103,2
Nettovelka, milj. euroa	19,9	12,6	15,8
Korollinen nettovelka, milj. euroa	18,3	11,6	19,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin katsauskauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,14	-0,11	-0,09
Oma pääoma/osake, euroa	1,41	1,56	1,57
Investoinnit, milj. euroa	0,8	0,3	1,5
% liikevaihdesta	4,1	1,8	1,9
Henkilöstö keskimäärin	733	530	678
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa			
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	12,3	6,0	12,3
Muut vastuut	7,5	9,2	7,4

Liite 6

TUNNUSLUKUJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (IFRS)

	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Liikevaihto, milj. euroa	20,3	26,3	20,6	19,1	17,0
Liikevoitto, milj. euroa	-1,3	2,0	-0,6	0,0	-1,2
% liikevaihdesta	-6,5	7,7	-2,8	0,2	-7,0
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-1,7	1,5	-1,1	-0,1	-1,4
% liikevaihdesta	-8,3	5,8	-5,2	-0,8	-8,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-13,4	23,8	-6,5	1,5	-15,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-37,0	29,4	-22,5	-2,8	-27,3
Omavaraisuusaste, %	33,3	35,3	31,2	35,2	45,3
Gearing, %	106,5	103,2	124,3	99,5	61,2
Nettovelka, milj. euroa	19,9	15,8	22,8	18,9	12,6
Korollinen nettovelka, milj. euroa	18,3	19,7	22,0	18,8	11,6
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin katsauskauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,14	0,12	-0,09	-0,01	-0,11
Oma pääoma/osake, euroa	1,41	1,57	1,46	1,55	1,56
Investoinnit, milj. euroa	0,8	0,4	0,5	0,3	0,3
% liikevaihdesta	4,1	1,4	2,4	1,5	1,8
Henkilöstö keskimäärin	733	794	776	649	530