



INCAP

Osavuositkatsaus Q3/2011

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUULTA 2011: LIIKEVAIHTO KASVOI JA TULOS KEHITTYI MYÖNTEISESTI – KOLMANNEN NELJÄNNEKSEN LIIKETULOS OLI POSITIIVINEN

- tammi-syyskuun liikevaihto oli 52,0 miljoonaa euroa eli noin 21 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (1-9/2010: 43,0 milj. euroa)
- liiketulos (EBIT) oli -1,0 miljoonaa euroa (-3,2 milj. euroa) kolmannen neljänneksen liiketuloksen ollessa positiivinen, 0,04 miljoonaa euroa
- osakekohtainen tulos oli -0,15 euroa (-0,33 euroa)
- liikevaihdon kasvu oli voimakkainta energiatehokkuustoimialan tuotteissa
- yhtiö tarkentaa tulosohejausta ja arvioi koko vuoden liiketuloksen olevan tappiollinen mutta kuitenkin parempi kuin edellisenä vuonna

Tämä osavuosisikatsaus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti. Osavuosisikatsauksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin tilinpäätöksen 2010 laadinnassa noudatetut. Vertailuluvut viittaavat viime vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

Incap-konsernin toimitusjohtaja Sami Mykkänen: ”Incapin palvelujen kysyntä on ollut vilkkaampaa viime vuoteen verrattuna, ja liikevaihtomme kasvoi sekä energiatehokkuus- että hyvinvointiteknologian asiakkaille.”

”Kannattavuudessa tapahtui kolmannella neljänneksellä käänne parempaan ja uskomme myönteisen kehityksen jatkuvan loppuvuonna. Tehostetut toimenpiteet materiaalikustannusten alentamiseksi ovat käynnissä ja odotamme myös tuotannon ja muiden toimintojen tehostamisen parantavan tuloskehitystä. Tästä huolimatta vuoden 2011 liiketulos jää tappiolliseksi.”

”Vaikka talouden yleiset näkymät ovat synkentyneet, asiakkaamme eivät ole ainakaan vielä indikoineet oman kysyntänsä alenemista. Olemme tarvittaessa valmiit sopeuttamaan toimintaamme nopeasti, mikäli liikevaihdon kehitys näyttää heikentyvän.”

”Kesällä tehdyssä strategiataarkastelussa totesimme, että yhtiön nykyinen suunta on oikea. Keskitymme energiatehokkuuteen ja hyvinvointiin liittyvien laitteiden valmistukseen, joiden markkinoilla on hyvät kasvunäkymät. Autamme asiakkaitamme luomaan menestystuotteita tarjoamalla heille monipuolista, joustavaa ja laadukasta kokonaispalvelua. Toimintamme Euroopassa ja Aasiassa antaa hyvät mahdollisuudet tukea asiakkaita paikallisesti heidän päämarkkina-alueillaan. Palvelujen kehittämisessä panostamme varsinkin tuotesuunnitteluun.”

Liikevaihto ja tulos heinä-syyskuussa 2011

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 18,3 miljoonaa euroa eli lähes 34 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Varsinkin sähkövoimatekniikan laitteiden kysyntä oli vahvaa. Joidenkin asiakkaiden ilmoitettua kysyntänsä supistumisesta Helsingin tehtaan toimintaa sopeutettiin yhteistoimintalain mukaisesti.

Kolmannen vuosineljänneksen liiketulos oli 0,04 miljoonaa euroa eli parempi kuin vuoden aiemmillä neljänneksillä ja viime vuoden vastaavalla jaksolla, jolloin se oli -0,5 miljoonaa euroa. Materiaalien saatavuus parani jakson loppua kohden, mutta komponenttipuutteet aiheuttivat edelleen katkoksia materiaalivirtoihin, mistä johtuen toimituksia jouduttiin varmistamaan ylitöillä. Myös euron, Yhdysvaltojen dollarin ja Intian rupian väliset valuuttakurssimuutokset heikensivät tulosta.

Vertailu neljännesvuosittain (1000 euroa)	7-9/ 2011	4-6/ 2011	1-3/ 2011	10-12/ 2010	7-9/ 2010	4-6/ 2010	1-3/ 2010
Liikevaihto	18 286	17 694	16 005	16 149	13 741	15 836	13 436
Liiketulos (EBIT)	35	-623	-423	14	-470	-1 097	-1 670
Katsauskauden tulos	-576	-1 182	-951	-427	-1 067	-1 490	-1 899
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,03	-0,06	-0,05	-0,03	-0,08	-0,12	-0,16

Liikevaihto ja tulos tammi-syyskuussa 2011

Incapin valmistuspalvelujen kysyntä jatkui hyvällä tasolla. Liikevaihto kasvoi 21 % vuoden 2010 vastaavasta jaksosta ja oli 52,0 miljoonaa euroa (1-9/2010: 43,0 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu oli voimakkainta energiatehokkuustoimialan tuotteiden valmistuksessa. Tiettyjen elektroniikkakomponenttien saatavuusongelmat jatkuivat jarruttaen liikevaihdon kasvua varsinkin hyvinvointiteknologian tuotteissa.

Incap-konsernin kannattavuus parani viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna, mutta katsauskauden liiketulos oli kuitenkin tappiollinen. Tammi-syyskuun liiketulos oli -1,0 miljoonaa euroa (-3,2 milj. euroa) eli -1,9 % liikevaihdosta (-7,5 %).

Kannattavuutta paransivat varsinkin toimintojen tehostaminen ja elektroniikkavalmistuksen keskittäminen Euroopassa yhteen tehtaaseen. Tuloskehitystä heikensi tuotannossa olevan tuotemixin painottuminen materiaalivaltaisiin tuotteisiin. Maailmanlaajuinen komponenttipulan nosti jonkin verran materiaalien hintoja ja kuljetuskustannuksia. Materiaalien saatavuus parani kuitenkin selvästi katsauskauden loppua kohti.

Nettorahoituskulut nousivat 1,7 miljoonaan euroon (1,2 milj. euroa). Poistot olivat 1,6 miljoonaa euroa (2,2 milj. euroa). Katsauskauden tappio oli -2,7 miljoonaa euroa (-4,5 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto oli -4,2 % (-14,7 %) ja oman pääoman tuotto -87,5 % (-94,6 %). Osakekohtainen tulos oli -0,15 euroa (-0,33 euroa).

Vertailu katsauskausittain (1000 euroa)	1-9/2011	1-9/2010	Muutos, %	1-12/2010
Liikevaihto	51 985	43 013	21	59 162
Liiketulos (EBIT)	-1 010	-3 238	-69	-3 223
Katsauskauden tulos	-2 709	-4 456	-39	-4 884
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,15	-0,33	-55	-0,33

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Incap uudisti Kuressaarella sijaitsevan tehdaskiinteistönsä vuokrasopimuksen kattamaan myös tilojen laajennusosan rakentamisen. Kiinteistön vuokranantaja rakentaa nykyiseen rakennukseen noin 3 400 neliömetrin laajennusosan, minkä jälkeen tehdään tilat kasvavat runsaaseen 7 000 neliömetriin. Laajennusosan on arvioitu olevan käyttövalmiina kesäkuussa 2012.

Helsingin tehtaalla käydyt yt-neuvottelut päättyivät henkilöstön lomauttamiseen eripituisiksi jaksoiksi. Koko tehdas on kiinni kahdeksan päivää ja lisäksi 11 henkilöä lomautettiin kokonaan muiden tehdessä lyhennettyä työviikkoa vuoden loppuun asti.

Incap perusti Hongkongiin hankintatoimiston, jonka avulla konsernin hankinta- ja ostotoimintaa voidaan tehostaa ja yhtenäistää. Tavoitteena on alentaa materiaalien ja komponenttien hintoja ja parantaa yhtiön kilpailukykyä sopimusvalmistuskumppanina. Hongkongin tytäryhtiö on yhdistetty konsernin tilinpäätökseen 1.9.2011 alkaen.

Tase

Konsernin taseen loppusumma oli 41,5 miljoonaa euroa (41,9 milj. euroa).

Liikevaihdon kasvusta huolimatta vaihto-omaisuuden määrä aleni hieman sekä vertailujaksoon että vuodenvaihteeseen verrattuna ja oli 12,4 miljoonaa euroa (13,3 milj. euroa).

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 2,6 miljoonaa euroa (6,1 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 38,9 miljoonaa euroa (35,8 milj. euroa), josta korollista oli 25,2 miljoonaa euroa (21,9 milj. euroa). Lyhytaikaisen velan osuus vieraasta pääomasta nousi 38,4 miljoonaan euroon (25,6 milj. euroa), koska yhtiön huhtikuussa 2012 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina on siirretty taseen lyhytaikaisiin velkoihin. Emoyhtiön oma pääoma oli 13,7 miljoonaa euroa eli 67 % osakepääomasta (14,6 milj. euroa, 71 %).

Konsernin omavaraisuusaste oli 6,3 % (14,6 %). Korolliset nettovelat olivat 24,9 miljoonaa euroa (20,7 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 947 % (338 %). Korkeaan nettovelkaantumisasteeseen vaikutti tuloskehitys sekä vuonna 2007 toteutetun Intian liiketoimintakaupan rahoitus.

Rahoitus ja rahavirta

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,4 (0,5) ja current ratio 0,8 (1,0). Liiketoiminnan rahavirta oli -3,6 miljoonaa euroa (-3,9 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,3 miljoonaa euroa vähennyistä (0,7 milj. euroa lisäystä).

Incap solmi toukokuussa noin 3,8 miljoonan euron rahoitussopimukset. Rahoituksesta 1,5 miljoonaa euroa on Finnveran suhdannetakausta, 2 miljoonaa pitkäaikaista rahoitusta ja 1 miljoona lyhytaikaista laskuluottolimiittia suomalaiselta pankilta sekä noin 0,8 miljoonaa euroa lyhytaikaista luottoa intialaiselta pankilta.

Investoinnit

Investointien määrä oli noin 0,2 miljoonaa (0,3 milj. euroa) ja ne liittyivät Vaasan ja Intian tehtaiden laitehankintoihin.

Henkilöstö ja johto

Katsauskauden päättyessä Incap-konsernin palveluksessa oli 772 henkilöä (798). Keskimäärin työsuhteessa oli 747 henkilöä (784). Katsauskauden päättyessä koko henkilöstöstä työskenteli Suomessa 22 % (36 %), Virossa 27 % (24 %) ja Intiassa 51 % (40 %).

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä oli 18 680 880 (14 180 880). Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 0,40 ja 0,64 euron välillä (0,57 ja 0,75 euron välillä), ja katsauskauden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,47 euroa (0,65 euroa). Osakkeen vaihto katsauskauden aikana oli 606 719 osaketta eli noin 3 % koko osakemäärästä (36 %).

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 059 osakasta (1 129). Osakkeista 0,6 % (0,8 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiön markkina-arvo 30.9.2011 oli 8,8 miljoonaa euroa (9,2 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Incapin liiketoimintaan liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu lähemmin vuoden 2010 tilinpäätöksessä, joka on nähtävillä yhtiön kotisivuilla. Riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskaudella.

Merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät asiakaskysynnän kehitykseen sekä kannattavuutta, vaihto-omaisuutta ja rahoitusta koskevien suunnitelmien toteutumiseen.

Koska Incap-konserni toimii euroalueella ja Aasiassa, yhtiön liiketoimintaan liittyy valuuttariski. Yhtiö pyrkii suojautumaan riskiltä valuuttariskipolitiikkansa mukaisesti valuuttaoptioilla ja -termiineillä.

Incapilla on 31.5.2012 asti voimassa oleva rahoitussopimus, jonka piiriin kuuluvat Intian tytäryhtiön rahoitukseen liittyvät lainat sekä Incapin luotollinen tili ja laskuluottolimiitti. Rahoitussopimus sisältää seuraavat kovenanttiehdot:

	<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 30.9.2011 oli 6,3 % ja net IBD/EBITDA oli 13,9. Kovenanteja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2011 ja sen jälkeen puolivuositain. Tämänhetkisen ennusteen perusteella näyttää siltä, että ehdot eivät tule täyttymään 31.12.2011.

Maksuvalmiuden arvioimiseksi Incap on laatinut kvartaalikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu vuoden 2012 kolmannen neljänneksen loppuun. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tulosenusteeseen vuosille 2011 ja 2012 sekä toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Yhtiön allekirjoittamien ja parhaillaan neuvoteltavien rahoitussopimusten sekä valmisteltavana olevien rahoitusjärjestelyjen avulla yhtiö uskoo

pystyvänsä turvaamaan tulevan rahoitustarpeen sillä edellytyksellä, että konserni ei jää merkittävästi ennustetuista konsernin tulos- ja vaihto-omaisuuden kiertotavoitteista.

Rahoituksen riittävyyden kannalta tärkein yksittäinen tekijä on vaihto-omaisuuden kiertonopeus. Vaihto-omaisuuden kiertonopeuden jääminen nykyiselle tasolle ei vielä yksin aiheuttaisi lisärahoitustarvetta. Yhtiön käyttöpääoma riittää sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin olettaen, että Incapin nykyiset rahoitussopimukset pysyvät voimassa kovenanttien mahdollisesta rikkoutumisesta huolimatta. Tämän lisäksi yhtiön johto on jatkanut vuoden 2010 lopussa aloitettuja toimenpiteitä Vuokatin tehdaskiinteistön myymiseksi. Kiinteistö ja siihen liittyvät velat on esitetty myytävissä olevana tilinpäätöksessä. Ulkopuolisen arvioitsijan 15.2.2011 tekemän arviokirjan hinta-arvio ylittää selvästi kiinteistön kirjanpitoarvon.

Incap solmi 3.5.2011 noin 3,8 miljoonan euron rahoitussopimukset. Finnvera myönsi yhtiölle 1,5 miljoonan euron suhdannetakauksen ja suomalaiselta pankilta saatiin kaksi miljoonaa euroa pitkäaikaista rahoitusta ja yksi miljoona lyhytaikaista laskuluottolimiittia. Pitkäaikainen rahoitus on kirjattu lyhytaikaisiin velkoihin, koska kovenanttien tarkastelu tapahtuu puolivuositain. Lisäksi Intian tytäryhtiö on allekirjoittanut paikallisen intialaisen pankin kanssa noin 0,8 miljoonan euron lainasopimuksen lyhytaikaisesta luotosta. Intialaisen pankin lyhytaikaisesta luotosta puolet oli käytettävissä välittömästi ja puolet vapautui katsauskauden jälkeen lokakuussa.

Incap-konsernilla on 25.5.2012 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,7 miljoonaa euroa. Yhtiön johto on käynnistänyt keskustelut erääntyvän vaihtovelkakirjalainan uudelleenjärjestelystä.

Konsernitaseeseen kirjattu laskennallinen verosaaminen (4,1 miljoonaa euroa) perustuu yhtiön hallituksen arvioon Incap Oyj:n ja Intian tytäryhtiön tulevasta tuloskehityksestä. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisten määrä on 8,0 miljoonaa euroa 30.9.2011. Mikäli yhtiöiden tuleva tuloskehitys ei vastaa hallituksen ennakoimaa kehitystä, konsernitaseesta tehtävällä laskennallisen verosaamisen alaskirjauksella olisi merkittävä vaikutus Incap-konsernin omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa konsernin omaan pääomaan ja edellä mainittujen rahoitussopimusten kovenantteihin.

Näkymät loppuvuodelle 2011

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omiin näkemyksiin. Yleisen talouskehityksen heikentyneet näkymät eivät vielä ole heijastuneet Incapin asiakkaiden kysyntään, mutta näkyvyys markkinoille on erittäin lyhyt ja tulevaisuuden arvioihin liittyy huomattavaa epävarmuutta.

Yhtiö jatkaa toimenpiteitä myönteisen kannattavuuskehityksen varmistamiseksi. Toimintaa kehitetään ja tehostetaan muun muassa materiaalihallinnassa ja tilaus-toimitusprosessissa.

Incap tarkentaa koko vuoden tulosohjaustaan. Liiketuloksen vuonna 2011 (EBIT) arvioidaan jäävän tappiolliseksi mutta olevan kuitenkin parempi kuin vuonna 2010, jolloin se oli -3,2 milj. euroa. Yhtiön arvion mukaan liiketulos vuoden jälkipuoliskolla on positiivinen ja parempi kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla (1-6/2011: -1,0 milj. euroa) ja viime vuoden vastaavalla jaksolla (7-12/2010: -0,5 milj. euroa). Yhtiö arvioi koko vuoden liikevaihdon olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2010, jolloin se oli 59,2 miljoonaa euroa.

Aikaisemmin, 20.9.2011 julkaistussa tiedotteessa Incap arvioi yhtiön koko vuoden liiketuloksen (EBIT) jäävän lievästi tappiolliseksi johtuen valuuttakurssimuutoksista sekä joidenkin

asiakkaiden kysynnän laskusta. Yhtiön arvion mukaan liiketulos vuoden jälkipuoliskolla olisi positiivinen eli selvästi parempi kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla (1-6/2011: -1,0 milj. euroa) ja viime vuoden vastaavalla jaksolla (7-12/2010: -0,5 milj. euroa). Samalla yhtiö arvioi liikevaihdon vuonna 2011 olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2010, jolloin se oli 59,2 miljoonaa euroa.

Incap julkaisee tilinpäätöstiedotteen vuodelta 2011 keskiviikkona 22.2.2012.

INCAP OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Sami Mykkänen, puh. 040 559 9047
talousjohtaja Kirsti Parvi, puh. 050 517 4569
viestintäjohtaja 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 2.11.2011 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
- 7 Tunnuslukujen laskentasäännöt

INCAP LYHYESTI

Incap on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromeekaanisten 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, Intiassa ja Kiinassa. Konsernin liikevaihto vuonna 2010 oli noin 59,2 miljoonaa euroa ja yhtiön palveluksessa on tällä hetkellä noin 760 henkilöä. Incapin osake on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Lisätietoja: www.incap.fi.

Liite 2

KONSERNITASE (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	30.9.2011	30.9.2010	Muutos %	31.12.2010
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset hyödykkeet	4 457	8 403	-47	6 026
Liikearvo	981	1 029	-5	1 040
Muut aineettomat hyödykkeet	420	785	-47	705
Muut rahoitusvarat	314	314	0	314
Laskennallinen verosaaminen	4 112	4 199	-2	4 209
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	10 284	14 731	-30	12 294
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	12 440	13 273	-6	13 062
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16 574	12 645	31	14 823
Rahavarat	310	1 227	-75	476
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	29 325	27 145	8	28 362
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1 936			1 936
VARAT YHTEENSÄ	41 544	41 876	-1	42 592
EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA PÄÄOMA				
Osakepääoma	20 487	20 487	0	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	0	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 084	4 131	-1	4 084
Muuntoero	-731	-451	62	-483
Kertyneet voittovarot	-21 252	-18 093	17	-18 510
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	2 633	6 119	-57	5 622
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennalliset verovelat	0	70	-100	0
Korolliset velat	490	10 123	-95	9 403
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	490	10 193	-95	9 403
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	13 680	13 772	-1	14 961
Lyhytaikaiset korolliset velat	24 399	11 792	107	12 007
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	38 079	25 565	49	26 969
Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	342	0		598
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	41 544	41 876	-1	42 592

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-9/2011	1-9/2010	1-12/2010
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-1 010	-3 238	-3 223
Oikaisut liikevoittoon	1 119	532	23
Käyttöpääoman muutos	-2 442	93	644
Maksetut korot ja maksut	-1 277	-1 279	-1 840
Saadut korot	27	12	27
Liiketoiminnan rahavirta	-3 583	-3 880	-4 369
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-241	-275	-486
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	132	501	591
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-159	-159
Myönnetyt lainat	-2	-7	-5
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	45	0	0
Investointien rahavirta	-66	60	-59
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	0	4 131	4 084
Lainojen nostot	4 692	1 811	5 825
Lainojen takaisinmaksut	-717	-547	-4 338
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-661	-871	-1 064
Rahoituksen rahavirta	3 314	4 524	4 507
Rahavarojen muutos	-335	704	79
Rahavarat tilikauden alussa	476	661	661
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	193	-117	-228
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	-24	-21	-36
Rahavarat katsauskauden lopussa	310	1 227	476

Liite 4

**LASKELMA KONSERNIN OMAN
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	20 487	44	0	-459	-13 629	6 443
Emissiovoitto	0	0	4 160	0	0	4 160
Transaktiomenot omasta pääomasta	0	0	-29	0	0	-29
Muuntoerojen muutos	0	0	0	8	0	8
Myönnetyt optiot	0	0	0	0	-7	-7
Muut muutokset	0	0	0	0	0	0
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	4 131	8	-7	4 132
Katsauskauden tulos	0	0		0	-4 456	-4 456
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	4 131	8	-4 464	-325
Oma pääoma 30.9.2010	20 487	44	4 131	-451	-18 093	6 119
Oma pääoma 1.1.2011	20 487	44	4 084	-483	-18 510	5 622
Osakeanti						0
Transaktiomenot omasta pääomasta	0	0	0	0	0	0
Muuntoerojen muutos	0	0	0	-248	-34	-282
Myönnetyt optiot	0	0	0	0	2	2
Muut muutokset	0	0	0	0	0	0
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	0	-248	-32	-280
Katsauskauden tulos	0	0	0	0	-2 709	-2 709
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	0	-248	-2 741	-2 989
Oma pääoma 30.9.2011	20 487	44	4 084	-731	-21 252	2 633

Liite 5

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA
VASTUUSITOUMUKSET (IFRS)**

	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Liikevaihto, milj. euroa	52,0	43,0	59,2
Liikevoitto, milj. euroa	-1,0	-3,2	-3,2
% liikevaihdosta	-1,9	-7,5	-5,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-2,7	-4,5	-4,9
% liikevaihdosta	-5,2	-10,4	-8,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-4,2	-14,7	-10,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-87,5	-94,6	-81,0
Omavaraisuusaste, %	6,3	14,6	13,2
Gearing, %	946,5	338,1	383,0
Nettovelka, milj. euroa	22,0	21,9	21,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	24,9	20,7	21,5
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin katsauskauden aikana	18 680 880	13 334 726	14 682 250
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,15	-0,33	-0,33
Oma pääoma/osake, euroa	0,14	0,33	0,30
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,3	0,5
% liikevaihdosta	0,5	0,6	0,8
Henkilöstö keskimäärin	747	784	780
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa			
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	13,4	12,0	14,5
Muut vastuut	1,8	2,6	2,4
Valuuttaoptioiden nimellisarvo, tuhatta euroa	0	708,5	1 881
Valuuttaoptioiden käypä arvot, tuhatta euroa	0	-40,5	-5,5

Liite 6

KONSERNIN TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (IFRS)

	7-9/ 2011	4-6/ 2011	1-3/ 2011	10-12/ 2010	7-9/ 2010	4-6/ 2010	1-3/ 2010
Liikevaihto, milj. euroa	18,3	17,7	16,0	16,1	13,7	15,8	13,4
Liikevoitto, milj. euroa	0,0	-0,6	-0,4	0,0	-0,5	-1,1	-1,7
% liikevaihdosta	0,2	-3,5	-2,6	0,1	-3,4	-6,9	-12,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-0,6	-1,2	-1,0	-0,5	-1,1	-1,5	-1,9
% liikevaihdosta	-3,2	-6,7	-5,9	-3,0	-7,8	-9,4	-14,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	1,1	-9,4	-4,3	2,1	-6,7	-14,6	-21,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-55,8	-106,5	-75,2	-28,3	-68,0	-111,3	-138,3
Omavaraisuusaste, %	6,3	7,6	11,0	13,2	14,6	10,1	11,1
Gearing, %	946,5	739,3	486,6	383,0	338,1	523,1	477,3
Nettovelka, milj. euroa	22,0	22,9	21,7	21,7	21,9	24,7	24,4
Korollinen nettovelka, milj. euroa	24,9	24,1	21,9	21,5	20,7	22,3	21,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	18 680 880	18 680 880	18 680 880	14 682 250	13 334 726	12 854 913	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,03	-0,06	-0,05	-0,03	-0,08	-0,12	-0,16
Oma pääoma/osake, euroa	0,14	0,17	0,24	0,30	0,30	0,30	0,37
Investoinnit, milj. euroa	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
% liikevaihdosta	0,7	0,7	0,3	1,3	1,1	0,4	0,4
Henkilöstö keskimäärin	770	745	727	767	787	791	734

Liite 7

TUNNUSLUKUJEN LASKENTASÄÄNNÖT

Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Oman pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Gearing, %	$\frac{100 \times \text{korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{oma pääoma}}$
Nettovelka	vieras pääoma – rahoitusomaisuus
Quick ratio	$\frac{\text{rahoitusomaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot}}$
Current ratio	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Tulos/osake	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Investoinnit	käyttöomaisuuden arvonlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä
Osakekannan markkina-arvo	tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä