



INCAP

Osavuositkatsaus Q1/2012

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUULTA 2012: LIIKEVAIHTO EDELLISVUODEN TASOLLA, KANNATTAVUUS PARANI

- tammi-maaliskuun liikevaihto oli 15,6 miljoonaa euroa (1-3/2011: 16,0 milj. euroa)
- liiketulos (EBIT) oli -0,3 miljoonaa euroa (-0,4 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos oli -0,04 euroa (-0,05 euroa)
- yhtiö toistaa aikaisemman tulosestimaationsa ja arvioi koko vuoden 2012 liikevaihdon olevan suurempi kuin vuonna 2011 ja liiketuloksen olevan positiivinen

Tämä osavuosisikatsaus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) IAS 34 osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti. Osavuosisikatsauksen laatimisperiaatteet ovat samat kuin tilinpäätöksen 2011 laadinnassa noudatetut. Vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

Incap-konsernin toimitusjohtaja Sami Mykkänen: ”Tammi-maaliskuun liikevaihto oli odotusten mukaisesti pienempi kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä. Etenkin energiatehokkuustoimialan tuotteiden kysyntä oli vilkasta sekä Euroopassa että Intiassa. Tuotteiden siirto Helsingin tehtaalta yhtiömme muille tehtaille etenee suunnitelmien mukaisesti tiiviissä yhteistyössä asiakkaiden kanssa ja tehtaan toiminta päättyy heinäkuussa. Olemme nyt saamassa päätökseen tuotantorakenteen muutoksen, jonka tavoitteena oli luoda kestävä pohja kannattavalle toiminnalle.”

”Tavoitteemme vuonna 2012 on liikevaihdon maltillinen, kannattava kasvu. Yhtiön strategisten asiakassegmenttien kysynnän arvioidaan kehittyvän vakaasti, joskin näkymä markkinoille on toimialalle tyypilliseen tapaan hyvin lyhyt. Asiakkaiden ennusteiden mukaan varsinkin energiatehokkaiden ja uusiutuvia energialähteitä hyödyntävien laitteiden kysyntä jatkunee vilkkaana. Jatkamme toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi. Haemme varsinkin materiaalikustannuksissa säästöjä, jotka parantavat katetasoa ja lisäävät kilpailukykyämme.”

Liikevaihto ja tulos tammi-maaliskuussa 2012

Vuoden ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 15,6 miljoonaa euroa eli noin 3 % vähemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Toimialalle tyypilliseen tapaan vuoden ensimmäinen neljännes on muita hiljaisempi ja vuoden 2011 viimeiseen neljännekseen verrattuna liikevaihto laski noin 8 %. Kysyntä oli kuitenkin vahvaa varsinkin energiatehokkuustoimialan tuotteissa, jonka näkymät koko vuodelle ovat positiiviset.

Tammi-maaliskuun liiketulos oli -0,3 miljoonaa euroa, mikä on noin 0,1 miljoonaa euroa parempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Tulokseen vaikutti alhainen liikevaihto ja Helsingin tehtaan sulkemisesta aiheutuneet ylimääräiset kustannukset. Lisäksi kiinteät kustannukset olivat katsauskaudella poikkeuksellisen korkeat johtuen jaksolle ajoittuneista huolto- ja kunnossapitotöistä.

| Vertailu neljännesvuosittain (1000 euroa) | 1-3/ 2012 | 10-12/ 2011 | 7-9/ 2011 | 4-6/ 2011 | 1-3/ 2011 |
|---|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto | 15 564 | 16 906 | 18 286 | 17 694 | 16 005 |
| Liiketulos (EBIT) | -345 | -609 | 35 | -623 | -423 |
| Katsauskauden tulos | -711 | -1 288 | -576 | - 1 182 | -951 |
| Osakekohtainen tulos, euroa | -0,04 | - 0,07 | -0,03 | -0,06 | -0,05 |

Nettorahoituskulut laskivat edellisen vuoden vastaavasta ajasta 0,4 miljoonaan euroon (0,5 milj. euroa) johtuen valuuttakurssimuutoksista. Poistot olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Katsauskauden tappio oli 0,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto oli -1,5 % (-4,3 %) ja oman pääoman tuotto -297,7 % (-75,2 %). Osakekohtainen tulos oli -0,04 euroa (-0,05 euroa).

Vaihto-omaisuuden määrä katsauskauden päättyessä oli 12,5 miljoonaa euroa kun se vuoden 2011 lopussa oli 11,4 miljoonaa euroa. Varastoarvon kasvu johtui lähinnä komponenteista, joita hankittiin Helsingin tehtaan alasajoa varten.

Naps Systems Oy:n kanssa allekirjoitettiin yhteistyösopimus aurinkoenergialla toimivien katu- ja aluevalaisimien valmistamisesta. Alan uusinta teknologiaa edustavien tuotteiden valmistus käynnistyi Incapin Kuressaaren tehtaalla maaliskuussa.

Incapin Kuressaareissa sijaitsevan tehdaskiinteistön laajennustyö edistyi aikataulussa. Tilojen valmistuttua tuotantolaitteistoa järjestellään uuden tehdaslayoutin mukaiseksi ja uudet tilat ovat kokonaisuudessaan tuotantokäytössä kesäkuussa. Helsingin tehtaan tuotannon siirtäminen yhtiön muille tehtaille Vaasaan ja Kuressaareen eteni suunnitelman mukaisesti. Intian toiminnot auditointiin konsernin yhdenmukaisen laatu- ja ympäristöjärjestelmän mukaisesti Det Norske Veritaksen toimesta.

Kustannusrakenteen parantamiseksi konsernipalveluja organisoitiin yhteistoimintaneuvottelujen päätyttyä uudelleen ja muun muassa myynnin, laadunhallinnan ja tuotantoa tukevan testaussuunnittelun tehtäviä keskitettiin Tallinnaan.

Tase

Konsernin taseen loppusumma oli 38,7 miljoonaa euroa (40,8 milj. euroa).

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 0,6 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 38,1 miljoonaa euroa (36,3 milj. euroa), josta korollista oli 25,0 miljoonaa euroa (22,5 milj. euroa). Lyhytaikaisen velan osuus vieraasta pääomasta nousi 38,0 miljoonaan euroon (28,7 milj. euroa), koska yhtiön toukokuussa 2012 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina on siirretty taseen lyhytaikaisiin velkoihin. Emoyhtiön oma pääoma oli 11,6 miljoonaa euroa eli 57 % osakepääomasta (14,7 milj. euroa, 72 %). Tämä ylittää osakeyhtiölain mukaisen vähimmäispääoman rajan noin 1,4 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste laski 1,6 %:iin (11,0 %). Korolliset nettovelat olivat 24,6 miljoonaa euroa (21,9 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 4103 % (487 %).

Konsernin rahavarat 31.3.2012 olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).

Rahoitus ja rahavirta

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,4 (0,5) ja current ratio 0,7 (1,0).

Liiketoiminnan rahavirta oli -0,2 miljoonaa euroa (-0,5 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,1 miljoonaa euroa lisäystä (0,1 milj. euroa lisäystä).

Konsernin kassavirran ja maksuvalmiuden tilanne on haastava ja siihen liittyviä riskejä on kuvattu lähemmin kohdassa ”Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät”. Yhtiö käy parhaillaan rahoitusneuvotteluja, joiden tavoitteena on uudistaa toukokuussa 2012 erääntyvät rahoituserät ja varmistaa liiketoiminnan tarvitsema lisärahoitus.

Investoinnit

Investointien määrä katsauskaudella oli 0,03 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa).

Henkilöstö ja johto

Vuoden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 735 ja katsauskauden lopussa 725 henkilöä (31.3.2011: 721 henkilöä).

Incap-konsernin molemmat liiketoimintayksiköt – Energy efficiency ja Well-being solutions – siirtyivät liiketoimintajohtaja Jari Koppelon vastuulle 1.3.2012 alkaen. Jari Koppelo on aikaisemmin vastannut Energy efficiency -liiketoimintayksikön toiminnasta,

Euroopan tuotannosta vastaavaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin Sami Kyllönen, joka toimi aikaisemmin Incapin tuotantopalvelupäällikkönä. Euroopan tuotannosta aikaisemmin vastannut Mikko Hirvinen nimitettiin projektijohtajaksi.

Uusien tuotteiden tuotantoonvientiin liittyvä projektitoiminta ja tuotedokumentaation ylläpito siirtyivät 1.3.2012 alkaen suunnittelupäällikkö Marko Tapaninahan vastuualueeseen.

Incap-konsernin johtamisjärjestelmään kuuluu varsinaisen johtoryhmän lisäksi myös ns. laajennettu johtoryhmä, johon nimitettiin katsauskaudelle uusina jäseninä Marko Tapaninaho (Engineering Services) ja Siret Kegel (Quality and Environment).

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiön hallitus käytti vuonna 2011 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa saamaansa valtuutusta 11.4.2012 ja suuntasi yhtiön suurimmille omistajille yhteensä 2 168 100 uutta osaketta. Osakeanti merkittiin kokonaisuudessaan hintaan 0,35 euroa/osake ja yhtiö kirjaa maksettavan määrän – yhteensä noin 750 tuhatta euroa - sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Yhtiökokous 2012

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin katsauskauden jälkeen 11.4.2012 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti konsernin tilinpäätöksen 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio, 2 372 981,70 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Raimo Helasmäen, Kalevi Laurilan, Susanna Miekk-ojan ja Lassi Noposen ja uutena jäsenenä Matti Jaakolan. Tilintarkastajaksi valittiin edelleen KHT-yhteisö Ernst & Young Oy.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään enintään 9 300 000 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Uusista osakkeista enintään 300 000 kappaletta voidaan käyttää yhtiön kannustusjärjestelmän optio-oikeuksiin.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä on 18 680 880. Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 0,40 ja 0,65 euron välillä (0,49 ja 0,63 euron välillä) kauden viimeisen kaupantekokurssin ollessa 0,46 euroa (0,52 euroa). Osakkeen vaihto oli 2 % koko osakemäärästä (1 %).

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 069 osakasta (1 080). Osakkeista 0,5 % (0,6 %) oli hallintarekistereissä. Yhtiön markkina-arvo 31.3.2012 oli 8,6 miljoonaa euroa (9,7 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaiset ilmoitukset omistuosuuden muuttumisesta

Incap Oyj:n hallitus toteutti katsauskauden päättymisen jälkeen suurimmille omistajille suunnatun osakeannin. Annissa merkittyjen uusien osakkeiden tullessa rekisteröidyiksi Kalevi Laurilan omistusosuus Incapin osakkeista tulee ylittämään 5 % ja on 9,97 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänimäärästä.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Incapin toimintaan liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu lähemmin vuoden 2011 tilinpäätöksessä, joka on nähtävillä yhtiön kotisivuilla. Incapin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät asiakaskysynnän kehitykseen, rahoituksen riittävyyteen, omavaraisuusasteeseen sekä kannattavuutta ja vaihto-omaisuutta koskevien tavoitteiden toteutumiseen.

Incapilla on 31.5.2012 saakka voimassa olevat, noin 3,8 miljoonan euron rahoitussopimukset. Sopimukset sisältävät Finnveran 1,5 miljoonan euron suhdannetakauksen ja suomalaisen pankin kahden miljoonan euron pitkäaikaisen rahoituksen ja yhden miljoonan lyhytaikaisen laskuluottolimiitin. Pitkäaikainen rahoitus on kirjattu lyhytaikaisiin velkoihin, koska kovenanttien tarkastelu tapahtuu puolivuosittein. Lisäksi Intian tytäryhtiöllä on paikallisen intialaisen pankin kanssa noin 0,8 miljoonan euron lainasopimus lyhytaikaisesta luotosta.

Rahoitussopimusten sisältämien kovenanttiehtojen mukaisesti 31.12.2011 ja sen jälkeen Incapin omavaraisuusasteen tulee olla 10,9 %, net IBD/EBITDA:n 5,6 ja nettoinvestointien 1 miljoonaa euroa/12 kk. Kovenanteja laskettaessa korollisiin velkoihin ei lasketa mukaan käytössä olevaa laskuluottolimiittiä. Omavaraisuusaste 31.3.2012 oli 1,6 % ja net IBD/EBITDA oli 44,5. Mikäli rahoittaja vaatisi kovenanttiehtoihin vedoten lainoja välittömästi takaisin maksettavaksi, Incap ei pystyisi suoriutumaan näistä velvoitteista.

Yhtiön vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,7 miljoonaa euroa, erääntyy maksuun 25.5.2012. Yhtiö neuvottelee parhaillaan vaihtovelkakirjalainan haltijoiden kanssa lainan uudelleenjärjestelystä.

Lisäksi yhtiön johto käy parhaillaan rahoitusneuvotteluja, joiden tavoitteena on uudistaa toukokuussa 2012 erääntyvät rahoituserät ja varmistaa liiketoiminnan tarvitsema lisärahoitus. Yhtiön johto on luottavainen rahoitusneuvottelujen onnistumisen suhteen.

Toimenpiteitä Vuokatin tehdaskiinteistön myymiseksi jatketaan. Ulkopuolisen arvioitsijan 23.1.2012 tekemän arviokirjan hinta-arvio ylittää selvästi kiinteistön kirjanpitoarvon.

Konsernitaseeseen on kirjattu laskennallista verosaamista 4,1 miljoonaa euroa. Määrä perustuu yhtiön hallituksen arvioon Incap Oyj:n ja Intian tytäryhtiön tulevasta tuloskehityksestä. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisten määrä oli 8,1 miljoonaa euroa 31.3.2012. Verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa liittyy epävarmuutta ja mikäli yhtiöiden tuleva tuloskehitys ei vastaisi hallituksen ennakoimaa kehitystä, konsernitaseesta tehtävällä laskennallisen verosaamisen alaskirjauksella olisi merkittävä vaikutus sekä Incap-konsernin että emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa näiden omaan pääomaan.

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosennusteeseen vuodelle 2012 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella yhtiön käyttöpääoma riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin edellyttäen, että yhtiön lisärahoitusneuvottelut toteutuvat suunnitellulla tavalla.

Näkymät vuodelle 2012

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin sekä yhtiön omiin näkemyksiin. Asiakkaiden esittämien ennusteiden perusteella Incap odottaa varsinkin energiatehokkuustoimialan tuotteiden kysynnän pysyvän hyvällä tasolla vuonna 2012.

Helsingin tehtaan sulkeminen on osa yhtiön strategista rakennemuutosta, jolla on luotu edellytykset yhtiön kannattavalle kasvulle. Mekaniikkavalmistuksen rakennemuutos ja muu toiminnan tehostaminen parantavat kannattavuutta jo vuoden 2012 jälkipuoliskolla.

Incap toistaa aikaisemman tulosennusteensa ja arvioi liikevaihtonsa vuonna 2012 kasvavan vuoteen 2011 verrattuna, jolloin se oli 68,9 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 liiketuloksen (EBIT) arvioidaan olevan positiivinen eli selvästi parempi kuin vuonna 2011 (-1,6 milj. euroa).

Tammi-kesäkuun 2012 osavuositiedotuksen julkaisu

Incap-konsernin osavuositiedotus ensimmäiseltä vuosipuoliskolta julkaistaan tiistaina 31.7.2012.

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 3.5.2012 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 2011 oli noin 68,9 miljoonaa euroa ja yhtiön palveluksessa on tällä hetkellä noin 730 henkilöä. Incapin osake on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Lisätietoja: www.incap.fi.

Liite 1

KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)

| (1000 euroa, tilintarkastamaton) | 1-3/ 2012 | 1-3/ 2011 | Muutos % | 1-12/ 2011 |
|--|--------------|--------------|----------|---------------|
| LIKEVAIHTO | 15 564 | 16 005 | -3 | 68 890 |
| Valmistus omaan käyttöön | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos | 176 | 34 | 423 | -363 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 85 | 38 | 123 | 145 |
| Aineiden ja tarvikkeiden käyttö | 10 801 | 11 270 | -4 | 48 631 |
| Henkilöstökulut | 3 011 | 2 916 | 3 | 12 016 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 415 | 552 | -25 | 2 047 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 1 944 | 1 762 | 10 | 7 597 |
| LIKEVOITTO/TAPPIO | -345 | -423 | -18 | -1 619 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -366 | -528 | -31 | -2 378 |
| VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA | -711 | -951 | -25 | -3 997 |
| Tuloverot | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO | -711 | -951 | -25 | -3 997 |
| Osakekohtainen tulos | -0,04 | -0,05 | -20 | -0,21 |
| Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta tilikausilla 2010 ja 2011 | | | | |
| | 1-3/ 2012 | 1-3/ 2011 | Muutos % | 1-12/ 2011 |
| MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT | | | | |
| KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO | -711 | -951 | -25 | -3 997 |
| MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT: | | | | |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä | -2 | -185 | -99 | -316 |
| Muut laajan tuloksen erät netto | -2 | -185 | -99 | -316 |
| KOKONAISTULOS | -712 | -1 136 | -37 | -4 313 |
| Kokonaistuloksen jakautuminen: | | | | |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | -712 | -1 136 | -37 | -4 313 |
| Määräysvallattomille omistajille | 0 | 0 | 0 | 0 |

Liite 2

KONSERNITASE (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

| | 31.3.2012 | 31.3.2011 | Muutos % | 31.12.2011 |
|---|---------------|---------------|------------|---------------|
| VARAT | | | | |
| PITKÄAIKAISET VARAT | | | | |
| Aineelliset hyödykkeet | 3 698 | 5 416 | -32 | 4 007 |
| Liikearvo | 968 | 1 009 | -4 | 964 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 268 | 579 | -54 | 341 |
| Muut rahoitusvarat | 311 | 314 | -1 | 314 |
| Laskennallinen verosaaminen | 4 091 | 4 158 | -2 | 4 085 |
| PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ | 9 336 | 11 476 | -19 | 9 710 |
| LYHYTAIKAISET VARAT | | | | |
| Vaihto-omaisuus | 12 512 | 12 759 | -2 | 11 423 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 14 530 | 13 924 | 4 | 15 834 |
| Rahavarat | 431 | 680 | -37 | 369 |
| LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ | 27 473 | 27 363 | 0 | 27 625 |
| Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät | 1 936 | 1 936 | 0 | 1 936 |
| VARAT YHTEENSÄ | 38 744 | 40 774 | -5 | 39 271 |
| EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA PÄÄOMA | | | | |
| Osakepääoma | 20 487 | 20 487 | 0 | 20 487 |
| Ylikurssirahasto | 44 | 44 | 0 | 44 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 4 084 | 4 084 | 0 | 4 084 |
| Muuntoero | -800 | -633 | 26 | -799 |
| Kertyneet voittovarot | -23 216 | -19 488 | 19 | -22 506 |
| OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ | 599 | 4 494 | -87 | 1 311 |
| PITKÄAIKAISET VELAT | | | | |
| Laskennalliset verovelat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korolliset velat | 168 | 7 397 | -98 | 259 |
| PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA | 168 | 7 397 | -98 | 259 |
| LYHYTAIKAISET VELAT | | | | |
| Ostovelat ja muut velat | 13 147 | 13 736 | -4 | 13 109 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 24 573 | 14 634 | 68 | 24 336 |
| LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA | 37 721 | 28 370 | 33 | 37 445 |
| Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat | 256 | 513 | -50 | 256 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ | 38 744 | 40 774 | -5 | 39 271 |

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)

| | 1-3/2012 | 1-3/2011 | 1-12/2011 |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | | |
| Liikevoitto | -345 | -423 | -1 619 |
| Oikaisut liikevoittoon | 334 | 219 | 2 157 |
| Käyttöpääoman muutos | 234 | -95 | -1 920 |
| Maksetut korot ja maksut | -380 | -193 | -1 793 |
| Saadut korot | 3 | 8 | 38 |
| Liiketoiminnan rahavirta | -154 | -484 | -3 137 |
| Investointien rahavirta | | | |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -32 | -54 | -280 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot | 38 | 15 | 148 |
| Investoinnit muihin sijoituksiin | 0 | 0 | -80 |
| Myönnetyt lainat | -5 | 0 | -6 |
| Myydyt tytäryhtiöosakkeet | 0 | 0 | 0 |
| Lainasaamisten takaisinmaksut | 3 | 3 | 0 |
| Investointien rahavirta | 4 | -37 | -218 |
| Rahoituksen rahavirta | | | |
| Maksullinen osakeanti | 0 | 0 | 0 |
| Lainojen nostot | 937 | 1 267 | 4 946 |
| Lainojen takaisinmaksut | -521 | -429 | -1 118 |
| Rahoitusleasingvelkojen maksut | -159 | -226 | -843 |
| Rahoituksen rahavirta | 257 | 612 | 2 985 |
| Rahavarojen muutos | 107 | 91 | -371 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 369 | 476 | 476 |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | -34 | 122 | 288 |
| Käyvän arvon muutokset (rahavarat) | -11 | -9 | -24 |
| Rahavarat katsauskauden lopussa | 431 | 680 | 369 |

Liite 4

**LASKELMA KONSERNIN OMAN
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

| | Osake- pääoma | Ylikurssi- rahasto | SVOP rahasto | Muuntoerot | Kertyneet voittovarot | Yhteensä |
|--|------------------|-----------------------|-----------------|------------|--------------------------|----------|
| Oma pääoma 1.1.2011 | 20 487 | 44 | 4 084 | -483 | -18 510 | 5 622 |
| Osakeanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktiomenot omasta pääomasta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muuntoerojen muutos | 0 | 0 | 0 | -151 | -34 | -185 |
| 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 | 4 084 | -151 | -27 | -178 |
| Katsauskauden tulos | 0 | 0 | 0 | 0 | -951 | -951 |
| Kokonaisvoitot ja -tappiot | 0 | 0 | 0 | -151 | -978 | -1 129 |
| Oma pääoma 31.3.2011 | 20 487 | 44 | 4 084 | -633 | -19 488 | 4 494 |
| Oma pääoma 1.1.2012 | 20 487 | 44 | 4 084 | -799 | -22 506 | 1 311 |
| Osakeanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktiomenot omasta pääomasta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muuntoerojen muutos | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | -2 |
| Myönnetyt optiot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muut muutokset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | -2 |
| Katsauskauden tulos | 0 | 0 | 0 | 0 | -711 | -711 |
| Kokonaisvoitot ja -tappiot | 0 | 0 | 0 | -2 | -711 | -712 |
| Oma pääoma 31.3.2012 | 20 487 | 44 | 4 084 | -800 | -23 216 | 599 |

Liite 5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (IFRS)

| | 31.3.2012 | 31.3.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 15,6 | 16,0 | 68,9 |
| Liikevoitto, milj. euroa | -0,3 | -0,4 | -1,6 |
| % liikevaihdosta | -2,2 | -2,6 | -2,4 |
| Voitto ennen veroja, milj. euroa | -0,7 | -1,0 | -4,0 |
| % liikevaihdosta | -4,6 | -5,9 | -5,8 |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % | -1,5 | -4,3 | -5,1 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | -297,7 | -75,2 | -115,3 |
| Omavaraisuusaste, % | 1,6 | 11,0 | 3,3 |
| Gearing, % | 4103,2 | 486,6 | 1867,7 |
| Nettovelka, milj. euroa | 23,2 | 21,7 | 21,8 |
| Korollinen nettovelka, milj. euroa | 24,6 | 21,9 | 24,5 |
| Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana | 18 680 880 | 18 680 880 | 18 680 880 |
| Tulos/osake (EPS), euroa | -0,04 | -0,05 | -0,21 |
| Oma pääoma/osake, euroa | 0,03 | 0,24 | 0,07 |
| Investoinnit, milj. euroa | 0,0 | 0,1 | 0,3 |
| % liikevaihdosta | 0,2 | 0,3 | 0,4 |
| Henkilöstö keskimäärin | 728 | 727 | 749 |
| VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa | | | |
| OMASTA VELASTA | | | |
| Kiinnitykset | 13,3 | 11,4 | 13,3 |
| Muut vastuut | 1,8 | 2,1 | 1,8 |
| Valuuttaoptioiden nimellisarvo, tuhatta euroa | 0 | 1778,9 | 0 |
| Valuuttaoptioiden käypä arvot, tuhatta euroa | 0 | -9,4 | 0 |

Liite 6

KONSERNIN TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (IFRS)

| | 1-3/ 2012 | 10-12/ 2011 | 7-9/ 2011 | 4-6/ 2011 | 1-3/ 2011 |
|--|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 15,6 | 16,9 | 18,3 | 17,7 | 16,0 |
| Liikevoitto, milj. euroa | -0,3 | -0,6 | 0,0 | -0,6 | -0,4 |
| % liikevaihdosta | -2,2 | -3,6 | 0,2 | -3,5 | -2,6 |
| Voitto ennen veroja, milj. euroa | -0,7 | -1,3 | -0,6 | -1,2 | -1,0 |
| % liikevaihdosta | -4,6 | -7,6 | -3,2 | -6,7 | -5,9 |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % | -1,5 | -7,6 | 1,1 | -9,4 | -4,3 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | -297,7 | -148,7 | -55,8 | -106,5 | -75,2 |
| Omavaraisuusaste, % | 1,6 | 3,3 | 6,3 | 7,6 | 11,0 |
| Gearing, % | 4103,2 | 1 867,7 | 946,5 | 739,3 | 486,6 |
| Nettovelka, milj. euroa | 23,2 | 21,8 | 22,0 | 22,9 | 21,7 |
| Korollinen nettovelka, milj. euroa | 24,6 | 24,5 | 24,9 | 24,1 | 21,9 |
| Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana | 18 680 880 | 18 680 880 | 18 680 880 | 18 680 880 | 18 680 880 |
| Tulos/osake (EPS), euroa | -0,04 | -0,07 | -0,03 | -0,06 | -0,05 |
| Oma pääoma/osake, euroa | 0,03 | 0,07 | 0,14 | 0,17 | 0,24 |
| Investoinnit, milj. euroa | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| % liikevaihdosta | 0,2 | 0,0 | 0,7 | 0,7 | 0,3 |
| Henkilöstö keskimäärin | 728 | 753 | 770 | 745 | 727 |

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 arvonnisäverottomat 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 |