

Incap Oyj

Puolivuosikatsaus 26.8.2020 klo 8.30 (EEST)

INCAP-KONSERNIN PUOLIVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2020: TYYDYTTÄVÄ TULOS COVID-19 PANDEMIASTA HUOLIMATTA

Vuoden 2020 huhti-kesäkuun kohokohdat

- COVID-19 pandemiasta ja siihen liittyvistä liikkumiskielloista johtuen Incapin Intian tehdas suljettiin maaliskuun 2020 lopussa ja tuotanto aloitettiin uudestaan toukokuussa 2020.
- Tehtaan sulkeminen ja muut pandemiaan liittyvät vaikutukset vaikuttivat negatiivisesti liikevaihdon orgaaniseen kasvuun ja kannattavuuteen.
- Kokonaiskysyntä markkinoilla jatkui hyvänä.
- Toisen neljänneksen liikevaihto oli 22,6 milj. euroa, kasvua 21 % (4-6/2019: 18,7 milj. euroa).
- AWS Electronics Groupin liikevaihto pois lukien, liikevaihto laski orgaanisesti 31 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 2,8 miljoonaa euroa (2,9 milj. euroa) ja 12,2 % (15,5 %) liikevaihdosta.
- AWS Electronics Groupin yritysoston hankintamenojen kohdistamiseen (PPA) liittyvät poistot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja kertaluonteiset kulut 0,0 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa).
- Toisen neljänneksen liikevoitto (EBIT) oli 2,1 milj. euroa (2,9 milj. euroa), laskua 27 %. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 9,3 % (15,5 %).
- Katsauskauden tulos oli 1,2 milj. euroa (2,1 milj. euroa), laskua 46 %.

Vuoden 2020 tammi-kesäkuun kohokohdat

- AWS Electronics Groupin hankinta, johon sisältyivät Isossa-Britanniassa ja Slovakiassa sijaitsevat tuotantolaitokset, saatiin päätökseen tammikuussa 2020.
- Konsernin liikevaihto oli 46,9 milj. euroa, kasvua 26 % (1-6/2019: 37,2 milj. euroa).
- AWS Electronics Groupin liikevaihto pois lukien, liikevaihto laski orgaanisesti 24 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 5,4 miljoonaa euroa (5,7 milj. euroa) ja 11,6 % liikevaihdosta (15,5 %).
- AWS Electronics Groupin yritysoston hankintamenojen kohdistamiseen (PPA) liittyvät poistot olivat 1,1 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja kertaluonteiset kulut 0,1 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa).
- Konsernin liikevoitto (EBIT) oli 4,3 milj. euroa (5,7 milj. euroa), laskua 26 %. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 9,1 % (15,5 %).
- Katsauskauden tulos oli 2,7 milj. euroa (4,3 milj. euroa), laskua 37 %.
- Osakekohtainen tulos oli 0,62 euroa (0,99 euroa).

Vertailuluvut suluissa viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, mikäli ei toisin mainita. Tämä puolivuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

1 000 euroa	4-6/2020	4-6/2019	Muutos	1-6/2020	1-6/2019	Muutos	2019
Liikevaihto	22,6	18,7	21 %	46,9	37,2	26 %	71,0
Liikevoitto (EBIT)	2,1	2,9	-27 %	4,3	5,7	-26 %	10,1
EBIT, % liikevaihdosta	9,3 %	15,5 %		9,1 %	15,5 %		14,2 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	2,8	2,9	-5 %	5,4	5,7	-7 %	10,8
Oikaistu EBIT, % liikevaihdosta	12,2 %	15,5 %		11,6 %	15,5 %		15,2 %
Katsauskauden tulos	1,2	2,1	-46 %	2,7	4,3	-37 %	6,3

*Oikaistu liikevoitto on vaihtoehtoinen tunnusluku. Oikaistu liikevoitto ei sisällä kertaluonteisia kuluja eikä hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja.

Näkymät vuodelle 2020

Incap perui 24. maaliskuuta vuoden 2020 ennusteensa COVID-19 -pandemian aiheuttaman epävarmuuden johdosta. Incap on nyt päivittänyt näkymänsä vuodelle 2020:

Incap arvioi tammikuussa 2020 toteutuneen AWS Electronics Groupin hankinnan kasvattavan vuoden 2020 liikevaihtoa huomattavasti vuoden 2019 tasosta. Liikevoiton (EBIT) odotetaan pysyvän suunnilleen vuoden 2019 tasolla AWS Electronics Groupin hankinnan, kertaluonteisten integraatio- ja kauppakulujen, hankintamenojen allokaatioon liittyvien poistojen sekä pandemian aiheuttaman tehtaan sulkemisen vaikutuksesta.

