



INCAP

Osavuositkatsaus Q2/2011

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUULTA 2011: LIIKEVAIHTO KASVOI JA TAPPIO SUPISTUI EDELLISVUOTEEN VERRATTUNA

- ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 33,7 miljoonaa euroa eli noin 15 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (1-6/2010: 29,3 milj. euroa)
- liiketulos (EBIT) oli -1,0 miljoonaa euroa (-2,8 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos oli -0,11 euroa (-0,26 euroa)
- myyntiponnistelut ja yleisen taloudellisen tilanteen paraneminen vauhdittivat liikevaihdon kasvua
- materiaali- ja työvaltaisten tuotteiden suuri osuus tuotannossa kasvatti kustannuksia
- yhtiö nostaa arviotaan vuoden 2011 liikevaihdosta ja pitää tulohajauksen ennallaan

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: ”Liikevaihto kehittyi suotuisasti strategian painopistealueilla energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitteissa. Yleisen taloudellisen tilanteen kohentuminen on piristänyt kysyntää ja investointitoiminnan elpymisen näkyy erityisesti sähkötekniikan laitteiden menekin kasvuna. ”

”Vaikka liiketulos parani selvästi edellisen vuoden vastaavasta jaksosta, emme voi olla tyytyväisiä tuloksen tappiollisuuteen. Kannattavuuden parantaminen on päätavoittemme ja olemme katsauskaudella tehneet systemaattisen asiakashintojen tarkistuksen ja kilpailuttaneet materiaalityöntekijät.”

”Tuotantorakenteen uudistamisen jälkeen tärkein kehityskohteemme tällä hetkellä on kansainvälinen materiaalihallinnan tehostaminen. Olemme perustaneet Hongkongiin oman hankintatoimiston, joka antaa meille nykyistä paremmat mahdollisuudet hankintatoimen tehokkuuden lisäämiseen ja materiaalihintojen alentamiseen. Tämä lisää kilpailukykyämme ja parantaa globaalia asiakaspalvelua.”

Liikevaihto ja tulos huhti-kesäkuussa 2011

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 17,7 miljoonaa euroa eli lähes 11 % korkeampi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja noin 12 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla.

Toisen vuosineljänneksen liiketappio kasvoi jonkin verran vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, mikä johtui materiaali- ja työvaltaisten tuotteiden suuresta osuudesta tuotannossa ja muuttuvien henkilöstökulujen kasvusta. Liiketulos oli kuitenkin selvästi parempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla, jolloin se oli -1,1 miljoonaa euroa.

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

Liikevaihto ja tulos tammi-kesäkuussa 2011

Incapin valmistuspalvelujen kysyntä kehittyi myönteisesti vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Liikevaihto kasvoi 15 % vuoden 2010 vastaavasta jaksosta ja oli 33,7 miljoonaa euroa (1-6/2010: 29,3 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi yhtiön molemmilla asiakastoimialoilla. Liikevaihdon kehitystä vauhditti yleisen taloustilanteen paraneminen ja investointitoiminnan elpyminen sekä tehostetut myyntiponnistelut. Maailmanlaajuinen komponenttipula jarrutti kasvua vuoden alussa, mutta komponenttien saatavuus parani selvästi katsauskauden loppua kohden.

Incap-konsernin tulos oli edelleen tappiollinen, vaikka kannattavuus paranikin selvästi edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Tammi-kesäkuun liiketulos oli -1,0 miljoonaa euroa (-2,8 milj. euroa) eli -3,1 % liikevaihdosta (-9,5 %).

Kannattavuutta rasittivat kohonneet materiaalikustannukset. Materiaali- ja työvaltaisten tuotteiden osuus liikevaihdosta oli suuri varsinkin toisella vuosineljänneksellä. Lisäksi maailmanlaajuinen komponenttipula nosti jonkin verran materiaalien hintoja ja kuljetuskustannuksia.

Henkilöstökulut laskivat viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna noin 1,5 miljoonaa euroa, mikä johtui pääosin kahden elektroniikkatehtaan yhdistämisestä.

Nettorahoituskulut nousivat 1,1 miljoonaan euroon (0,6 milj. euroa). Poistot olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Tilikauden tappio oli -2,1 miljoonaa euroa (-3,4 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto oli -6,8 % (-18,0 %) ja oman pääoman tuotto -96,1 % (-126,5 %). Osakekohtainen tulos oli -0,11 euroa (-0,26 euroa).

Vertailu katsauskausittain (1000 euroa)	1-6/2011	1-6/2010	Muutos, %	1-12/2010
Liikevaihto	33 699	29 272	15	59 162
Liiketulos (EBIT)	-1 045	-2 767	-62	-3 223
Katsauskauden tulos	-2 133	-3 390	-37	-4 884
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,11	-0,26	-56	-0,33

Liiketoiminnan kehitys

Incap solmi katsauskaudella useita uusia toimitussopimuksia, joiden volyymivalmistus käynnistyi keväällä. Aidon Oy:n kanssa aloitettiin yhteistyö sähkönkulutuksen etäluennassa käytettävien elektroniikkamoduulien valmistuksessa. Tulikivi Oyj valitsi Incapin uuden sähkökuassarjansa ohjauselektroniikan valmistajaksi. Kemppi Oy:n kanssa allekirjoitettiin sopimus MIG-hitsauslaitteen elektroniikan kokoonpanojen valmistuksesta. Prototyyppejä toimitettiin muun muassa aurinko- ja tuulienergiatoimialan laitevalmistajille.

Materiaalihallinnan tehostamiseksi Incap perusti Hongkongiin osto- ja hankintayhtiön, jonka toiminta käynnistyy elokuussa. Hongkongin yhtiön avulla Incap pystyy paremmin kilpailuttamaan perinteiset toimituskanavat erityisesti elektroniikkakomponenteissa.

Tase

Konsernin taseen loppusumma oli 42,7 miljoonaa euroa (42,5 milj. euroa).

Liikevaihdon kasvusta huolimatta vaihto-omaisuuden määrä aleni hieman vertailujaksosta ja oli 13,3 miljoonaa euroa (13,5 milj. euroa). Vuodenvaihteeseen verrattuna vaihto-omaisuuden määrä nousi jonkin verran (31.12.2010: 13,1 milj. euroa) johtuen tiettyjen elektroniikkakomponenttien heikosta saatavuudesta.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 3,3 miljoonaa euroa (4,3 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 39,4 miljoonaa euroa (38,2 milj. euroa), josta korollista oli 24,9 miljoonaa euroa (22,9 milj. euroa). Lyhytaikaisen velan osuus vieraasta pääomasta nousi 38,8 miljoonaan euroon (27,9 milj. euroa), koska yhtiön huhtikuussa 2012 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina on siirretty taseen lyhytaikaisiin velkoihin. Emoyhtiön oma pääoma oli 13,9 miljoonaa euroa eli 68 % osakepääomasta (11,6 milj. euroa, 57 %).

Konsernin omavaraisuusaste oli 7,6 % (10,1 %). Korolliset nettovelat olivat 24,1 miljoonaa euroa (22,3 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 739 % (523 %). 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 -2,7 miljoonaa euroa (-2,4 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,2 miljoonaa euroa lisäystä (0,1 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 (0,1 milj. euroa) ja se liittyi Vaasan ja Intian tehtaiden laitehankintoihin.

Henkilöstö ja johto

Katsauskauden päättyessä Incap-konsernin palveluksessa oli 759 henkilöä (800). Keskimäärin työsuhteessa oli 736 henkilöä (783). Katsauskauden päättyessä koko henkilöstöstä työskenteli Suomessa 22 % (39 %), Virossa 29 % (23 %) ja Intiassa 49 % (38 %).

Incap-konsernin talousjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.7.2011 alkaen nimitettiin yo-merkonomi, EMBA Kirsti Parvi. Hän on ollut Incapin palveluksessa elokuusta 2007 lähtien toimien Incapin intialaisen tytäryhtiön talousjohtajana.

Incap-konsernin henkilöstöjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 8.8.2011 alkaen nimitettiin OTK Kirsi Hellsten. Hellsten on työskennellyt aikaisemmin muun muassa Cargotec Oyj:ssä Industrial & Terminal -liiketoiminta-alueen henkilöstöjohtajana.

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Hallitus jakoi katsauskaudella toimitusjohtajalle 75 000 kappaletta optio-ohjelman 2009 B-optiota ja johtoryhmän jäsenille sekä yhtiön avainhenkilöille yhteensä 126 000 kappaletta C-optiota.

Vuonna 2004 käynnistetty optio-ohjelma päättyi kokonaisuudessaan 30.4.2011, jolloin optio-oikeuksien 2004C merkintäaika umpeutui.

Yhtiökokous 2011

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.4.2011 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti konsernin tilinpäätöksen 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio, 1 561 513,95 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Raimo Helasmäki, Kari Häyrinen, Kalevi Laurila, Susanna Miekk-oja ja Lassi Nojonen. Uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Kalevi Laurila ja varapuheenjohtajaksi Susanna Miekk-oja.

Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi edelleen KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n.

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 2 168 100 osaketta, josta enintään 300 000 osaketta voidaan käyttää optio-oikeuksiin. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta.

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 0,46 ja 0,63 euron välillä (0,57

ja 0,75 euron välillä), ja katsauskauden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,58 euroa (0,60 euroa). Osakkeen vaihto katsauskauden aikana oli 383 452 osaketta eli noin 2 % koko osakemäärästä (26 %).

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1 076 osakasta (1 230). Osakkeista 0,6 % (0,8 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiön markkina-arvo 30.6.2011 oli 10,8 miljoonaa euroa (8,5 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. Katsauskaudella solmitut rahoitussopimukset kuitenkin pienentävät merkittävästi rahoitukseen liittyviä riskejä.

Merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät asiakaskysynnän kehitykseen ja eräiden komponenttien saatavuuteen.

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 30.6.2011 oli 7,6 % ja net IBD/EBITDA oli 20,9. Vaikka kovenanttiehdot eivät täytyneet katsauskauden päättyessä, yhtiö on saanut rahoittajalta kirjallisen vahvistuksen siitä, että rahoittaja ei käytä oikeuttaan irtisanoa sopimus. 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 toisen neljänneksen loppuun. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tulosenusteeseen vuosille 2011 ja 2012 sekä toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoman tarve kasvaa jonkin verran vuoden loppua kohden. Yhtiön allekirjoittamien rahoitussopimusten avulla yhtiö uskoo pystyvänsä turvaamaan tulevan kasvun aiheuttaman rahoitustarpeen sillä edellytyksellä, että konserni ei jää merkittävästi ennustetuista konsernin tulos- ja vaihto-omaisuuden kiertotavoitteista.

Rahoituksen riittävyys 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 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 laskuluottolimiittiä. 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 vapautuu arviolta elokuussa, jolloin tytäryhtiön maaliskuussa päättyvää tilikautta koskeva tilintarkastus valmistuu.

Incap-konsernilla on 30.4.2012 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,7 miljoonaa euroa. Yhtiön johdon tavoitteena on uudistaa vaihtovelkakirjalaina ennen sen erääntymistä.

Konsernitaseeseen kirjattu laskennallinen verosaaminen (4,1 miljoonaa euroa) perustuu yhtiön hallituksen arviointiin Incap Oyj:n ja Intian tytäryhtiön tulevasta tuloskehityksestä. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisen määrä on 8,0 miljoonaa euroa 30.6.2011. 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. Vaikka yleinen taloudellinen tilanne on parantunut, Euroopan ja Yhdysvaltojen talouskehitykseen liittyvä epävarmuus saattaa voimistuessaan vaikuttaa Incapin asiakkaiden kysyntään.

Kannattavuuden parantamisessa lähiajan tärkeimpiä toimenpiteitä Incapissa on materiaalihallinnan tehostaminen. Myyntikatteen parantamiseksi tuotehinnoittelua on jo tarkistettu ja hinnanmuutosten vaikutukset näkyvät tuloksessa selvemmin kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä. Lisäksi business controlling -toimintaa vahvistetaan kehittämällä eri yksiköiden välistä yhteistyötä.

Incap tarkentaa liikevaihtoa koskevaa ohjaustaan ja arvioi konsernin liikevaihdon vuonna 2011 olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2010, jolloin liikevaihtoa kertyi 59,2 miljoonaa euroa. Liiketuloksen vuonna 2011 (EBIT) arvioidaan olevan positiivinen eli merkittävästi parempi kuin vuonna 2010, jolloin se oli -3,2 milj. euroa.

Tammi-maaliskuun osavuositarkastuksessaan 4.5.2011 Incap arvioi liikevaihtonsa vuonna 2011 olevan suurempi kuin vuonna 2010. Vuoden 2011 liiketuloksen (EBIT) yhtiö arvioi olevan positiivinen ja siten merkittävästi parempi kuin vuonna 2010.

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 3.8.2011 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

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 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 1

KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	1-6/2011	1-6/2010	Muutos %	1-12/2010
LIKEVAIHTO	33 699	29 272	15	59 162
Valmistus omaan käyttöön	0	0	0	0
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	38	604	-94	188
Liiketoiminnan muut tuotot	78	307	-75	372
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	24 082	20 424	18	40 828
Henkilöstökulut	5 991	7 511	-20	12 437
Poistot ja arvonalentumiset	1 094	1 524	-28	2 831
Liiketoiminnan muut kulut	3 693	3 491	6	6 849
LIKEVOITTO/TAPPIO	-1 045	-2 767	-62	- 3 223
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 088	-622	75	- 1 724
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-2 133	-3 390	-37	- 4 947
Tuloverot	0	0		64
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-2 133	-3 390	-37	- 4 884
Osakekohtainen tulos	-0,11	-0,26	-56	-0,33
Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta tilikausilla 2010 ja 2011				
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-6/2011	1-6/2010	Muutos %	1-12/2010
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-2 133	-3 390	-37	- 4 884
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-242	-29	739	-24
Muut Laajan tuloksen erät netto	-242	-29	739	-24
KOKONAISTULOS	-2 375	-3 418	-31	- 4 908
Kokonaistuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-2 375	-3 418	-31	- 4 908
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0

Liite 2

KONSERNITASE (IFRS)

(1000 euroa, tilintarkastamaton)

	30.6.2011	30.6.2010	Muutos %	31.12.2010
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset hyödykkeet	4 961	8 908	-44	6 026
Liikearvo	996	1 070	-7	1 040
Muut aineettomat hyödykkeet	501	905	-45	705
Muut rahoitusvarat	314	314	0	314
Laskennallinen verosaaminen	4 137	4 234	-2	4 209
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	10 908	15 432	-29	12 294
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	13 316	13 526	-2	13 062
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15 692	12 978	21	14 823
Rahavarat	811	534	52	476
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	29 819	27 038	10	28 362
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1 936			1 936
VARAT YHTEENSÄ	42 663	42 469	0	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	1 264	223	4 084
Muuntoero	-690	-488	42	-483
Kertyneet voittovarot	-20 670	-17 035	21	-18 510
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 255	4 272	-24	5 622
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennalliset verovelat	0	70	-100	0
Korolliset velat	581	10 246	-94	9 403
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	581	10 316	-94	9 403
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	14 535	15 245	-5	14 961
Lyhytaikaiset korolliset velat	23 780	12 635	88	12 007
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	38 315	27 881	37	26 969
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	513	0	0	598
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	42 663	42 469	0	42 592

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)

1-6/2011 1-6/2010 1-12/2010

Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-1 045	-2 767	-3 223
Oikaisut liikevoittoon	718	1 151	23
Käyttöpääoman muutos	-1 383	138	644
Maksetut korot ja maksut	-1 010	-970	-1 840
Saadut korot	17	11	27
Liiketoiminnan rahavirta	-2 703	-2 437	-4 369
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-172	-119	-486
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	62	499	591
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	0	-159
Myönnetyt lainat	0	-2	-5
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	46	5	0
Investointien rahavirta	-64	383	-59
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	0	1 264	4 084
Lainojen nostot	3 740	2 039	5 825
Lainojen takaisinmaksut	-288	-513	-4 338
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-457	-604	-1 064
Rahoituksen rahavirta	2 995	2 186	4 507
Rahavarojen muutos	228	132	79
Rahavarat tilikauden alussa	476	661	661
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	131	-250	-228
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	-24	-9	-36
Rahavarat tilikauden lopussa	811	534	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	1 280	0	0	1 280
Transaktiomenot omasta pääomasta	0	0	-16	0	0	-16
Muuntoerojen muutos	0	0	0	-29	0	-29
Myönnetyt optiot	0	0	0	0	-17	-17
Muut muutokset	0	0	0	0	0	0
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	1 264	-29	-17	1 219
Tilikauden tulos	0	0	0	0	-3 390	-3 390
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	1 264	-29	-3 407	-2 171
Oma pääoma 30.6.2010	20 487	44	1 264	-488	-17 035	4 272
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	-207	-34	-242
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	0	-207	-27	-234
Tilikauden tulos	0	0	0	0	-2 133	-2 133
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	0	-207	-2 160	-2 367
Oma pääoma 30.6.2011	20 487	44	4 084	-690	-20 670	3 255

Liite 5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (IFRS)

	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Liikevaihto, milj. euroa	33,7	29,3	59,2
Liikevoitto, milj. euroa	-1,0	-2,8	-3,2
% liikevaihdosta	-3,1	-9,5	-5,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-2,1	-3,4	-4,9
% liikevaihdosta	-6,3	-11,6	-8,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-6,8	-18,0	-10,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-96,1	-126,5	-81,0
Omavaraisuusaste, %	7,6	10,1	13,2
Gearing, %	739,3	523,1	383,0
Nettovelka, milj. euroa	22,9	24,7	21,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	24,1	22,3	21,5
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin katsauskauden aikana	18 680 880	12 854 913	14 682 250
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,11	-0,26	-0,33
Oma pääoma/osake, euroa	0,17	0,30	0,30
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,1	0,5
% liikevaihdosta	0,5	0,4	0,8
Henkilöstö keskimäärin	736	783	780
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa			
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	13,4	12,0	14,5
Muut vastuut	2,0	2,8	2,4
Valuuttaoptioiden nimellisarvo, tuhatta euroa	1 736,4	511,8	1 881
Valuuttaoptioiden käypä arvot, tuhatta euroa	10,6	-5,5	-5,5

Liite 6

KONSERNIN TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (IFRS)

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