



INCAP

# Osavuositkatsaus Q3/2012

Incap Oyj

Pörssitiedote

31.10.2012 klo 8.30

**INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUULTA 2012: KANNATTAVUUS PARANI EDELLEEN – LIIKETULOS JA KATSAUSKAUDEN TULOS TOISELLA JA KOLMANNELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ POSITIIVISIA**

- tammi-syyskuun liikevaihto oli 49,6 miljoonaa euroa (1-9/2011: 52,0 milj. euroa)
- Intian liikevaihto ylitti odotukset ja oli noin 35 % korkeampi kuin vertailujaksolla vuonna 2011
- tammi-syyskuun liiketulos (EBIT) parani ja oli -0,05 miljoonaa euroa (-1,0 milj. euroa)
- kolmannen vuosineljänneksen liiketulos (EBIT) oli 0,3 miljoonaa euroa (0,04) ja kauden tulos 0,04 miljoonaa euroa (-0,6)
- liiketulos (EBIT) on ollut kahdeksan peräkkäistä neljänneistä parempi kuin vertailujaksolla
- Incap toistaa aikaisemman ennusteensa ja arvioi jälkimmäisen vuosipuoliskon liiketuloksen olevan positiivinen ja koko vuoden liiketuloksen olevan selvästi parempi kuin vuonna 2011, jolloin se oli -1,6 miljoonaa euroa.

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

**Incap-konsernin toimitusjohtaja Sami Mykkänen:**

”Yhtiön monta vuotta kestänyt strateginen rakennemuutos on viety päätökseen kesällä, jolloin toteutettiin Helsingin tehtaan toiminnan siirtäminen muiden tehtaiden yhteyteen. Incapilla on nyt yksi tehdas kussakin toimintamaassa – Suomessa, Virossa ja Intiassa – mikä antaa hyvän pohjan kannattavuuden ja kilpailukyvyn paranemiselle.”

”Energiatehokkuustoimialan tuotteiden kysyntä on pysynyt katsauskaudella hyvällä tasolla sekä Euroopassa että Aasiassa. Intian toimintojen liikevaihto on kasvanut yli odotusten ja tuotannon volyyymi on noussut kannattavalle tasolle. Hyvinvointiteknologian tuotteiden toimitukset ovat supistuneet muun muassa siksi, että osa tuotteista jäi odotetusti pois valmistusohjelmasta.”

”Kannattavuuden parantaminen on ollut päätavoittemme ja viimeaikainen tuloskehitys osoittaa, että olemme onnistuneet luomaan kestävä pohjan kasvulle strategian mukaisesti. Odotamme hyvän kehityksen jatkuvan ja arvioimme, että vuoden jälkimmäisen vuosipuoliskon liiketulos on positiivinen.”

”Keväällä neuvoteltu rahoituksen kokonaisratkaisu vakautti yhtiömme rahoitusrakennetta. Valmistelemme parhaillaan keväällä sovittua vaihtovelkakirjalainan lunastamista, jonka määrä tapahtua vuoden 2012 aikana. Alunperin tavoittemme oli rahoittaa lunastus syksyllä järjestettävällä osakeannilla, mutta tällä hetkellä tutkimme myös muita mahdollisia rahoitustapoja.”

### Liikevaihto ja tulos heinä-syyskuussa 2012

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 15,7 miljoonaa euroa eli noin 14 % pienempi kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla. Liikevaihdon aleneminen johtui pääosin siitä, että tietyt Helsingin tehtaalla valmistettavat tuotteet jäivät pois valmistusohjelmasta. Intian tehtaalta palveltavien asiakkaiden liikevaihto on kasvanut yli odotusten noin 37 % erityisesti kansainvälisten mutta myös paikallisesti toimivien asiakkaiden kanssa.

Heinä-syyskuun liiketulos (EBIT) oli noin 0,3 miljoonaa euroa eli selvästi parempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Liiketulos oli positiivinen kuten edeltävälläkin neljänneksellä huhtikuussa. Toimenpiteitä kustannusten alentamiseksi jatkettiin, ja henkilöstökustannusten ja muiden kiinteiden kulujen supistuminen vaikutti tulokseen myönteisesti.

Kuressaaren tehdaskiinteistön laajennetut tilat saatiin tuotantokäyttöön, mikä parantaa tehtaan tuottavuutta. Helsingin tehtaalan tuotannollinen toiminta päättyi ja ohutlevymekaniikan valmistus siirrettiin osittain yhtiön Vaasan tehtaalle ja osittain alihankkijoille. Tehtaalan sulkemisella ja valmistuksen keskittämällä Vaasaan ja Kuressaaren arvioidaan saatavan vuonna 2013 noin 1,6 miljoonan euron säästöt, jotka syntyvät lähinnä henkilöstökustannuksista.

Osa Helsingin tehtaalan tuotantolaitteista siirrettiin Vaasaan ja osa myytiin edelleen. Laitteiden myynnistä saadut nettotuotot on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Vertailu neljännesvuosittain (1 000 euroa)	7-9/ 2012	4-6/ 2012	1-3/ 2012	10-12/ 2011	7-9/ 2011	4-6/ 2011	1-3/ 2011
Liikevaihto	15 701	18 378	15 564	16 906	18 286	17 694	16 005
Liiketulos (EBIT)	280	13	-345	-609	35	-623	-423
Katsauskauden tulos	44	352	-711	-1 288	-576	-1 182	-951
Osakekohtainen tulos, euroa	0,00	0,02	-0,04	-0,07	-0,03	-0,06	-0,05

### Liikevaihto ja tulos tammi-syyskuussa 2012

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 49,6 miljoonaa euroa eli noin 5 % vähemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Toimitukset energiatehokkuustoimialan asiakkaille pysyivät hyvällä tasolla, ja roottorikomponenttien sekä invertteri- ja UPS-tuotteiden kysyntä on noussut selvästi. Intian toimintojen liikevaihto oli noin 35 % korkeampi kuin vertailujaksolla.

Tammi-syyskuun liiketulos oli -0,05 miljoonaa euroa, mikä on lähes miljoona euroa parempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Varsinkin Intian toimintojen tuloskehitys on ollut vahvaa. Materiaalikulut ja tuotannon muut muuttuvat kustannukset alenivat viime vuoteen verrattuna, ja myös kiinteät kustannukset supistuivat. Kustannusrakenteen parantamiseksi muun muassa konsernipalveluja organisoitiin uudelleen ja tehtäviä keskitettiin yhtiön Tallinnan toimipisteeseen. Katsauskauden tulosta rasittivat Helsingin tehtaalan sulkemiseen liittyvät kulut.

Vertailu katsauskausittain (1000 euroa)	1-9/2012	1-9/2011	Muutos, %	1-12/2011
Liikevaihto	49 643	51 985	-5	68 890
Liiketulos (EBIT)	-52	-1 010	-95	-1 619
Katsauskauden tulos	-314	-2 709	-77	-3 997
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,02	-0,15	-79	-0,21

Nettorahoituskulut laskivat edellisen vuoden vastaavasta ajasta ja olivat 0,2 miljoonaa euroa (1,7 milj. euroa). Lasku johtui kesäkuulle kirjatusta 1,1 miljoonan euron rahoitustuotosta, joka syntyi vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon alenemisen yhteydessä. Poistot olivat 1,2 miljoonaa euroa (1,6 milj. euroa). Katsauskauden tulos oli -0,3 miljoonaa euroa (-2,7 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 6,8 % (-4,2 %) ja oman pääoman tuotto -27,6 % (-87,5 %). Osakekohtainen tulos oli -0,02 euroa (-0,15 euroa).

### Tase, rahoitus ja rahavirta

Konsernin taseen loppusumma oli 35,2 miljoonaa euroa (41,5 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 1,7 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 33,4 miljoonaa euroa (38,9 milj. euroa), josta korollista oli 21,1 miljoonaa euroa (25,2 milj. euroa). Pitkäaikainen velka - 1,9 miljoonaa euroa - on uutta, vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainaa. Emoyhtiön oma pääoma oli 11,6 miljoonaa euroa eli 56 % osakepääomasta (13,7 milj. euroa, 67 %). Tämä ylittää osakeyhtiölain mukaisen vähimmäispääoman rajan noin 1,3 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli 4,9 % (6,3 %). Korolliset nettovelat alenivat vertailujaksosta 20,8 miljoonaan euroon (24,9 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 1 205 % (947 %).

Incap-konsernin lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 30.9.2012 oli 19,1 miljoonaa. Tästä summasta 15,6 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 4,1 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiöllä on Suomessa ja Virossa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa.

Yhtiön lainoista vain rahoitusleasing ja osa vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta luokitellaan pitkäaikaiseksi. Muut pankkilainat sisältyvät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

Incapin rahalaitoslainojen ja muiden lainojen kokonaismäärä 30.9.2012 oli 21,1 miljoonaa euroa. Lainojen kokonaismäärästä 15,6 miljoonaa euroa oli rahalaitoslainoja (30.6. 17,4 milj. euroa). Suomalaisen pankin myöntämien pankkilainojen yhteissaldo oli 5,2 miljoonaa euroa, minkä lisäksi pankin luotollisesta tilistä ja laskuluottolimiitistä oli 30.9.2012 käytössä 6,3 miljoonaa euroa ja käyttämättä 3,2 miljoonaa euroa. Intian ja Viron pankkilainojen ja luotollisen tilin saldot olivat yhteensä 2,2 miljoonaa euroa. Finnfundin 1,9 miljoonan euron sijoitus Incapin Intian toimintaan sisältyy rahalaitoslainoihin.

Rahalaitoslainojen lisäksi Incapilla oli 5,4 miljoonaa euroa muita lainoja (30.6. 5,8 milj. euroa). Näihin sisältyy vuoden 2007 vaihtovelkakirjalaina, josta erääntyy 1,1 miljoonaa euroa 30.11.2012 ja 1,2 miljoonaa euroa 31.12.2012. Vuonna 2012 liikkeelle laskettu

vaihtovelkakirjalaina on 2,9 miljoonaa euroa ja erääntyy toukokuussa 2017. Muita lainoja ovat Suomen ja Viron rahoitusleasingvelat, joiden yhteissaldo oli 0,1 miljoonaa euroa. Sotkamon kunnan lainan viimeinen erä, noin 43 tuhatta euroa, maksettiin katsauskauden päätyttyä lokakuun alussa.

Lainojen lyhennykset ja korot:

(1 000 euroa)	Lyhennykset	Korot	30.9.2012
Alle 6 kk	16 473	166	16 639
6–12 kk	768	1	769
1–5 vuotta	3 813	945	4 759
yli 5 vuotta	0	0	0
	<u>21 054</u>	<u>1 112</u>	<u>22 166</u>

Katsauskauden lopun tilanteessa lainoista 13,7 miljoonaan euroon kohdistuu takaus (vakuudet 14,4 miljoonaa euroa) ja loput ovat takaamattomia. Luottojen vakuutena on 12,1 miljoonan euron yritys kiinnitykset, 1,5 miljoonan euron kiinnitys Vuokatin tehdaskiinteistöön sekä 0,7 miljoonan euron kiinnitys Intian tehdaskiinteistöön.

Incapin velkavastuut supistuivat toukokuussa 2012, kun rahoitusjärjestelyn yhteydessä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan arvo aleni noin 1,1 miljoonalla eurolla. Arvon aleneminen johtui siitä, että yhtiö sitoutui lunastamaan osan vaihtovelkakirjalainan lainaosuuksista hinnalla, joka oli keskimäärin 28 % alhaisempi kuin lainaosuuksien nimellisarvo.

Kolmannella vuosineljänneksellä konsernin taseesta on purettu noin 0,1 miljoonaa euroa laskennallista verosaamista Intian tytäryhtiöstä kertyneen verotettavan tulon perusteella. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisten määrä 30.9.2012 oli 8,1 miljoonaa euroa.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,5 (0,4) ja current ratio 0,8 (0,8). Liiketoiminnan rahavirta oli toisen peräkkäisen vuosineljänneksen positiivinen 1,6 miljoonaa euroa (-3,6 milj. euroa). Konsernin rahavarat 30.9.2012 olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli -0,1 miljoonaa euroa vähennystä (0,3 milj. euroa vähennystä).

Yhtiö onnistui tavoitteessaan alentaa varastoarvoa ja vapauttaa pääomia vaihto-omaisuudesta. Vaihto-omaisuuden määrä aleni katsauskaudella vuoden alun 11,4 miljoonasta eurosta 10,3 miljoonaan euroon. Energiatehokkuustoimialan kysynnän kasvu lisäsi vaihto-omaisuuden määrää varsinkin Intian tehtaalla. Toisaalta varastoarvo aleni Helsingin tehtaan toiminnan päättymisen vuoksi. Vertailukauden päättyessä syyskuussa 2011 vaihto-omaisuuden määrä oli 12,4 miljoonaa euroa.

Konsernin kassavirtaan, rahoitukseen ja maksuvalmiuteen liittyviä seikkoja on kuvattu myös kohdassa ”Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät”.

### **Suunnattu osakeanti huhtikuussa 2012**

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. Osakkeita merkitsivät neljän suuren osakkeenomistajan lisäksi myös kaikki hallituksen jäsenet ja konsernin toimitusjohtaja.

Saatu merkintähinta, yhteensä noin 759 000 euroa, on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Uudet osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 18.7.2012, jolloin yhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 20 848 980 kappaaleeseen. Uusien osakkeiden listaamiseksi Incap laati listalleottoesitteen, ja uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssissä esitteen hyväksymisen jälkeen 18.9.2012.

### **Vaihtovelkakirjalaina 2012**

Incapin vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina erääntyi toukokuussa. Osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi lainan uuteen vaihtovelkakirjalainaan, jonka merkinnät hallitus hyväksyi 25.5.2012. Vaihtovelkakirjalainan emissiokurssi on 100 % ja lainan pääomalle maksetaan 7 %:in kiinteää vuotuista korkoa vuosittain jälkikäteen. Uuden lainan merkintähinta maksettiin siten, että yhdellä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lainaosuudella sai yhden osuuden vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta. Lainan määrä on 2 916 000 euroa ja siitä annettiin 540 kappaletta 5 400 euron nimellismääräistä lainaosuutta. Vaihtovelkakirjalainan eräpäivä on 25.5.2017.

### **Investoinnit**

Investointien määrä katsauskaudella oli 0,1 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa).

### **Henkilöstö ja johto**

Katsauskauden lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 667 henkilöä (772). Henkilöstöstä 56 % työskenteli Intiassa (51 %), 30 % Virossa (27 %) ja 14 % Suomessa (22 %).

Henkilöstöjohtaja ja konsernin johtoryhmän jäsen Kirsi Hellsten on irtisanoutunut siirtyäkseen marraskuun alussa toisen yhtiön palvelukseen.

### **Osake ja osakkeenomistajat**

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä oli 20 848 980. Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 0,27 ja 0,65 euron välillä (0,40 ja 0,64 euron välillä) kauden viimeisen kaupantekokurssin ollessa 0,27 euroa (0,47 euroa). Osakkeen vaihto katsauskauden aikana oli 1 499 294 osaketta eli 7,2 % koko osakemäärästä (606 719 eli 3,2 %).

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 101 osakasta (1 059). Osakkeista 0,5 % (0,6 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiön markkina-arvo 30.9.2012 oli 5,6 miljoonaa euroa (8,8 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

### **Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaiset ilmoitukset omistuosuuden muuttumisesta**

Huhtikuussa toteutetun suunnatun osakeannin osakkeiden rekisteröimisen jälkeen Kalevi Laurilan omistusosuus Incapin osakkeista ylitti 5 %.

### **Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät**

Incapin liiketoiminnan riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu lähemmin 14.9.2012 päivätyssä suomenkielisessä listalleottoesitteessä. Esite on nähtävillä yhtiön kotisivuilla ja siitä toimitetaan pyydettyäessä kopio.

Incapin liiketoiminnan jatkuvuuteen kohdistuu riskejä, joista merkittävimmät liittyvät seuraaviin seikkoihin:

- rahoituksen järjestäminen vaihtovelkakirjalainan lunastamista varten joko osakeannilla tai muulla järjestelyllä vuoden 2012 aikana
- pankin asettamien ehtojen täyttäminen lisärahoituksen toisen maksuerän nostamiseksi
- rahalaitoslainojen jatkumisen edellytyksenä olevien kovenanttiasojen saavuttaminen
- käyttöpääoman riittävyys
- kannattavuutta ja vaihto-omaisuutta koskevien kehittämistoimenpiteiden toteutuminen
- globaali talouskehitys ja sen vaikutukset yhtiön asiakkaiden markkinatilanteeseen ja kysyntään
- kiinteistön arvostus ja laskennallisen verosaamisen hyödyntäminen.

#### Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastamiseen tarvittava rahoitus

Incapin vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,75 miljoonaa euroa, erääntyi maksuun 25.5.2012. Yhtiö sopi toukokuussa 2012 vaihtovelkakirjalainan uudelleenrahoituksesta siten, että yhtiö lunastaa osalta vaihtovelkakirjalainan haltijoista heidän lainaosuutensa ja osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi oman lainaosuutensa uuteen vaihtovelkakirjalainaan. Yhtiö sitoutui lunastamaan tai ostamaan osan lainaosuuksista yhteensä 2 768 040 eurolla, joka on keskimäärin 28 % alhaisempi kuin lainan nimellisarvo. Lunastettavat lainaosuudet edustavat yhteensä 3 834 000 euroa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan pääomasta. Lainaosuuksien lunastuksen tulee tapahtua vuoden 2012 aikana kunkin vaihtovelkakirjalainan haltijan kanssa sovitun aikataulun mukaisesti.

Osa lunastuksista tapahtui touko-kesäkuussa 2012, ja 30.9.2012 jäljellä oleva lunastettava määrä oli 2 368 440 euroa. Yhtiön tavoitteena on kerätä lunastusta varten tarvittava pääoma osakeannilla tai muulla rahoitusjärjestelyllä.

Yhdellä vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainan merkitsijällä, jonka osuus vaihtovelkakirjalainasta on 999 000 euroa, on sopimusehtojen mukaan oikeus irtisanoa rahoitussopimus, mikäli vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastus ei toteudu vuoden 2012 loppuun mennessä. Tämä osuus vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta on kirjattu lyhytaikaisiin lainoihin.

#### Myönnetyn lisärahoituksen toisen erän nostaminen

Incap neuvotteli keväällä 2012 rahoitusjärjestelyn, jossa yhtiön kotimaiset rahoittajapankit uusivat erääntyvät lainat ja myönsivät yhteensä 2,5 miljoonaa uutta lainaa. Uudesta lainasta 1 miljoona euroa on nostettu heinäkuussa 2012. Rahoituksen toinen erä - 1,5 miljoonaa euroa - on nostettavissa vasta sen jälkeen, kun vuoden 2007 vaihtovelkakirjalaina on lunastettu kokonaan ja pankki on hyväksynyt saavutetun net IBD/EBITDA:n tason.

#### Lainarahoitus ja kovenanttiehdot

Incapilla oli katsauskauden päättyessä yhteensä 21,1 miljoonaa euroa lainaa.

Yhtiön suomalaisen pankin myöntämien lainojen, luotollisen tilin ja laskuluottolimiitin määrä 30.9.2012 oli yhteensä 11,5 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin kohdistuu seuraavia kovenanteja:

	<u>Omavaraisuusaste</u>	<u>net IBD/EBITDA</u>
31.12.2012	vähintään 10 %	enintään 7
30.6.2013 ja sen jälkeen	vähintään 15 %	enintään 5

Kovenanttiehdot eivät täytyneet 30.9.2012, jolloin yhtiön omavaraisuusaste oli 4,9 % ja net IBD/EBITDA 14,7. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 60 päivän kuluttua, mikäli jokin kovenanttiehdoista ei tarkasteluhetkellä täyty. Yhtiö on saanut pankilta 23.8.2012

kirjallisen ilmoituksen siitä, että se ei käytä oikeuttaan rahoitussopimusten irtisanomiseen, vaikka kovenantit ovatkin rikkoutuneet. Kovenantteja tarkastellaan seuraavan kerran joulukuussa 2012 ja sen jälkeen puolivuositain.

Incapin heinäkuussa nostamaan 1 miljoonan euron lisälainaan liittyy edellä mainittujen kovenanttien lisäksi pankin oikeus lainan irtisanomiseen, mikäli vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastus ei toteudu vuonna 2012 suunnitelman mukaisesti.

Incapin 30.10.2012 laatiman ennusteen perusteella edellä mainitut kovenantit täyttyvät seuraavalla tarkasteluhetkellä 31.12.2012, mikäli yhtiö onnistuu järjestämään vaihtovelkakirjalainan lunastamiseen tarvittavan rahoituksen osakeannilla suunnitelman mukaisesti. Mikäli edellä mainitut kovenantit tai muut erityistilanteisiin liittyvät tavanomaiset kovenantit eivät täytyisi, Incap ei pystyisi todennäköisesti suoriutumaan velvoitteistaan vaan sen tulisi käynnistää neuvottelut rahoituksen uudelleenjärjestelystä.

#### Verovelkojen maksujärjestely

Incap on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä on yhteensä noin 1,4 miljoonaa euroa, ja sopimuksen mukainen viimeinen maksu tapahtuu elokuussa 2014. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

#### Käyttöpääoman riittävyys

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 Incapin käyttöpääoma ei tämän osavuositarkastuksen julkaisuhetkellä vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 3–5 miljoonaa euroa.

Yhtiön käyttöpääoma kuitenkin riittää sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- yhtiön mahdollinen osakeanti ja rahoitusjärjestelyt onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa pääomia vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastukseen, ja
- pankki hyväksyy saavutetun net IBD/EBITDA:n tason lisälainan toisen maksuerän nostamiseksi, ja
- yhtiön tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetetut tavoitteet saavutetaan, ja
- yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täytyisi, pankki ei käytä oikeuttaan lainojen irtisanomiseen.

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että yhtiö onnistuu rahoitusta koskevissa neuvotteluissaan ja pystyy lunastamaan vaihtovelkakirjalainan sopimuksen mukaisesti. Yhtiön strateginen rakennemuutos on edennyt suunnitellusti ja yhtiö on sulkenut kesällä 2012 Helsingin tehtaan siirtäen sen tuotannon muihin yksiköihin. Tämän ja muun toiminnan tehostamisen arvioidaan parantavan kannattavuutta vuoden jälkipuoliskolla. Lisäksi yhtiö jatkaa toimenpiteitä turvatakseen konsernin tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen.

Näin ollen yhtiö arvioi pystyvänsä kattamaan mahdollisen käyttöpääomavajeen ja turvaamaan rahoitussopimukseen liittyvien kovenanttiehtojen täyttymisen. Mikäli ehdot eivät kuitenkaan täytyisi ja rahoittajat ilmoittaisivat vetoavansa näihin kovenantteihin, yhtiön tulee käynnistää



neuvottelut rahoituksen uudelleen järjestämisestä tai uuden oman tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen hankkimisesta.

#### Asiakkaiden markkinatilanteen ja kysynnän kehitys

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Liiketoimintaympäristö on vuonna 2012 kehittynyt vakaammin kuin vuonna 2011 eikä talousnäkymien kasvava epävarmuus ole ainakaan toistaiseksi vaikuttanut haitallisesti yhtiön asiakkaiden kysyntään tai maksukykyyn.

Yhtiön myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta. Yhtiön toimiala, sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Kustannusrakenteen joustavuutta on lisätty tuotannon hajauttamisella yhtiön eri toimintamaihin Suomeen, Viroon ja Intiaan. Tuotantotoiminnan painopiste on maissa, joissa palkka- ja yleinen kustannustaso on kilpailukykyinen. Tuotantorakenteen muutokseen liittyvä Helsingin tehtaan sulkeminen parantaa kannattavuutta vuoden 2012 jälkipuoliskolla, jolloin vaihto-omaisuuteen sitoutuu vähemmän pääomia ja kiinteät kustannukset supistuvat.

#### Kiinteistön arvostus ja laskennallisen verosaamisen hyödyntäminen

Yhtiö omistaa Vuokatissa vuosina 1978–2001 rakennetun tehdaskiinteistön, jonka pinta-ala on noin 8 700 m<sup>2</sup>. Kiinteistö ja siihen liittyvät velat on esitetty myytävissä olevana vuoden 2010 tilinpäätöksestä lähtien. Catella Property Oy:n 23.1.2012 tekemän arviokirjan hinta-arvio ylittää selvästi kiinteistön kirjanpitoarvon. Incap on solminut elokuussa 2012 kiinteistöstä viiden vuoden vuokrasopimuksen, mikä vähentää kiinteistön ylläpitokustannuksia ja parantaa siten osaltaan kannattavuutta. Incap jatkaa kiinteistön myymiseen tähtääviä toimenpiteitä. Vuoden 2012 lopussa tulee arviotavaksi, voidaanko kiinteistö edelleen esittää tilinpäätöksessä myytävänä olevana ja millä arvostuksella.

Konsernitaseeseen kirjattu laskennallinen verosaaminen (4,0 miljoonaa euroa) perustuu yhtiön hallituksen arvioon Incap Oyj:n ja Intian tytäryhtiön tulevasta tuloskehityksestä. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisen määrä oli 8,1 miljoonaa euroa 30.9.2012. Koska edellisvuosien tuloskehitys on poikennut merkittävästi laadituista ennusteista, verosaamisen hyödyntämiseen tulevaisuudessa liittyy epävarmuutta.

#### **Näkymät vuodelle 2012**

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omiin näkemyksiin. Energiatehokkuustoimialan kysyntä on edelleen hyvällä tasolla sekä Euroopassa että Intiassa. Hyvinvointiteknologian tuotteiden liikevaihto tulee jäämään edellisvuoden tasosta johtuen tiettyjen Helsingissä ja Kuressaaressa valmistettujen tuotteiden lopettamisesta.

Helsingin tehtaan sulkeminen on viimeinen vaihe yhtiön strategista tuotantorakenteen muutosta, jolla on luotu edellytykset kannattavalle kasvulle. Tehtaan tuotannon siirtäminen muihin yksiköihin ja toiminnan tehostaminen parantavat yhtiön kannattavuutta kolmannesta vuosineljänneksestä alkaen.

Incap toistaa aikaisemman, 14.9.2012 julkaistun ohjauksensa. Yhtiö arvioi konsernin liikevaihdon vuonna 2012 olevan pienempi kuin vuonna 2011, jolloin liikevaihtoa kertyi 68,9 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi jälkimmäisen vuosipuoliskon liiketuloksen (EBIT) olevan positiivinen ja koko vuoden liiketuloksen olevan selvästi parempi kuin vuonna 2011, jolloin se oli -1,6 miljoonaa euroa.

**Vuoden 2012 tilinpäätöksen ja vuoden viimeisen vuosineljänneksen tuloksen julkaisu**  
Incap-konsernin tilinpäätös vuodelta 2012 julkaistaan tiistaina 26.2.2013.

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](http://www.incap.fi)

**TIEDOTUSTILAISUUS**

Incap järjestää tiedotustilaisuuden lehdistölle ja analyytikoille 31.10.2012 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 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, Intiassa ja Kiinassa. Konsernin liikevaihto vuonna 2011 oli noin 68,9 miljoonaa euroa ja yhtiön palveluksessa on tällä hetkellä noin 670 henkilöä. Incapin osake on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Lisätietoja: [www.incap.fi](http://www.incap.fi).*

## Liite 1

**KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)**

(1000 euroa, tilintarkastamaton)	1-3/ 2012	4-6/ 2012	7-9/ 2012	1-3/ 2011	4-6/ 2011	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011	Muutos %	1-12/ 2011
<b>LIKEVAIHTO</b>	15 564	18 378	<b>15 701</b>	16 005	17 694	18 286	<b>49 643</b>	51 985	-5	68 890
Valmistus omaan käyttöön	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	0		0
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	176	-327	<b>-169</b>	34	4	-42	<b>-320</b>	-5	6 982	-363
Liiketoiminnan muut tuotot	85	134	<b>136</b>	38	40	18	<b>355</b>	96	270	145
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	10 801	12 568	<b>10 978</b>	11 270	12 812	13 034	<b>34 347</b>	37 116	-7	48 631
Henkilöstökulut	3 011	3 119	<b>2 419</b>	2 916	3 075	2 861	<b>8 548</b>	8 853	-3	12 016
Poistot ja arvonalentumiset	415	435	<b>378</b>	552	542	494	<b>1 229</b>	1 588	-23	2 047
Liiketoiminnan muut kulut	1 944	2 051	<b>1 612</b>	1 762	1 931	1 837	<b>5 606</b>	5 529	1	7 597
<b>LIIKEVOITTO/TAPPIO</b>	-345	13	<b>280</b>	-423	-623	<b>35</b>	<b>-52</b>	-1 010	-95	-1 619
Rahoitustuotot ja -kulut	-366	339	<b>-156</b>	-528	-559	-611	<b>-182</b>	-1 699	-89	-2 378
<b>VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA</b>	-711	352	<b>124</b>	-951	-1 182	<b>-576</b>	<b>-235</b>	-2 709	-91	-3 997
Tuloverot	0	0	<b>-79</b>	0	0	0	<b>-79</b>	0		0
<b>KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	-711	352	<b>44</b>	-951	-1 182	<b>-576</b>	<b>-314</b>	-2 709	-88	-3 997
Osakekohtainen tulos	-0,04	0,02	<b>0,00</b>	-0,05	-0,06	<b>-0,03</b>	<b>-0,02</b>	-0,15	-89	-0,21
Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta tilikausilla 2011 ja 2012										
<b>MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT</b>	1-3/ 2012	4-6/ 2012	7-9/ 2012	1-3/ 2011	4-6/ 2011	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011	Muutos %	1-12/ 2011
<b>KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	-711	352	<b>44</b>	-951	-1 182	-576	<b>-314</b>	-2 709	-88	-3 997
<b>MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:</b>										
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-2	-50	<b>63</b>	-185	-57	-40	<b>11</b>	-282	-104	-316
Muut laajan tuloksen erät netto	-2	-50	<b>63</b>	-185	-57	-40	<b>11</b>	-282	-104	-316
<b>KOKONAISTULOS</b>	-712	302	<b>107</b>	-1 136	-1 239	-616	<b>-303</b>	-2 991	-90	-4 313
<b>Kokonaistuloksen jakautuminen:</b>										
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-712	302	<b>107</b>	-1 136	-1 239	-616	<b>-303</b>	-2 991	-90	-4 313
Määräysvallattomille omistajille	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	0		0

## Liite 2

**KONSERNITASE (IFRS)**

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

30.9.2012

30.9.2011

Muutos %

31.12.2011

## VARAT

## PITKÄAIKAISET VARAT

Aineelliset hyödykkeet	2 863	4 457	-36	4 007
Liikearvo	969	981	-1	964
Muut aineettomat hyödykkeet	194	420	-54	341
Muut rahoitusvarat	311	314	-1	314
Laskennallinen verosaaminen	4 014	4 112	-2	4 085
<b>PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>8 351</b>	<b>10 284</b>	<b>-19</b>	<b>9 710</b>

## LYHYTAIKAISET VARAT

Vaihto-omaisuus	10 339	12 440	-17	11 423
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14 295	16 574	-14	15 834
Rahavarat	231	310	-26	369
<b>LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>24 864</b>	<b>29 325</b>	<b>-15</b>	<b>27 625</b>

Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät

1 936

1 936

0

1 936

**VARAT YHTEENSÄ****35 151****41 544****-15****39 271**EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA  
PÄÄOMA

Osakepääoma	20 487	20 487	0	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	0	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 809	4 084	18	4 084
Muuntoero	-788	-731	8	-799
Kertyneet voittovarot	-22 825	-21 252	7	-22 506
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>1 728</b>	<b>2 633</b>	<b>-34</b>	<b>1 311</b>

## PITKÄAIKAISET VELAT

Laskennalliset verovelat	0	0	0	0
Korolliset velat	1 915	490	291	259
<b>PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>1 915</b>	<b>490</b>	<b>291</b>	<b>259</b>

## LYHYTAIKAISET VELAT

Ostovelat ja muut velat	12 369	13 680	-10	13 109
Lyhytaikaiset korolliset velat	19 097	24 399	-22	24 336
<b>LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>31 466</b>	<b>38 079</b>	<b>-17</b>	<b>37 445</b>

Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat

43

342

-87

256

**OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ****35 151****41 544****-15****39 271**

## Liite 3

**KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto	-52	-1 010	-1 619
Oikaisu liikevoittoon	867	1 119	2 157
Käyttöpääoman muutos	2 354	-2 442	-1 920
Maksetut korot ja maksut	-1 580	-1 277	-1 793
Saadut korot	19	27	38
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>1 608</b>	<b>-3 583</b>	<b>-3 137</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-69	-241	-280
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	134	132	148
Investoinnit muihin sijoituksiin	-61	0	-80
Myönnettyt lainat	-4	-2	-6
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	3	45	0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>3</b>	<b>-66</b>	<b>-218</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksullinen osakeanti	725	0	0
Lainojen nostot	1 309	4 692	4 946
Lainojen takaisinmaksut	-3 158	-717	-1 118
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-566	-661	-843
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-1 690</b>	<b>3 314</b>	<b>2 985</b>
Rahavarojen muutos	-79	-335	-371
Rahavarat tilikauden alussa	369	476	476
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-28	193	288
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	-31	-24	-24
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>231</b>	<b>310</b>	<b>369</b>

## 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
Emissiovoitto	0	0	0	0	0	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
Oma pääoma 1.1.2012	20 487	44	4 084	-799	-22 506	1 311
Osakeanti	0	0	759	0	0	759
Transaktiomenot omasta pääomasta	0	0	-34	0	0	-34
Muuntoerojen muutos	0	0	0	11	0	11
Myönnetyt optiot	0	0	0	0	-5	-5
Muut muutokset	0	0	0	0	0	0
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	725	11	-5	731
Katsauskauden tulos	0	0	0	0	-314	-314
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	725	11	-319	417
Oma pääoma 30.9.2012	20 487	44	4 809	-788	-22 825	1 728

## Liite 5

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA  
VASTUUSITOUMUKSET (IFRS)**

	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Liikevaihto, milj. euroa	49,6	52,0	68,9
Liikevoitto, milj. euroa	-0,1	-1,0	-1,6
% liikevaihdosta	-0,1	-1,9	-2,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-0,2	-2,7	-4,0
% liikevaihdosta	-0,5	-5,2	-5,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	6,8	-4,2	-5,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-27,6	-87,5	-115,3
Omavaraisuusaste, %	4,9	6,3	3,3
Gearing, %	1205,2	946,5	1867,7
Nettovelka, milj. euroa	18,9	22,0	21,8
Korollinen nettovelka, milj. euroa	20,8	24,9	24,5
Quick ratio	0,5	0,4	0,4
Current ratio	0,8	0,8	0,7
Osakeantioikaistuu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana	19 804 494	18 680 880	18 680 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,02	-0,15	-0,21
Oma pääoma/osake, euroa	0,08	0,14	0,07
Osinko/osake, euroa	0	0	0
Osinko tuloksesta, %	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto, %	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)	-17,0	-3,2	-2,0
Osakkeen kurssikehitys			
Katsauskauden alin kurssi, euroa	0,27	0,40	0,37
Katsauskauden ylin kurssi, euroa	0,65	0,64	0,64
Katsauskauden keskimurssi, euroa	0,39	0,54	0,52
Katsauskauden päätöskurssi, euroa	0,27	0,47	0,42
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	5,6	8,8	7,8
Osakkeiden vaihto, kpl	1 499 294	606 719	746 382
Osakkeiden vaihto, %	7,2	3,2	4,0
Investoinnit, milj. euroa	0,1	0,2	0,3
% liikevaihdosta	0,1	0,5	0,4
Henkilöstö keskimäärin	713	747	749
<b>VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa</b>			
<b>OMASTA VELASTA</b>			
Kiinnitykset	14,4	12,4 <sup>1</sup>	12,3 <sup>1</sup>
Taseen ulkopuoliset vastuut	1,9	1,8	1,8
Valuuttaoptioiden nimellisarvo, tuhatta euroa	0	0	0,0
Valuuttaoptioiden käypä arvot, tuhatta euroa	0	0	0,0

<sup>1</sup>Pankki on syyskuussa 2012 vahvistanut, että yhtiön kiinnityksistä on 6.5.2011 vapautunut 1 miljoona euroa. Aiemmin julkaistuiissa osavuositarkastuksissa ja vuoden 2011 tilinpäätöksessä ilmoitettu virheellinen kiinnitysten määrä on korjattu tähän taulukkoon.

## Liite 6

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (IFRS)**

	7-9/ 2012	4-6/ 2012	1-3/ 2012	10-12/ 2011	7-9/ 2011	4-6/ 2011	1-3/ 2011
Liikevaihto, milj. euroa	15,7	18,4	15,6	16,9	18,3	17,7	16,0
Liikevoitto, milj. euroa	0,3	0,0	-0,3	-0,6	0,0	-0,6	-0,4
% liikevaihdosta	1,8	0,1	-2,2	-3,6	0,2	-3,5	-2,6
Voitto ennen veroja, milj. euroa	0,1	0,4	-0,7	-1,3	-0,6	-1,2	-1,0
% liikevaihdosta	0,8	1,9	-4,6	-7,6	-3,2	-6,7	-5,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	3,3	17,8	-1,5	-7,6	1,1	-9,4	-4,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,7	95	-297,7	-148,7	-55,8	-106,5	-75,2
Omavaraisuusaste, %	4,9	4,3	1,6	3,3	6,3	7,6	11,0
Gearing, %	1205,2	1 372,9	4 103,2	1 867,7	946,5	739,3	486,6
Nettovelka, milj. euroa	18,9	20,3	23,2	21,8	22,0	22,9	21,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	20,8	22,7	24,6	24,5	24,9	24,1	21,9
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	19 804 494	19 276 512	18 680 880	18 680 880	18 680 880	18 680 880	18 680 880
Tulos/osake (EPS), euroa	0,00	0,02	-0,04	-0,07	-0,03	-0,06	-0,05
Oma pääoma/osake, euroa	0,08	0,08	0,03	0,07	0,14	0,17	0,2
Investoinnit, milj. euroa	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
% liikevaihdosta	-0,1	0,3	0,2	0,0	0,7	0,7	0,3
Henkilöstö keskimäärin	699	710	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 arvonalisäverottomat 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