Arviot ja ennusteet sisältävät merkittäviä COVID-19 -pandemian aiheuttamia epävarmuustekijöitä. Arviot perustuvat sekä Incapin asiakkaiden ennusteisiin että yhtiön omiin arvioihin liiketoiminnan kehityksestä ja annetaan sillä oletuksella, ettei valuuttakursseissa tai komponenttien saatavuudessa tapahdu merkittäviä muutoksia.

Incap-konsernin toimitusjohtaja Otto Pukk:

Kuten odotimme, COVID-19 -pandemialla oli negatiivinen vaikutus toimintaamme vuoden toisella neljänneksellä. Intian ulkonaliikkumiskiellon ja tehtaan sulkemisen johdosta orgaaninen liikevaihtomme laski. Olen kuitenkin tyytyväinen, että vaikeista olosuhteista huolimatta palveluidemme kokonaiskysyntä jatkui hyvänä ja onnistuimme käynnistämään Intian tehtaan toiminnan nopeasti liikkumiskiellon päättymisen jälkeen. Vaikka tilauskertymää on purettu ylimääräisten työvuorojen avulla siitä lähtien, osa toimituksista siirtyi vuoden kolmannelle neljännekselle.

Tehtaamme Isossa-Britanniassa toimi toisella vuosineljänneksellä hieman alennetulla kapasiteetilla. Slovakian tehtaamme toiminta kärsi autoteollisuuden kysynnän laskusta, mutta Viron tehdas toimi lähes normaalisti toisen kvartaalin aikana. Intian tehtaan sulkemisesta ja muista pandemian vaikutuksista huolimatta, kannattavuutemme säilyi hyvänä, kun AWS-yrityksoston hankintamenojen kohdistamiseen liittyvät poistot jätetään pois laskuista.

Palveluidemme kokonaiskysyntä on jatkunut hyvänä, vaikka pandemia on aiheuttanut painetta joillekin asiakassegmenteille. Pandemia vaikutti erityisesti autoteollisuuteen, joka on kuitenkin alkanut jo toipua. Asiakashankintamme on ollut kuluneen vuoden aikana menestyksekkästä, ja eurooppalaisten asiakkaidemme

aktiivisuus on näkynyt runsaina tarjouspyyntöinä. Monet asiakkaat miettivät pandemian johdosta valmistusprosessejaan uudelleen, ja mielenkiinto tuotannon siirtämiseen lähemmäksi kotimarkkinoita ja tuotekehitystoimintaa on kasvanut. Olemme onnistuneet varmistamaan komponenttien saatavuuden ja logistiikan sujuvuuden pandemian globaaleihin toimitusketjuihin aiheuttamista häiriöistä huolimatta.

Tammikuussa toteutetun AWS-yritysoston myötä asiakkaiden lukumäärä on kasvanut merkittävästi. Neljän suurimman asiakkaamme osuus liikevaihdosta oli vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla 50,8 %, kun vuonna 2019 vastaava luku oli 80,6 %. Yritysosto myös tasapainotti asiakaskuntaamme, mikä näkyy tasaisempana liikevaihtona, kun vaihtelut eri alojen asiakkaiden aktiivisuudessa kompensoivat toisiaan.

Yritysoston jälkeen ja pandemian jatkuessa olemme keskittyneet liiketoiminnan turvaamiseen ja asiakkaidemme palvelemiseen. Isosta-Britanniasta ja Slovakiasta hankittujen yksiköiden liiketoiminta kehittyi olosuhteisiin nähden hyvin. Hankittujen yksiköiden integrointi jatkui suunnitelman mukaisesti toisella vuosineljänneksellä COVID-19 -pandemiasta huolimatta. Integraation painopisteenä on ollut synergiaetujen saavuttaminen ristiinmyynissä ja hankinnoissa.

Tuotantokapasiteetti-investointimme Intiassa etenee pandemian ja liikkumiskiellon aiheuttamien hidasteiden jälkeen taas suunnitelman mukaan. Tehtaan laajennuksen odotetaan valmistuvan tänä vuonna.

Kiitän sydämestäni henkilöstöämme sen suunnattomasta sitkeydestä ja joustavuudesta näinä epätavallisina aikoina. Olemme ryhtyneet erittäin tiukkoihin toimenpiteisiin suojataksemme henkilöstömme viruksen leviämiseltä, mikä on vaatinut erityisiä ponnistuksia jokaiselta työntekijältä. Tämä on ollut vaikeaa aikaa, ja COVID-19 -pandemiasta toipumiseen liittyy edelleen runsaasti epävarmuutta. AWS-yritysoston jälkeen odotamme kuitenkin vuoden 2020 liikevaihdon kasvavan huomattavasti vuoden 2019 tasosta. Odotamme liikevoittonamme (EBIT) pysyvän suunnilleen vuoden 2019 tasolla AWS Electronics Groupin hankinnan, kertaluonteisten integraatio- ja transaktiokulujen, hankintamenojen allokaatioon liittyvien poistojen sekä pandemian aiheuttaman tehtaan sulkemisen vaikutuksesta.

Toimintaympäristö

Elektroniikan sopimusvalmistuksen kysyntä ja markkinoiden aktiivisuus on säilynyt hyvänä huolimatta COVID-19 -pandemiasta ja sen kielteisistä vaikutuksista tiettyihin aloihin, kuten autoteollisuuteen. Pandemia ja sen hillitsemiseksi toteutetut toimenpiteet ovat aiheuttaneet joitakin toimintaympäristöön liittyviä haasteita. Liikkumisrajoitukset sulkiivat Intian tehtaamme kokonaan ja Isossa-Britanniassa sijaitsevan tehtaamme osittain. Liikkumis- ja matkustusrajoitukset ovat myös aiheuttaneet haasteita globaaleissa toimitusketjuissa. Incap ei ole kuitenkaan kärsinyt merkittävästä häiriöistä komponenttien saatavuudessa tai logistiikassa.

Pandemian vaikutus Incapin toimintaympäristöön alkoi hiipua vuoden ensimmäisen puoliskon loppupuolella, kun liikkumisrajoitukset poistettiin ja matkustusrajoituksia höllennettiin. Kysyntä alkoi kauden loppua kohti tasoittua myös autoteollisuudessa.

Elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat edelleen erittäin hintatietoisia ja odottavat valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista sekä kilpailukyvyyn ylläpitoa. Komponenttien hintatasossa ei tapahtunut vuoden ensimmäisellä puoliskolla merkittäviä muutoksia, eikä alalla esiintynyt erityistä hintapainetta.

Pitkällä tähtäimellä elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvu perustuu megatrendien kuten digitalisaation aiheuttamaan elektroniikan käytön lisääntymiseen. Siirtymä Industry 4.0 ja 5G -teknologioihin sekä ympäristöteknologiasektorin kasvu luovat uusia mahdollisuuksia elektroniikan sopimusvalmistuksen alalla. Ala on vielä erittäin hajanainen, ja sillä on runsaasti konsolidointimahdollisuuksia.

Taloudellinen tulos huhti–kesäkuussa 2020

Huhti-kesäkuussa liikevaihto kasvoi 21 %. Kasvu perustui pääasiassa AWS Electronics Groupin yritysostoon, joka toteutettiin tammikuussa 2020. Pandemiasta johtuvan Intian tehtaan sulkemisen ja muiden vaikutusten myötä orgaaninen liikevaihto laski 31 %. AWS Electronics Groupin hankinnan, kertaluonteisten integraatio- ja kauppakulujen, hankintamenojen allokaatioon liittyvien poistojen sekä pandemian aiheuttaman tehtaan sulkemisen ja muiden vaikutusten vuoksi kannattavuus laski edelliseen vuoteen verrattuna. Yritysoston vaikutuksia lukuun ottamatta kannattavuus pysyi hyvällä tasolla.

Huhti-kesäkuun liikevaihto oli 22,6 miljoonaa euroa (4–6/2019: 18,7 milj. euroa). Liikevoitto (EBIT) oli 2,1 miljoonaa euroa (2,9 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto oli 2,8 miljoonaa euroa (2,9 milj. euroa). Katsauskauden tulos oli 1,2 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Liikevoitto laski 27 %, oikaistu liikevoitto 5 % ja katsauskauden tulos 46 %. Liikevoittoprosentti oli 9,3 % liikevaihdosta (15,5 %) ja oikaistu liikevoittoprosentti oli 12,2 % liikevaihdosta (15,5 %). AWS Electronics Groupin yritysoston hankintamenojen allokontiin liittyvät poistot ja kertaluonteiset kulut olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa).

Taloudellinen tulos tammi–kesäkuussa 2020

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 46,9 miljoonaa euroa eli 26 % enemmän kuin vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla (1-6/2019: 37,2 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu perustui AWS Electronics Groupin yritysostoon, joka toteutettiin tammikuussa 2020.

Incap-konsernin kannattavuus pysyi hyvänä AWS Electronics Groupin yritysostoon liittyvistä kertaluonteisista integraatio- ja transaktiokustannuksista, yritysoston hankintamenojen kohdistamiseen (PPA) liittyvistä poistoista sekä COVID-19 pandemiaan liittyvästä tehtaan sulkemisesta ja muista vaikutuksista huolimatta. Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto (EBIT) oli 4,3 miljoonaa euroa (5,7 milj. euroa). Liikevoittoprosentti oli 9,1 % liikevaihdosta (15,5 %). Oikaistu liikevoitto oli 5,4 miljoonaa euroa (5,7 milj. euroa) eli 11,6 % (15,5 %) liikevaihdosta.

