



INCAP

Incap Oyj

Osavuositiedot Q3/2010

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUULTA 2010:
RAKENNEMUUTOKSEN SÄÄSTÖT HEIJASTUIVAT TULOKSEEN KOLMANNELLA
VUOSINELJÄNNEKSELLÄ

- tammi-syyskuun liikevaihto oli 43,0 miljoonaa euroa (1-9/2009: 52,0 milj. euroa)
- tammi-syyskuun liiketulos (EBIT) oli -3,2 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos oli -0,33 euroa (-0,23 euroa)
- tuloskehitykseen vaikuttivat liikevaihdon aleneminen sekä rakennemuutos – liiketappio (EBIT) kuitenkin supistui tasaisesti kaikilla kolmella vuosineljänneksellä
- yhtiön Euroopassa sijaitsevan elektroniikkavalmistuksen keskittäminen yhteen tehtaaseen on edennyt aikataulussa ja rakennemuutoksen säästöt alkoivat toteutua kolmannelle vuosineljänneksellä
- huhti- ja syyskuussa järjestetyt suunnatut osakeannit merkittiin kokonaisuudessaan ja anneista kirjattiin yhteensä noin 4,1 miljoonaa euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon
- Incap muuttaa tulosohjaustaan ja arvioi konsernin koko vuoden 2010 liikevaihdon olevan noin 59–62 miljoonaa euroa ja koko vuoden liiketuloksen (EBIT) noin -2,7– -3,5 miljoonaa euroa

Tämä tilintarkastamaton osavuosisikatsaus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Vertailuluvut viittaavat viime vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu.

Incap-konsernin toimitusjohtaja Sami Mykkänen: ”Incapin palvelujen kysyntä piristyi laimean alkuvuoden jälkeen selvästi toisella vuosineljänneksellä mutta laski jälleen kolmannelle neljänneksellä. Katsauskauden liikevaihdon alenemiseen vaikuttivat lisäksi joidenkin toimitusten lykkääntyminen lähinnä materiaalipuutteista johtuen. Tilauskanta ja näkymät ovat parantuneet varsinkin energiatehokkuustoimialalla ja uskomme tämän näkyvän liikevaihdossamme vuoden viimeisellä neljänneksellä.”

”Kahden elektroniikkatehtaan toimintojen yhdistäminen on saatu päätökseen syksyllä. Varmistaaksemme tuotesierrojen onnistumisen olemme joutuneet ylläpitämään osittain päällekkäisiä resursseja, minkä vuoksi kustannuksia ei ole voitu täysin mukauttaa vastaamaan liikevaihdon alenemista. Toimintojen yhdistämisellä tavoitellut kustannussäästöt alkoivat kuitenkin näkyä tuloksessa vuoden kolmannelle neljännekselle lähtien.”

”Tuotannon rakennemuutos saadaan päätökseen vuodenvaihteessa, jolloin tavoitteena on siirtää Helsingin tehtaan ohutlevyliiketoiminta Lankapaja Oy:lle aiesopimuksen mukaisesti. Liiketoimintakaupan toteutuessa voimme keskittää kaikki voimavaramme strategian mukaisille ydinalueille ja erikoistua Helsingin tehtaalla lopputuotteiden kokoonpanoon, jossa lisäarvomme asiakkaille on suurin.”

”Keväällä ja syksyllä toteutetut suunnatut osakeannit onnistuivat hyvin ja vahvistivat Incapin pääoma- ja rahoitusrakennetta tavoitteiden mukaisesti. Suomen Teollisuussijoitus Oy:n mukaantulo suurimpien omistajien joukkoon on tervetullut ja tuo vakautta Incapin tulevaan kehittämiseen.”

Liikevaihto ja tulos heinä-syyskuussa 2010

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 13,7 miljoonaa euroa eli noin 17 % alempi kuin viime vuoden vastaavalla neljänneksellä. Liikevaihto aleni voimakkaimmin Well-being –toimialan tuotteissa, ja varsinkin peliautomaattien kysyntä oli merkittävästi pienempi kuin viime vuoden vertailujaksolla. Lisäksi materiaalien saatavuusongelmat aiheuttivat toimitusten lykkääntymistä vuoden lopulle.

Kolmannen vuosineljänneksen liiketulos (EBIT) oli -0,5 miljoonaa euroa ((7-9/2009: -0,3 milj. euroa) eli selvästi parempi kuin vuoden 2010 aikaisemmillä neljänneksillä mutta jonkin verran heikempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Liiketulokseen on tuloutettu Vuokatin tehtaan sulkemiseen liittyvää kertaluonteista varausta noin 0,7 miljoonaa euroa.

Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli -1,1 miljoonaa euroa (-0,8 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli -0,08 euroa (-0,07 euroa).

Vertailu neljännesvuosittain (1000 euroa)	7-9/ 2010	4-6/ 2010	1-3/ 2010	10-12/ 2009	7-9/ 2009	4-6/ 2009	1-3/ 2009
Liikevaihto	13 741	15 836	13 436	17 746	16 613	16 928	18 479
Liiketulos (EBIT)	-471	-1 097	-1 670	-3 666	-314	-472	-518
Katsauskauden tulos	-1 067	-1 490	-1 899	-3 926	-810	-1 035	-949
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,08	-0,12	-0,16	-0,32	-0,07	-0,08	-0,08

Liikevaihto ja tulos tammi-syyskuussa 2010

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 43,0 miljoonaa euroa eli noin 17 % vähemmän kuin vuoden 2009 vastaavalla jaksolla (1-9/2009: 52,0 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti varsinkin vuoden alkupuolella talouden yleisestä epävarmuudesta johtunut kysynnän heikentyminen. Raaka-aineiden pidentyneet toimitusajat aiheuttivat viiveitä toimituksissa asiakkaille, mikä alensi liikevaihtoa etenkin kolmannella vuosineljänneksellä.

Energiatehokkuustoimialan tuotteiden kysyntä kehittyi katsauskaudella myönteisesti ja varsinkin suurissa moottoreissa käytettävien roottorikomponenttien toimitusmäärät kasvoivat. Suunnittelupalvelujen kysyntä pysyi hyvällä tasolla ja suunnitteluresursseja Bangalossa lisättiin suunnitelman mukaisesti.

Kannattavuus heikkeni viime vuoden vastaavasta jaksosta ja liiketulos oli -3,2 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa). Liiketuloksen osuus liikevaihdosta oli -7,5 % (-2,5 %). Merkittävin kannattavuuteen vaikuttanut tekijä oli liikevaihdon aleneminen. Kustannusrakennetta ei voitu täysin sopeuttaa alentuneeseen liikevaihtoon, koska konsernin rakennemuutokseen liittyvä kahden elektroniikkatehtaan yhdistäminen edellytti osittain päällekkäisten resurssien ylläpitämistä. Toimintojen yhdistämisellä tavoitellut kustannussäästöt alkoivat kuitenkin jo vaikuttaa tulokseen elokuusta alkaen.

Tiettyjen materiaalien ja komponenttien saatavuus heikentyi selvästi, mikä nosti markkinahintoja ja lisäsi logistiikkakustannuksia.

Katsauskauden tulos oli -4,5 miljoonaa euroa (-2,8 milj. euroa). Nettorahoituskulut alenivat noin 0,3 miljoonaa euroa Intian rupian vahvistumisen vuoksi. Poistot olivat 2,2 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto oli -15 % (-5 %) ja oman pääoman tuotto -95 % (-32 %). Osakekohtainen tulos oli -0,33 euroa (-0,23 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 0,33 euroa (0,86 euroa).

Konsernin taseen loppusumma oli 41,9 miljoonaa euroa. Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 6,1 miljoonaa euroa (10,4 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 35,8 miljoonaa euroa (32,0 milj. euroa), josta korollista oli 21,9 miljoonaa euroa (19,3 milj. euroa). Vieraasta pääomasta lyhytaikaista velkaa oli 25,6 miljoonaa euroa (20,6 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 6,1 miljoonaa euroa eli 29,9 % osakepääomasta.

Konsernin omavaraisuusaste oli 14,6 % (24,6 %). Korolliset nettovelat olivat 20,7 miljoonaa euroa (18,1 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 338 % (174 %).

Liiketoiminnan kehitys tammi-syyskuussa 2010

Incap ja ABB uudistivat toukokuussa sähkömoottoreiden ja generaattoreiden roottorikomponentteja koskevan toimitussopimuksensa, joka varmistaa pitkäjänteisen yhteistyön jatkumisen.

Vauhdittaakseen asiakashankintaa yhtiön strategian painopistealueilla Incap allekirjoitti kesäkuussa sopimuksen Cleantech Invest Oy:n pääomasijoitusrahastoon osallistumisesta. Rahaston sijoituskohteet ovat Cleantech-kasvuyrityksiä, jotka ovat Incapin potentiaalisia asiakkaita.

Incap ja Lankapaja Oy solmivat syyskuussa aiesopimuksen Incapin Helsingin tehtaan ohutlevyliiketoiminnan myynnistä. Suunniteltu liiketoimintakauppa on Incapin strategian mukainen ja mahdollistaa toteutuessaan Helsingin tehtaan erikoistumisen kokoonpanotehtaaksi. Tavoitteena on, että ohutlevytehtaan henkilöstö ja tuotantolaitteet siirtyisivät Lankapajalle 1.1.2011.

Vaasan tehtaalle hankittiin katsauskaudella uusi epäkeskopuristintuotantolinja, joka palvelee ensisijaisesti tuulivoiman, energiantuotannon ja sähkönjakelun alueella toimivia Incapin asiakkaita. Sen avulla voidaan valmistaa isoja generaattori- ja sähkömoottorikomponentteja sekä kuorirakenteita erilaisiin energiatoimialan laitteisiin.

Rahoitus ja rahavirta

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,5 (0,6) ja current ratio 1,0 (1,3). Liiketoiminnan rahavirta oli -3,9 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,7 miljoonaa euroa lisäystä (0,5 milj. euroa lisäystä).

Investoinnit

Investointien rahavirta oli 0,06 miljoonaa euroa positiivinen (-0,8 milj. euroa) ja sisälsi asiakassopimukseen perustuvan tuotantolaitteiden myynnin. Vaasan tehtaalle hankittiin katsauskaudella epäkeskopuristintuotantolinja, joka saadaan tuotantokäyttöön syksyn aikana.

Henkilöstö ja organisaatio

Katsauskauden päättyessä Incap-konsernin palveluksessa oli 798 henkilöä, joista 86 henkilöä oli irtisanomisajalla ilman työvelvoitetta. Keskimäärin työsuhhteessa oli 784 henkilöä (743). Henkilöstön määrä kasvoi Intiassa ja Virossa. Katsauskauden päättyessä 40 % henkilöstöstä työskenteli Intiassa, 36 % Suomessa ja 24 % Virossa.

Toimintaa sopeutettiin katsauskauden aikana yhtiön eri toiminnoissa. Elokuussa käynnistettiin koko Suomen henkilöstöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden seurauksena henkilöstö on lomautettuna vuoden loppuun mennessä eri pituisia jaksoja, jotka vaihtelevat 11 päivästä 3 kuukauteen.

Suomen ja Viron elektroniikkatuotannon yhdistämisen vuoksi Vuokatin tehtaan henkilöstömäärä on pienentynyt vähittäin irtisanomisaikojen päättyessä. Katsauskauden lopussa yksikön palveluksessa irtisanomisajalla oli 103 henkilöä, joista työvelvoitteen piirissä oli 17 henkilöä.

Incap-konsernin hankintajohtajaksi nimitettiin heinäkuussa Pekka Laitila, joka vastasi aikaisemmin yhtiön elektroniikkahankinnoista. Samalla materiaaliorganisaatiota uudistettiin siten, että hankintajohtajan vastuualue kattaa konsernitason hankinnan lisäksi myös Suomen ja Viron yksiköiden ostotoiminnan. Tavoitteena on tehostaa vaihto-omaisuuden hallintaa ja kehittää ostotoimintaa kokonaisuutena niin, että tehtaiden ohjaus toimii yhtenäisellä toimintamallilla.

Optiot

Toimitusjohtajalle ja muulle johdolle vuonna 2009 suunnatun optio-ohjelman kriteerit eivät täytyneet vuoden 2009 liikevoiton ja käyttöpääoman tuoton osalta. Hallitus muutti maaliskuussa 2010 optio-ohjelman jakoperusteita painottaen kunkin henkilökohtaisten tavoitteiden toteutumista ja jakoi toimitusjohtajalle 25 000 B-optiota ja johtoryhmän jäsenille yhteensä 100 000 C-optiota.

Vuoden 2004 optio-ohjelman B-optioiden merkintäaika päättyi 30.4.2010 eikä optioita käytetty osakkeiden merkintään.

Varsinainen yhtiökokous

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.4.2010 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti konsernin tilinpäätöksen 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio, 3 825 364,79 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Kari Häyrinen, Kalevi Laurila, Susanna Miekk-oja ja Lassi Nojonen sekä uutena jäsenenä Raimo Helasmäki. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kalevi Laurilan ja varapuheenjohtajaksi Susanna Miekk-ojan. Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi edelleen KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n.

Yhtiökokous päätti yhtiöjärjestyksen muuttamisesta siten, että kokouskutsu toimitetaan viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokouspäivää.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä siten, että valtuutuksen perusteella merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu määrä on enintään 1 500 000 osaketta. Tämä hallituksen valtuutus on voimassa edelleen.

Suunnattu osakeanti huhtikuussa 2010

Varsinainen yhtiökokous päätti 13.4.2010 hallituksen ehdotuksen mukaisesti osakepääoman korottamisesta suunnatulla osakeannilla. Annissa tarjottiin 2 000 000 kappaletta uusia osakkeita nykyisten osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen yhtiön hallitukselle, toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille sekä nykyisistä osakkeenomistajista niille, jotka omistivat merkinnän alkaessa 13.4.2010 vähintään 100 000 kappaletta yhtiön osakkeita. Uusien osakkeiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä ennen osakeantia on 16,4 % ja osakeannin jälkeen 14,1 %.

Osakkeiden merkintähinta oli 0,64 euroa, joka on yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi Helsingin pörssissä maaliskuussa 2010.

Hallitus hyväksyi tehdyt merkinnät 3.5.2010. Suurimmista osakkeenomistajista seitsemän merkitsi yhteensä 1 812 200 osaketta eli 90,6 % kaikista uusista osakkeista. Hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet merkitsivät yhteensä 9,4 % uusista osakkeista.

Hakeakseen osakeannissa merkityt uudet osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssissä Incap julkaisi 29.6.2010 listalleottoesitteen ja kaupankäynti uusilla osakkeilla käynnistyi 30.6.2010.

Yhtiön osakkeiden lukumäärä uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen oli 14 180 880 kappaletta.

Suunnattu osakeanti syyskuussa 2010

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.9.2010 suunnatun osakeannin toteuttamisesta. Annissa tarjottiin vähintään 4 000 000 ja enintään 4 500 000 osaketta merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen ammattimaisille sijoittajille, yhtiön hallitukselle, toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille sekä yhtiön niille osakkeenomistajille, jotka omistivat 14.9.2010 vähintään 100 000 kappaletta yhtiön osakkeita.

Osakkeiden merkintähinta oli 0,64 euroa, joka on yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi elokuussa 2010. Merkintäaika oli 20.–28.9.2010 ja merkintähinta tuli maksaa viimeistään 28.9.2010.

Annissa merkittiin enimmäismäärä eli yhteensä 4 500 000 osaketta. Liikkeeseen laskettujen ja merkittyjen uusien osakkeiden osuus on noin 24,1 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänioikeuksista osakeannin jälkeen.

Incap hakee uudet osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssissä ja laatii tätä varten listalleottoesitteen, joka julkaistaan arviolta marraskuun puolivälissä.

Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä uusien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen on 18 680 880 kappaletta.

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 10 §:n mukaiset ilmoitukset omistussuosuuden muutoksesta

Huhtikuun suunnatussa osakeannissa merkittyjen uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen Göran Sundholmin omistussuosuus Incapin osakkeista ylitti 5 %:n liputusrajan. Göran Sundholm merkitsi suunnatussa annissa yhteensä 500 000 uutta osaketta, jolloin hänen omistuksessaan oli 30.6.2010 yhteensä 1 123 263 Incapin osaketta eli 7,9 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänimäärästä.

Sampo-konsernissa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä ylitti 5 % ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön omistus oli 20.9.2010 jälkeen yhteensä 1 000 000 osaketta eli 7,1 % osakepääomasta ja äänimäärästä.

Oy Etra Invest Ab:n osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä alitti 25 %. Oy Etra Invest Ab:n omistus oli 20.9.2010 jälkeen yhteensä 3 139 801 osaketta eli 22,1 % osakepääomasta ja äänimäärästä.

Syyskuussa toteutetun suunnatun osakeannin merkintöjen ja uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen Suomen Teollisuussijoitus Oy:n omistus ylittää 10 %. Suomen Teollisuussijoitus Oy:n uusi omistus on 2 185 509 osaketta eli 11,7 % osakepääomasta ja äänimäärästä uusien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen.

Syyskuussa toteutetun suunnatun osakeannin merkintöjen ja uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen JMC Finance Oy:n omistus alittaa 15 %. Yhtiö omistaa 2 188 000 osaketta eli 11,7 % osakepääomasta ja äänimäärästä uusien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen.

OP-Keskus osk:n ilmoituksen mukaan OPK:n ja sen vaikutuspiirissä olevien yhteisöjen sekä OPK:n tytäryritysten ja tytäryritysten hallinnoimien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu omistussuosuus Incap Oyj:n vaihtovelkakirjalainan kautta alittaa 5 % ja on yhteensä 760 000 osaketta eli 4,1 % Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä osakeannin uusien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen jos vaihtovelkakirjalainan merkintä toteutuu.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä on 14 180 880. Kun syyskuun osakeannissa merkityt uudet osakkeet rekisteröidään, yhtiön osakkeiden lukumäärä on 16 680 880.

Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 0,57 ja 0,75 euron välillä (0,43 ja 0,99 euron välillä), ja katsauskauden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,65 euroa (0,69 euroa). Osakkeen vaihto katsauskauden aikana oli 35,6 % koko osakemäärästä (19,7 %).

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 129 osakasta (1 145). Osakkeista 0,8 % (2,8 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiön markkina-arvo 30.9.2010 oli 9,2 miljoonaa euroa (8,4 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Incapin liiketoimintaan liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu tarkemmin 29.6.2010 julkaistussa suomenkielisessä listalleottoesitteessä, joka on luettavissa kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.incap.fi.

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin kysyntään ja taloudelliseen asemaan, ja taloudellinen taantuma on heijastunut myös Incapin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Maailmantalouden elpymisen ajankohta ja nopeus vaikuttavat yhtiön tulevaan liikevaihtoon ja tätä kautta kannattavuuteen. Toistaiseksi taantuma ei ole vaikuttanut negatiivisesti Incapin asiakkaiden maksukykyyn.

Materiaalitoimittajien laatu-, valmistus- ja jakeluongelmat sekä materiaalien markkinahintojen muutokset vaikuttavat Incapin toimituskykyyn ja valmistuskustannuksiin. Suuri osa materiaalihinnoista on kytketty asiakassopimukseen, mikä pienentää materiaalihintariskejä. Materiaalihintojen muutokset siirtyvät asiakkaiden hintoihin, joskin viiveellä. Merkittävimpänä materiaaleihin liittyvänä lähiajan riskinä voidaan pitää materiaalien saatavuutta. Tämä voi myös aiheuttaa kustannustason nousua.

Rahoitusmarkkinoiden yleinen tilanne vaikuttaa yhtiön rahoituksen hankintaan. Vuonna 2007 tehty liiketoimintayksikön hankinta Intiassa on lisännyt konsernin ulkoista rahoitusta ja rahoitusriskejä. Intian toimintojen rahoitus pohja vahvistettiin vuonna 2009 Finnfundin osakepääomasijoituksella Incapin intialaiseen tytäryhtiöön.

Incap Oyj on 27.9.2010 allekirjoittanut rahoittajan kanssa uuden rahoitussopimuksen, joka on voimassa 31.5.2012 asti. Uuden rahoitussopimuksen piiriin kuuluvat Intian yhtiön rahoitukseen liittyvät lainat (yhteensä noin 5,6 miljoonaa euroa) sekä emoyhtiön luotollinen tili (1 miljoona euroa) ja laskuluottolimiitti, josta oli 30.9.2010 käytössä 5,1 miljoonaa euroa.

Uuteen sopimukseen liittyvät kovenanttiehdot ovat seuraavat:

	<u>Omavaraisuusaste</u>	<u>net IBD/EBITDA</u>	<u>Nettoinvestoinnit</u>
31.12.2010	7,4 %	20,6	1 milj. euroa/12 kk
30.6.2011	11,6 %	4,1	1 milj. euroa/12 kk
31.12.2011 ja sen jälkeen	10,9 %	5,6	1 milj. euroa/12 kk

Kovenanteja laskettaessa korollisiin velkoihin ei lasketa mukaan käytössä olevaa laskuluottolimiittiä. Omavaraisuusaste 30.9.2010 oli 14,6 % ja net IBD/EBITDA oli -3.9. Kovenanteja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2010 ja sen jälkeen puolivuositain. Tämänhetkisen ennusteen perusteella näyttää siltä, että ehdoista net IBD/EBITDA ei tule täyttymään 31.12.2010 vaan tulee edellyttämään neuvotteluja rahoittajan kanssa.

Incapin rahoitusasemaan vaikuttavat myös jatkossa yleisten rahoitusmarkkinoiden kehittyminen ja yhtiön tuleva tuloskehitys. Rahoitusaseman vahvistamiseksi yhtiö toteutti keväällä ja syksyllä 2010 suunnatut osakeannit, joista kirjattiin yhteensä 4,1 miljoonaa euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön maksuvalmius pyritään varmistamaan myös tehokkaalla käyttöpääoman hallinnalla sekä neuvottelemalla erilaisista rahoitusvaihtoehdoista.

Näkymät loppuvuodelle 2010

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omiin näkemyksiin.

Vuoden 2010 loppuun mennessä Incap on toteuttanut suurimman osan rakennemuutoksesta, joka on merkinnyt yhtiön fokusointia valittujen asiakassegmenttien palveluun, tehtaiden lukumäärän vähentämistä, toiminnan painopisteen siirtämistä Aasiaan ja suunnittelupalvelujen

vahvistamista. Kahden elektroniikkatehtaan yhdistämisellä tavoitellut kustannussäästöt alkoivat heijastua tulokseen elokuusta 2010 alkaen ja niiden vaikutus voimistuu vuoden loppua kohden.

Incap arvioi, että konsernin neljännen vuosineljänneksen liikevaihto on korkeampi kuin vuoden aikaisemmilla neljänneksillä. Myös tuloskehityksen arvioidaan kääntyvän ja viimeisen vuosineljänneksen tuloksen (EBIT) ennakoidaan olevan positiivinen tai vähintään samalla tasolla kuin kolmannella vuosineljänneksellä. Yhtiö arvioi, että konsernin koko vuoden 2010 liikevaihto tulee olemaan noin 59–62 miljoonaa euroa. Koko vuoden liiketuloksen (EBIT) ennustetaan olevan noin -2,7– -3,5 miljoonaa euroa.

Aikaisemmassa, tammi-kesäkuun osavuosikatsauksen yhteydessä 4.8.2010 annetussa ohjauksessa yhtiön liikevaihdon vuonna 2010 arvioitiin olevan pienempi tai samalla tasolla kuin vuonna 2009, jolloin se oli 70 miljoonaa euroa. Yhtiön kannattavuuden arvioitiin tuolloin paranevan kolmannella vuosineljänneksellä ja vuoden 2010 jälkimmäisen vuosipuoliskon liiketuloksen (EBIT) arvioitiin olevan positiivinen. Koko vuoden liiketuloksen ennustettiin jäävän tappiolliseksi mutta olevan kuitenkin merkittävästi parempi kuin vuonna 2009, jolloin se oli -5,0 miljoonaa euroa.

INCAP OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Sami Mykkänen, puh. 040 559 9047

talousjohtaja Eeva Vaajoensuu, puh. 040 763 6570

viestintä- ja henkilöstöjohtaja Hannele Pöllä, puh. 040 504 8296

JAKELU
NASDAQ OMX Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
Yhtiön kotisivut www.incap.fi

TIEDOTUSTILAISUUS

Incap järjestää tiedotustilaisuuden lehdistölle ja analyytikoille 3.11.2010 klo 10 World Trade Center Helsingin kokoustilassa nro 4, 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 sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromekaanisten tuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huolto- ja ylläpitopalveluihin. Incapin

asiakkaat ovat oman alansa johtavia energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitetoimittajia, joille yhtiö tuottaa kilpailukykyä strategisena kumppanina. Incapilla on toimintaa Suomessa, Virossa ja Intiassa. Konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli noin 70 miljoonaa euroa ja yhtiön palveluksessa on tällä hetkellä noin 800 henkilöä. Incapin osake on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Lisätietoja: www.incap.fi.

Liite 1

KONSERNITULOSLASKELMA

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-9/2010	1-9/2009	Muutos %	1-12/2009
LIKEVAIHTO	43 013	52 021	-17	69 767
Valmistus omaan käyttöön				
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	472	-301	-257	-1 499
Liiketoiminnan muut tuotot	296	281	5	342
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	29 887	34 050	-12	45 654
Henkilöstökulut	9 857	10 725	-8	16 132
Poistot ja arvonalentumiset	2 177	2 146	1	2 869
Liiketoiminnan muut kulut	5 097	6 383	-20	8 924
LIKEVOITTO/TAPPIO	-3 238	-1 304	148	-4 970
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 219	-1 488	-18	-1 780
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-4 456	-2 792	60	-6 750
Tuloverot	0	-3	-100	29
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-4 456	-2 795	59	-6 721
Osakekohtainen tulos	-0,33	-0,23	43	-0,55
Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta tilikausilla 2009 ja 2010				
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-9/2010	1-9/2009	Muutos %	1-12/2009
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-4 456	-2 795	59	-6 721
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	8	20	-59	19
Muut Laajan tuloksen erät netto	8	20	-59	19
KOKONAISTULOS	-4 448	-2 775	60	-6 702
Kokonaistuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4 448	-2 775	60	-6 702
Vähemmistöosakkaille				0

Liite 2

KONSERNITASE

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	30.9.2010	30.9.2009	Muutos %	31.12.2009
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset hyödykkeet	8 403	10 225	-18	10 247
Liikearvo	1 029	954	8	977
Muut aineettomat hyödykkeet	785	1 069	-27	1 008
Muut rahoitusvarat	314	14	2 130	14
Laskennallinen verosaaminen	4 199	4 136	2	4 156
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	14 731	16 398	-10	16 402
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	13 273	14 675	-10	11 381
Myyntisaamiset ja muut saamiset	12 645	10 262	23	11 261
Rahavarat	1 227	1 136	8	661
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	27 145	26 074	4	23 303
VARAT YHTEENSÄ	41 876	42 472	-1	39 706
EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA PÄÄOMA				
Osakepääoma	20 487	20 487	0	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	0	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 131			0
Muuntoero	-451	-458	-1	-459
Kertyneet voittovarot	-18 093	-9 644	88	-13 629
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	6 119	10 430	-41	6 443
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennalliset verovelat	70	99	-29	70
Korolliset velat	10 123	11 363	-11	10 999
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	10 193	11 463	-11	11 069
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	13 772	12 678	8	11 925
Lyhytaikaiset korolliset velat	11 792	7 901	49	10 269
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	25 565	20 579	24	22 194
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	41 876	42 472	-1	39 706

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA
(1 000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-3 238	-1 304	-4 970
Oikaisut liikevoittoon	532	2 162	4 342
Käyttöpääoman muutos	93	2 688	2 929
Maksetut korot	-1 279	-1 642	-1 812
Saadut korot	12	32	40
Liiketoiminnan rahavirta	-3 880	1 936	529
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-275	-961	-1 064
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	501	177	17
Investoinnit muihin sijoituksiin	-159	0	0
Myönnetyt lainat	-7	-8	-9
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	2	2
Investointien rahavirta	60	-790	-1 054
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	4 131		
Lainojen nostot	1 811	2 135	5 683
Lainojen takaisinmaksut	-547	-1 896	-3 868
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-871	-886	-1 255
Rahoituksen rahavirta	4 524	-647	560
Rahavarojen muutos	704	499	35
Rahavarat tilikauden alussa	661	641	641
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-117	-7	-17
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	-21	3	2
Rahavarat tilikauden lopussa	1 227	1 136	661

Liite 4

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

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	SVOP rahasto	Kertyneet		Yhteensä
				Muuntoerot	voittovarot	
Oma pääoma 1.1.2009	20 487	44	0	-478	- 6 864	13 189
Muuntoerojen muutos				20		20
Myönnetyt optiot					15	15
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot				20	15	35
Katsauskauden tulos					-2 795	-2 795
Kokonaisvoitot ja -tappiot				20	-2 780	-2 760
Oma pääoma 30.9.2009	20 487	44	0	-458	-9 644	10 430
Oma pääoma 1.1.2010	20 487	44	0	-459	-13 629	6 443
Emissiovoitto			4 160			4 160
Transaktiomenot omasta pääomasta			-29			-29
Muuntoerojen muutos				8		8
Myönnetyt optiot					-7	-7
Muut muutokset						
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot			4 131	8	-7	4 132
Tilikauden tulos					-4 456	-4 456
Kokonaisvoitot ja -tappiot				8	-4 464	-325
Oma pääoma 30.9.2010	20 487	44	4 131	-451	-18 093	6 119

Liite 5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET

	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Liikevaihto, milj. euroa	43,0	52,0	69,8
Liikevoitto, milj. euroa	-3,2	-1,3	-5,0
% liikevaihdosta	-7,5	-2,5	-7,1
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-4,5	-2,8	-6,7
% liikevaihdosta	-10,4	-5,4	-9,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-14,7	-5,3	-15,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-94,6	-31,6	-68,5
Omavaraisuusaste, %	14,6	24,6	16,2
Gearing, %	338,1	173,8	319,8
Nettovelka, milj. euroa	23,1	20,6	21,3
Korollinen nettovelka, milj. euroa	20,7	18,1	20,6
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana	13 334 726	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,33	-0,23	-0,55
Oma pääoma/osake, euroa	0,33	0,86	0,53
Investoinnit, milj. euroa	0,3	1	1,1
% liikevaihdosta	0,6	1,9	1,5
Henkilöstö keskimäärin	784	743	751
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa			
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	12,0	12,0	12,0
Muut vastuut	2,6	6,3	4,6
Valuuttaoptioiden nimellisarvo, tuhatta euroa	708,5	460,6	0
Valuuttaoptioiden käypä arvot, tuhatta euroa	-40,5	-12,4	0

Liite 6

TUNNUSLUVUT VUOSI-NELJÄNNEKSITTÄIN

	7-9/ 2010	4-6/ 2010	1-3/ 2010	10-12/ 2009	7-9/ 2009	4-6/ 2009	1-3/ 2009
Liikevaihto, milj. euroa	13,7	15,8	13,4	17,7	16,6	16,9	18,5
Liikevoitto, milj. euroa	-0,5	-1,1	-1,7	-3,7	-0,3	-0,5	-0,5
% liikevaihdosta	-3,4	-6,9	-12,4	-20,7	-1,9	-2,8	-2,8
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-1,1	-1,5	-1,9	-4	-0,8	-1,0	-0,9
% liikevaihdosta	-7,8	-9,4	-14,1	-22,3	-4,9	-6,1	-5,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-6,8	-111,3	-21,5	-47,3	-4	-2,1	-4,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-68	-14,6	-138,3	-160	-27,5	-33,9	-29,8
Omavaraisuusaste, %	14,6	10,1	11,1	16,2	24,6	26,4	27,4
Gearing, %	338,1	523,1	477,3	319,8	173,8	164,9	151,1
Nettovelka, milj. euroa	23,1	24,7	24,4	21,3	20,6	19,7	19,6
Korollinen nettovelka, milj. euroa	20,7	22,3	21,7	20,6	18,1	18,6	18,6
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	13 334 726	12 854 913	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,08	-0,12	-0,16	-0,32	-0,07	-0,08	-0,08
Oma pääoma/osake, euroa	0,3	0,3	0,37	0,53	0,86	0,92	1,01
Investoinnit, milj. euroa	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,5	0,1
% liikevaihdosta	1,1	0,4	0,4	0,6	2,2	2,9	0,6
Henkilöstö keskimäärin	787	791	734	776	770	732	728