AWS Electronics Groupin yrityskaupan ja yrityksen vaativamman tuotemixin seurauksena henkilöstökulut nousivat 6,7 miljoonaan euroon (2,7 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 2,3 miljoonaan euroon (1,7 milj. euroa) ja materiaalikustannukset nousivat 32,1 miljoonaan euroon (26,5 milj. euroa).

Poistot olivat 1,6 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Poistomäärän kasvu 0,9 miljoonalla eurolla oli seurausta IFRS 16 standardin noudattamisesta ja AWS yritysoston hankintamenojen allokontiin liittyvistä poistoista.

Nettorahoituskulut olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Lisäys johtui AWS Electronics Groupin yritysostosta.

Katsauskauden tulos oli 2,7 miljoonaa euroa (4,3 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,62 euroa (0,99 euroa).

Tase, rahoitus ja rahavirta

Konsernin taseen loppusumma 30.6.2020 oli 68,7 miljoonaa euroa (35,6 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 22,8 miljoonaa euroa (20,3 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 33,2 % (57,1 %). Nettovelkaantumisaste eli net gearing oli 61,2 % (4,2 %).

AWS Electronics Groupin yrityskaupan seurauksena vieraan pääoman määrä kasvoi 45,8 miljoonaan euroon (15,3 milj. euroa), josta korollista oli 22,5 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa). Korollisten nettovelkojen määrä kasvoi ja oli 14,0 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). AWS yrityskauppaan liittyvä bullet-laina muutettiin pitkäaikaiseksi lainaksi kesäkuussa 2020.

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 15,1 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korottomat velat 2,9 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 7,4 miljoonaa euroa

(2,4 milj. euroa). Velkoihin sisältyi 13,0 miljoonaa euroa suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja limiittejä (0,7 milj. euroa) sekä 0,5 miljoonaa euroa Virossa käytettyä factoringrahoitusta (0,8 milj. euroa).

Konsernin lainojen pääasiallisina kovenanteina ovat omavaraisuusaste sekä konsernin korollisen velan suhde EBITDA:an, ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 30.6.2020 korollisten velkojen ja EBITDA:n suhteen tavoitetaso oli alle 3,0 ja omavaraisuusasteen yli 30,0 %. Yhtiö täytti nämä ehdot, sillä tarkasteluhetkellä yhtiön toteutunut tunnusluku korolliset velat/EBITDA oli 1,9 ja omavaraisuusaste 33,2 %.

Konsernin kassatilanne oli katsauskaudella vakaa. Maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,9 (1,4) ja current ratio 1,5 (2,3).

Liiketoiminnan rahavirta oli 4,2 miljoonaa euroa (5,5 milj. euroa). Konsernin rahavarat 30.6.2020 olivat 8,5 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa). Varaston arvo oli kauden lopussa 17,5 miljoonaa euroa (10,5 milj. euroa).

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin oli tammi-kesäkuussa 0,9 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Investoinnit liittyivät Intian tehtaalla käynnissä olevaan laajennukseen ja Slovakian tehtaiden uusiin laitteisiin. Sijoitukset tytäryhtiöosakkeisiin olivat 6,7 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja liittyivät AWS Electronics Groupin yritysostoon.

Yritysostot

AWS Electronics Groupin hankinta, johon sisältyivät Isossa-Britanniassa ja Slovakiassa sijaitsevat tuotantolaitokset, saatiin päätökseen tammikuussa 2020. Hankinnan myötä Incap laajensi strategista jalansijaansa Isoon-Britanniaan ja Keski-Eurooppaan ja vahvisti asemaansa Yhdysvalloissa ja Kaakkois-Aasiassa. Yrityskaupan ansiosta yhtiö pystyy laajentamaan nykyisille asiakkailleen tarjoamaansa tuotevalikoimaa ja se mahdollistaa pääsyn uusille markkinoille. Lisäksi yrityskauppa laajentaa asiakasportfoliota niin asiakkaiden lukumäärän kuin teollisuusalojen suhteen ja pitkällä aikavälillä yrityskaupan odotetaan tuovan mukanaan synergiaetuja muun muassa materiaaliosto- ja ristiinmyyntimahdollisuuksien muodossa.

AWS Electronics Groupin yritysoston hankintamenojen allokointiin liittyvät poistot olivat tammi-kesäkuussa 1,1 miljoonaa euroa ja kertaluonteiset kulut 0,1 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Incap-konsernissa työskenteli kesäkuun 2020 lopussa 1 297 henkilöä (830). Henkilöstömäärä oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 1 293 (815).

Henkilöstöstä 58,1 % (89,3 %) työskenteli Intiassa, Slovakiassa työskenteli 23,9 % (0,0 %), Isossa-Britanniassa 16,4 % (0,0 %), Virossa 7,0 % (10,5 %) ja Suomessa 0,1 % (0,2 %).

Yhtiön johto ja organisaatio

Incap-konsernin toimitusjohtaja on Otto Pukk. Muut johtoryhmän jäsenet ovat Intian toimintojen johtaja Murthy Munipalli, Viron toimintojen johtaja Greg Grace ja talousjohtaja Antti Pynnönen.

Incapilla on valmistusyksiköt Virossa, Intiassa, Slovakiassa ja Isossa-Britanniassa. Taloushallinto, hankinta, myynti, IT ja viestintä koordinoidaan keskitetysti konsernijohdossa, jonka pääkonttori on Suomessa.

Varsinainen yhtiökokous 2020

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.4.2020 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallitus valtuutetaan päättämään harkintansa mukaan osingon jakamisesta yhdessä tai useammassa erässä voittovaroista perustuen tilikaudelta 1.1.2019–31.12.2019 vahvistettuun yhtiön tilinpäätökseen siten, että tämän valtuutuksen perusteella jaettavan osingon kokonaismäärä on yhteensä enintään 0,35 euroa osakkeelta. Valtuutus on voimassa yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Mikäli hallitus päättää käyttää valtuutusta, yhtiö julkistaa erillisen päätöksen jaettavan osingon määrästä ja osingonmaksun täsmäytys- sekä maksupäivästä.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi neljä (4). Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäseniksi valitaan uudelleen Ville Vuori, Carl-Gustaf von Troil ja Päivi Jokinen sekä uudeksi hallituksen jäseneksi Kaisa Kokkonen. Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Ville Vuoren.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi edelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n, joka on ilmoittanut, että päävastuullinen tilintarkastaja on KHT Bengt Nyholm.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus koskee enintään 436 516 uutta osaketta.

Uudet osakkeet voidaan antaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen yhdellä tai useammalla suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvien järjestelyiden toteuttaminen, investointien ja liiketoiminnan rahoittaminen taikka osakkeiden käyttäminen osana yhtiön kannustusjärjestelmien toteuttamista hallituksen päättämällä tavalla ja sen päättämässä laajuudessa.

Hallitus voi edellä kuvatun valtuutuksen puitteissa antaa myös osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan joko maksua vastaan tai maksutta yhtiön uusia osakkeita. Uusien osakkeiden merkintähinta voidaan merkitä kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon tai osakepääomaan siten kuin hallitus päättää. Hallitus päättää myös muista osakeanteihin ja erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä oli 4 365 168 (30.6.2019: 4 365 168).

Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä oli tammi–kesäkuussa 2020 keskimäärin 4 403 172. Oikaisu liittyi tammikuun 2020 lopussa toteutuneeseen AWS Electronics Groupin yritysostoon, jonka kauppahinnasta noin 0,7 milj. euroa maksetaan Incapin osakkeina viimeistään 28.2.2021. Yhtiön 30.6.2020 noteeratulla osakekurssilla (15,35) laskettuna osakeannissa annetaan 42 841 uutta osaketta.

Varsinainen yhtiökokous 20.4.2020 valtuutti hallituksen päättämään enintään 436 516 uuden osakkeen antamisesta.

Osakkeen kurssi vaihteli tammi–kesäkuun 2020 aikana 9,94 ja 21,20 euron välillä (7,18 ja 15,05 euron välillä). Päätöskurssi oli 15,35 euroa (13,35). Yhtiön markkina-arvo 30.6.2020 oli 67,0 miljoonaa euroa (58,3 milj. euroa).

Yhtiöllä oli katsauskauden päättyessä 3 917 osakasta (2 707). Osakkeista 7,5 % (4,5 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Suurimmat osakkeenomistajat

30.6.2020	Osakkeita, kpl	Omistusosuus, %
Oy Etra Invest Ab	853 000	19,54
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	581 260	13,32
Joensuun Kauppa ja Kone	393 422	9,01
Laakkonen Mikko	218 257	5,00
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	195 981	4,49
Danske Bank A/S Helsinki branch	164 563	3,77
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	150 104	3,44
K22 Finance Oy	134 100	3,07
Kakkonen Kari	100 000	2,29
Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ.) Helsingin sivukonttori	84 062	1,93
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	2 874 749	65,86

Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 10 §:n mukaiset liputusilmoitukset

Yhtiö vastaanotti seuraavan ilmoituksen omistusosuuden muuttumisesta tammi–kesäkuussa 2020:

Incap Oyj vastaanotti 27.1.2020 Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen omistus- ja ääniosuus Incap Oyj:ssä oli alittanut 5 prosentin liputusrajan.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Incapin hallitus päätti toukokuussa 2020 perustaa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän yhtiön toimitusjohtaja Otto Pukkille. Kannustinjärjestelmän tarkoituksena on tukea Incapin strategiaa ja kannustaa toimitusjohtajaa yhtiön aiemmin kuluvana vuonna toteuttaman AWS Electronics Groupin hankinnan jälkeisen integraation tehokkaassa toteuttamisessa. Yhtiöllä ei ole ollut aikaisemmin osakepohjaista kannustinjärjestelmää toimitusjohtaja Otto Pukkille. Kannustinjärjestelmän perusteella maksettava mahdollinen palkkio maksetaan kokonaan Incapin uusina osakkeina.

Toimitusjohtajan kannustinjärjestelmän ansaintajaksoon sisältyy kuluva ja seuraava yhtiön tilikausi ansaintajakson päättyessä 31.12.2021. Toimitusjohtaja voi ansaita ansaintajaksolta yhtiön liikevoiton kehittymiseen perustuvan suoriteperusteisen palkkion, joka on suuruudeltaan enintään 5 730 yhtiön uutta osaketta edellyttäen, että toimitusjohtaja on palkkion maksuhetkellä edelleen toimisuhteessa yhtiöön. Kannustinjärjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2022 pidettävän yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2021–31.12.2021. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun 12 kuukauden luovutusrajoitusjakson aikana palkkion maksamisesta.

Kannustinjärjestelmän toteuttamiseksi yhtiön hallitus on päättänyt suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön toimitusjohtajalle perustuen yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 20.4.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Osakkeiden antaminen toteutetaan kannustinjärjestelmän ehtojen toteutuessa.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyviä yleisiä riskejä ovat asiakaskysynnän kehitys, sopimusvalmistuksen hintakilpailu, asiakashankinnan onnistuminen, raaka-aineiden ja komponenttien saatavuus ja hintakehitys, rahoituksen riittävyys ja maksuvalmius sekä valuuttojen arvon vaihtelu.

COVID-19:n aiheuttamat riskit

COVID-19 -pandemian kehityksellä ja sen hillitsemiseksi toteutetuilla toimenpiteillä voi olla kielteinen vaikutus Incapin lyhyen aikavälin tulokseen. Liikkumisrajoitukset on nyt poistettu Incapin toimintamaissa ja Incapin tehtaat toimivat täydellä kapasiteetilla. Henkilöstön terveydestä ja turvallisuudesta huolehditaan tiukoilla turvatoimenpiteillä. Koska pandemiatilanne voi kuitenkin muuttua nopeasti, se voi vielä aiheuttaa Incapin toiminnalle lyhyen aikavälin riskejä laajempaan talouskehitykseen ja yhtiön asiakkaiden toimialojen kehitykseen, toimintaketjuihin ja logistiikkaan sekä henkilöstön terveyteen ja saatavuuteen liittyen.

Asiakasriskit

Maailmantalouden heilahtelut ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Asiakkaiden kysyntään ja maksukykyyn liittyviä riskejä seurataan ja arvioidaan asiakaskohtaisesti. Yhtiön johto pitää asiakkuuksien hallintaa erityisen tärkeänä.

Yhtiön liikevaihto jakautuu usealle eri asiakassegmentille, mikä tasapainottaa eri toimialojen suhdanteiden vaihtelujen vaikutuksia. Incapin neljä suurinta asiakasta tuottivat vuoden 2020 tammi-kesäkuussa 50,8 % (80,6 %) yhtiön liikevaihdosta. Yhtiön asiakkaista 11 (7) tuotti vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla yli miljoonan euron liikevaihdon.

Taloudelliset riskit

Yhtiön rahoitustilanne on tällä hetkellä hyvä eikä rahoituksen tai käyttöpääoman riittävyys muodosta merkittävää riskiä. Yhtiö ei kirjannut luottotappioita vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksessä 2019 tehtyjen arvostuslaskelmien perusteella osakkeiden arvon laskuun ei ole tarvetta.

Incapin toiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat Intian rupia, Ison-Britannian punta ja Yhdysvaltain dollari. Näiden valuuttojen ja euron välisten valuuttakurssien muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Incapin liikevaihtoon, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Intian veroviranomaisen tekemässä verotarkastuksessa tilikausien 2015-2016 ajalta tutkitaan konsernin sisäisten erien vähennyskelpoisuutta. Yhtiö on kirjannut tästä tilikaudella 2018 tuloslaskelmaan veroina ja korkokuluina yhteensä 0,5 miljoonan euron varauksen. Yhtiön uuden IFRIC 23:een (epävarmat veropositiot) perustuvan arvion perusteella on kirjattu lisäksi 1,2 miljoonan euron varaus vuonna 2019. Tapaus on edelleen esitutkinnassa ja mikäli asiassa ei päästä yhteisymmärrykseen paikallisen veroviranomaisen kanssa, yhtiö tulee viemään asian seuraavan tason viranomaiselle.

Strategia ja tavoitteet

Incapin kasvu tulevaisuudessa perustuu työntekijöiden yrittäjähenkiseen ja asiakaslähtöiseen kulttuuriin, joustavaan toimintamalliin ja kustannusten hallintaan, joka on toimintaan syvälle juurtunut ajattelutapa. Incap haluaa vauhdittaa toimialansa konsolidaatiota, ja siten hyödyntää alan kasvupotentiaalia



kustannustehokkuuden ja pitkän aikavälin kannattavuuden säilyttäen. Vahvaa kehitystä jatkaakseen, Incap keskittyy kolmeen strategiseen kulmakiveen: kasvu, kannattavuus ja toiminnan kehittäminen.

Kasvua tukee elektroniikan lisääntynyt hyödyntäminen ja globaalit ulkoistamisen trendit. Incapin ainutlaatuisen ja tehokkaan toimintamallin säilyttäminen on keskeinen osa strategiaa ja auttaa meitä saavuttamaan kannattavuustavoitteet. Kehitämme toimintaamme jatkuvasti panostamalla korkeatasoiseen teknologiaan ja henkilöstömme osaamiseen. Hajautettu toimintamallimme motivoi henkilöstöämme ja luo arvoa asiakkaillemme myös tulevaisuudessa.

Yhtiön raportointi vuonna 2020

Incap julkaisee liiketoimintakatsauksen tammi–syyskuulta 25.11.2020.

Helsingissä 26.8.2020

INCAP OYJ
Hallitus

Lisätietoja (englanniksi):
Otto Pukk, toimitusjohtaja, puh. +372 508 0798

JAKELU
Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
Yhtiön kotisivut www.incapcorp.com

Puolivuositiedotuksen laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositiedotus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) IAS 34 Osavuositiedotukset -standardin mukaisesti. Tiedotteen laatimisessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2019 tilinpäätöksessä. Tiedotteen vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tilinpäätöstiedotteen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Liite 1

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)	1-6/2020	Muutos, %	1-6/2019	7-12/2019	1-12/2019
LIIKEVAIHTO	46 858	26 %	37 196	33 826	71 022
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-31	-90 %	-314	-94	-408
Liiketoiminnan muut tuotot	168	-57 %	394	611	1 004
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	32 116	21 %	26 500	24 487	50 987
Henkilöstökulut	6 706	152 %	2 657	2 521	5 178
Poistot ja arvonalentumiset	1 576	133 %	675	709	1 384
Liiketoiminnan muut kulut	2 344	38 %	1 694	2 289	3 983
LIIKEVOITTO	4 253	-26 %	5 749	4 337	10 086
Rahoitustuotot ja -kulut	-604	122 %	-271	-151	-422
VOITTO ENNEN VEROJA	3 649	-33 %	5 477	4 186	9 664
Tuloverot	-935	-19 %	-1152	-2 238	-3 390
KATSAUSKAUDEN TULOS	2 714	-37 %	4 325	1 948	6 274
Osakekohtainen tulos, euroa	0,62	-38 %	0,99	0,45	1,44
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-6/2020	Muutos, %	1-6/2019	7-12/2019	1-12/2019
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan; Työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus	-40	9 %	-36	3	-34
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi: Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1 801	-704 %	298	-393	-95
Muut laajan tuloksen erät netto	-1 840	-803 %	262	-390	-128
KOKONAISTULOS	874	-81 %	4 587	1 558	6 146
Kokonaistuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	874	-81 %	4 587	1 558	6 146
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	0

Liite 2
KONSERNITASE

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)	30.6.2020	30.6.2019	Muutos, %	31.12.2019
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 992	4 719	27%	4 853
Käyttöoikeusomaisuus	4 603	2 774	66 %	2 463
Liikearvo	6 993	902	675 %	894
Muut aineettomat hyödykkeet	5 039	17	29438 %	13
Muut rahoitusvarat	4	4	0 %	4
Muut saamiset	332	397	-16 %	350
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	22 963	8 813	161 %	8 576
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	17 490	10 516	66 %	10 845
Myyntisaamiset ja muut saamiset	19 678	11 457	72 %	10 891
Rahavarat	8 530	4 799	78 %	6 163
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	45 698	26 772	71 %	27 899
VARAT YHTEENSÄ	68 661	35 585	93 %	36 475
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	1 000	1 000	0 %	1 000
Ylikurssirahasto	0	0		0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 028	11 028	0 %	11 028
Muuntoero	-3 464	-1 271	173 %	-1 664
Kertyneet voittovarot	14 258	9 568	49 %	11 519
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	22 822	20 325	12 %	21 883
PITKÄAIKAISET VELAT				
Korottomat velat	2 872	468	514 %	1 619
Korolliset velat	15 096	3 229	367 %	2 333
Laskennalliset verovelat	868	0		0
PITKÄAIKAISET VELAT	18 836	3 697	410 %	3 952
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	19 599	9 146	114 %	7 405
Korolliset velat	7 405	2 417	206 %	3 234
LYHYTAIKAISET VELAT	27 004	11 563	134 %	10 639
VELAT YHTEENSÄ	45 840	15 260	200 %	14 592
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	68 661	35 585	93 %	36 475

Liite 3
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	4 253	5 749	10 086
Oikaisut liikevoittoon	1 780	1 197	1 431
Käyttöpääoman muutos	-332	-186	-1 260
Maksetut korot ja maksut	-481	-177	-407
Saadut korot	2	2	2
Maksetut verot ja veronpalautukset	-1 019	-1 085	-2 537
Liiketoiminnan rahavirta	4 204	5 499	7 315
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-871	-502	-1 123
Tytäryhtiön hankinnat	-6 679	0	0
Investointien rahavirta	-7 550	-502	-1 123
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	13 961	1 407	3 507
Lainojen takaisinmaksut	-7 681	-4 187	-5 895
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-557	-272	-561
Rahoituksen rahavirta	5 723	-3 052	-2 949
Rahavarojen muutos	2 378	1 945	3 243
Rahavarat tilikauden alussa	6 163	2 894	2 894
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-11	-40	27
Rahavarat katsauskauden lopussa	8 530	4 799	6 163

Liite 4

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(1000 euroa, tilintarkastamaton)	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	1 000	0	11 028	-1 664	11 519	21 883
Tilikauden tulos					2 714	2 714
Muuntoerot				-1 801		-1 801
Muut muutokset ¹⁾					24	24
Oma pääoma 30.6.2020	1 000	0	11 028	-3 464	14 258	22 822
Oma pääoma 1.1.2019	1 000	0	11 028	-1 569	5 279	15 738
Tilikauden tulos					4 325	4 325
Muuntoerot				298		298
Muut muutokset					-36	-36
Oma pääoma 30.6.2019	1 000	0	11 028	-1 271	9 568	20 325

¹⁾ Työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus, tytäryhtiön tulos sisältyy hankintameroon

Liite 5

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET

(tilintarkastamaton)	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	46,9	37,2	71,0
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	4,3	5,7	10,1
% liikevaihdosta	9,1	15,5	14,2
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	3,6	5,5	9,7
% liikevaihdosta	7,8	14,7	13,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	26,1	46,1	43,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	24,3	53,5	33,4
Omavaraisuusaste, %	33,2	57,1	60,0
Net gearing, %	61,2	4,2	-2,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	14,0	0,8	-0,6
Quick ratio	0,9	1,4	1,4
Current ratio	1,5	2,3	2,3
Osakkeiden lukumäärä	4 365 168	4 365 168	4 365 168
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana*	4 403 172	4 365 168	4 365 168
Tulos/osake (EPS), euroa	0,62	0,99	1,44
Oma pääoma/osake, euroa	5,18	4,66	5,01
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)	24,9	13,5	11,8
Osakkeen kurssikehitys			
Katsauskauden alin kurssi, euroa	9,94	7,18	7,18
Katsauskauden ylin kurssi, euroa	21,20	15,05	23,00
Katsauskauden keskipurssi, euroa	15,04	9,30	14,83
Katsauskauden päätöskurssi, euroa	15,35	13,35	16,90
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	67,0	58,3	73,8
Osakkeiden vaihto, kpl	1 280 184	590 370	1 564 055
Osakkeiden vaihto, %	0,3	13,5	35,8
Investoinnit, milj. euroa	7,5	0,5	1,1
% liikevaihdosta	16,1	1,4	1,6
Henkilöstö keskimäärin	1293	815	830
Henkilöstö kauden lopussa	1297	830	834
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa			
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	20,4	12,6	13,7
Rahoitusyhtiölle myytävien laskusaatavien takaisinostovastuu	3,0	0,8	1,2
Taseen ulkopuoliset vastuut	0,7	2,0	0,7

Liiketoimet lähipiirin kanssa
Yhtiöllä ei ole liiketoimia lähipiirin kanssa.

* Oikaisu liittyy tammikuun 2020 lopussa toteutuneeseen AWS Electronics Groupin yritysostoon, jonka kauppahinnasta noin 0,7 milj. euroa maksetaan Incapin osakkeina viimeistään 28.2.2021. Yhtiön 30.6.2020 noteeratulla osakekurssilla (15,35) laskettuna osakeannissa annetaan 42 841 uutta osaketta.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTASÄÄNNÖT

Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut} + \text{verot})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Oman pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Net gearing, %	$\frac{100 \times \text{nettovelka}}{\text{oma pääoma}}$
Nettovelka	korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
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 arvonnlisäverottomat 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
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto ilman kertaluonteisia kuluja ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja.