



INCAP

VUOSIKERTOMUS

2014

## INCAP LYHYESTI

Incap tarjoaa elektroniikan sopimusvalmistuspalvelua (EMS). Yhtiömme on toiminut pitkään elektroniikan sopimusvalmistuksessa ja meidät tunnetaan korkeasta laadusta. Haluamme vaalia yhtiön hyvää mainetta ja kehittää sitä edelleen. Kustannustehokkuutemme ja kannattavuutemme perustuvat ensisijaisesti nykyisen kapasiteettimme järkevään hyödyntämiseen. Meidän on mahdollista toimittaa nykyistä suurempia valmistusmääriä ilman merkittäviä lisäinvestointeja. Lyhyen ajan kasvutavoittemme pohjautuu myynnin vauhdittamaan orgaaniseen kasvuun.

Joustava, ketterä ja tehokas Incap. Se on lähtökohtamme ja lupauksemme EMS-markkinoille. Olemme vuosien kuluessa oppineet, että EMS-toimialan perustarpeiden – toimitusvarmuuden, laadun ja kustannustehokkuuden – lisäksi asiakkaamme odottavat, että heidän kumppaninsa pystyvät sopeutumaan jatkuvaan muutokseen. Näin me Incapissa toimimme.

## SISÄLTÖ

Toimitusjohtajan katsaus .....	4	Emoyhtiön rahavirtalaskelma .....	44
Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2014 .....	6	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot .....	45
Konsernituloslaskelma .....	14	Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi	
Konsernitase .....	16	toimenpiteiksi .....	53
Konsernin rahavirtalaskelma .....	17	Tilintarkastuskertomus .....	54
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista .....	18	Viisivuotiskatsaus .....	55
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot .....	19	Tunnuslukujen laskentasäännöt .....	57
Emoyhtiön tuloslaskelma .....	42	Hallitus ja johtoryhmä .....	58
Emoyhtiön tase .....	43	Osakkeet ja osakkeenomistajat .....	60

## VUOSI 2014

Kannattavuudessa tapahtui selvä käänne ja konsernin koko vuoden liike-tulos ja tilikauden tulos olivat positiiviset. Rahoitusasema parani, mutta käyttöpääoman riittävyys on edelleen haaste.

Incap-konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto – ilman myytyä Vaasan tehtaan liiketoimintaa – oli noin 28 % pienempi kuin vuonna. Liikevaihdon supistuminen johtui tuotantomäärien alenemisesta erityisesti yhtiön tehtaalla Virossa. Lisäksi Viron tehtaan liikevaihtoa pienensi se, että osa asiakkaista osti itse tuotannossa tarvittavat.

Liikevaihdon laskusta huolimatta Incap-konsernin kannattavuus parani selvästi ja koko vuoden liike-tulos ja tilikauden tulos olivat positiiviset. Tulosparannus johtui ennen kaikkea kustannustehokkuutta lisäävistä toimenpiteistä. Viron ja Suomen toiminnoissa toteutettiin mittavat henkilöstövähennykset, Tallinnan ja Helsingin toimistot lak-

kautettiin ja muitakin kiinteitä kuluja karsittiin. Intian toimintojen kannattavuus kehittyi edelleen vahvasti ja tulos parani edellisestä vuodesta.

Mittavan "Turnaround"-ohjelman päätyttyä yhtiö keskittyi vakautamaan toimintaansa ja taloudellista tilannettaan. Erityisesti asiakas-tyytyväisyyttä parantavia tuotannon avainalueita kuten toimitus-varmuutta ja laatua kehitettiin edelleen. Yhtiö neuvotteli uudelleen Viron tehdaskiinteistön vuokrasopimuksen, joka alentaa yhtiön kus-tannuksia ja parantaa kannattavuutta pitkällä aikavälillä.

Incap myi joulukuussa 2014 Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoimin-nan tehtaan toimivalle johdolle ja liiketoiminta ja sen henkilöstö siir-tivät ostajalle 31.12.2014. Liiketoiminnan kauppahinnaksi muodostui noin 1 miljoona euroa. Konserni raportoi tilinpäätöksessä jatkuvien toimintojen tiedot ilman Vaasan tehdasta, ja myös vuoden 2013 ver-tailuluvut on muunnettu koskemaan vain jatkuvia toimintoja.

Yhtiön taloudellinen tilanne koheni tilikauden jälkipuoliskolla. Keväällä uudelleen neuvoteltu lainojen lyhennysohjelma ja muut mak-sujärjestelyt pienensivät rahoituskustannuksia vuoden jälkipuoliskolla.

AVAINLUVUT (IFRS)		2014	2013
Liikevaihto	milj. euroa	18,5	25,8
Liikevoitto/tappio (EBIT)	milj. euroa	1,1	-6,2
osuus liikevaihdosta	%	6	-24
Liikevoitto/tappio ennen veroja	milj. euroa	0,3	-8,3
Tilikauden voitto/tappio	milj. euroa	0,2	-8,8
Tulos/osake (EPS)	euroa	0,00	-0,15
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	11,2	-33,6
Omavaraisuusaste	%	9,9	3,4
Investoinnit	milj. euroa	0,2	0,3
Henkilöstö vuoden lopussa		423	469

KÄÄNNE TOTEUTUI:  
TULOS POSITIIVISEKSI,  
TUOTANTOMÄÄRÄT  
KASVUSSA

### LIKEVAIHTO KÄÄNTYI KASVUUN

Incap-konsernin liikevaihto kääntyi kasvuun toisella vuosipuoliskolla. Koko vuoden liikevaihto jatkuvien liiketoimintojen osalta oli 18,5 miljoonaa euroa. Elektroniikkatuotannossa nähtiin selvä positiivinen käänne kun taas mekaniikkatuotannon kysyntä pysyi vaimeana koko vuoden. Jos myös Vaasan tehtaan joulukuussa myyty liiketoiminta otetaan huomioon, liikevaihtomme oli 24,2 miljoonaa euroa, joka on hieman yli budjetoidun tason.

Intian toiminnot jatkoivat vahvaa kehitystä. Liikevaihdon lievästä laskusta huolimatta tulos parani edelleen aiemmasta vuodesta. Kuressaaren tehtaan tuotantomäärät kääntyivät kasvuun ja tilauskanta on kehittynyt erittäin myönteisesti.

### MERKITTÄVÄ TULOSPARANNUS

Saimme vuoden 2014 aikana valmiiksi ”Turnaround”-ohjelman mukaiset rakenteelliset uudistukset. Yhtiön yleiskustannuskuorma on tämän myötä pienentynyt merkittävästi ja tuottavuus sekä toimitusvarmuus ovat pysyneet tavoittelemallamme tasolla. Tämä näkyy yhtiön kannattavuudessa, joka on parantunut merkittävästi. Tuloksemme kääntyi positiiviseksi kolmannella kvartaalilla ja koko vuoden liiketulos oli 1,1 miljoonaa euroa. Myös tilikauden tulos oli positiivinen ensimmäisen kerran kahdeksaan vuoteen.

### FOKUSOIMME TOIMINTAA LUOPUMALLA MEKANIIKKAVALMISTUKSESTA

Olemme pyrkinneet nostamaan esiin yhtiön erityisosaamista ja vahvuusalueita ja kohdentamaan resurssit sen mukaisesti. Osana tätä prosessia päätimme luopua mekaniikkatuotannosta ja myimme Vaasan mekaniikkatehtaan loppuvuodesta. Keskitymme nyt yksinomaan elektroniikan sopimusvalmistukseen ja siihen liittyvään kokoonpanoon. Keskittymällä ydinosamiseen pystymme palvelemaan asiakkaitamme entistä paremmin, ottamaan käyttöön kasvua tehokkaasti tukevan johtamismallin ja panostamaan myyntiin orgaanisen kasvun vauhdittamiseksi.



### TEHOKAS TOIMINTA TURVAA KILPAILUKYVYYN

Incap on toteuttanut vuosina 2013 ja 2014 merkittävien toimintojen virtaviivaistamisen, joka on edellyttänyt määrätietoista ja kipeitäkin toimenpiteitä. Toiminnan ydin on nyt lähellä asiakkaita, itsenäisinä tulosyksiköinä toimivissa tehtaissa. Lisäarvo asiakkaille syntyy tuotannossa ja siihen läheisesti liittyvissä toiminnoissa. Pienet yleiskustannukset mahdollistavat kannattavan toiminnan ja kilpailukyyn.

Jatkamme toiminnan tehostamista. Olemme jo neuvotelleet uudelleen Viron tehtaan vuokrasopimuksen, joka alentaa kustannuksia ja parantaa sitä kautta tehtaan kannattavuutta pitkällä aikavälillä. Lisäksi olemme aloittaneet Intian tehtaallamme käytössä olevan toiminnanohjausjärjestelmän laajentamisen Viron tehtaalle, mikä tulee parantamaan operatiivista tehokkuutta ja lisäämään tehtaisten välisiä synergiamahdollisuuksia.

### RAHOITUS EDELLEEN HAASTEENA

Vaikka rahoitusasemamme on merkittävästi parempi kuin viime vuonna tähän aikaan, käyttöpääoman riittävyys on meille edelleen haaste. Koska käyttöpääomaa tarvitaan nimenomaan Euroopan toiminnoissa, olemme laatineet suunnitelman Intian yksikön tuottojen kotiuttamiseksi emoyhtiölle. Odotamme kassavirran kehittyvän positiivisesti, sillä olemme onnistuneet uusien asiakkaiden hankinnassa. Hallitus on lisäksi suunnitellut omaa pääomaa vahvistavan osakeannin toteuttamista.

### UUSI ALKU KASVULLE

Keskitymme tänä vuonna myynnin kasvattamiseen ja toiminnan tehostamiseen edelleen. Mekaniikkatehtaan myymisellä olemme fokusoineet toimintaamme. Meillä on nyt selkeä viiteryhmä, EMS, jolloin liiketoimintamme on helpommin ymmärrettävää ja läpinäkyvää niin asiakkaille, sijoittajille kuin rahoittajillekin.

Yhtiörakenne on selkeä ja virtaviivainen. Meillä on hyvin toimivat, valmistusteknologialtaan ajanmukaiset tehtaot Virossa ja Intiassa. Kummankin tehtaan toiminta on laadultaan korkealla tasolla ja tunnettujen, globaalisti toimivien asiakkaiden hyväksymää. Henkilökunta on erittäin sitoutunut ja ammattitaitoinen. Luotamme siihen, että pystymme tarjoamaan erittäin kilpailukykyisen, laadukkaan ja joustavan palvelukokonaisuuden sekä nykyisille että uusille asiakkaillemme.

Liikevaihdon kasvattaminen myyntiä tehostamalla on tärkeimpiä tavoitteita vuonna 2015. Yhtiön talouden epävarmuus ja vaikea rahoitustilanne heikensivät viime vuosina asiakassuhteita. Keskittymällä asiakkaiden hyvään palveluun tuotannossa olemme onnistuneet palauttamaan heidän luottamuksensa. Myös uusien asiakkaiden hankinta etenee lupaavasti.

Kiitän asiakkaitamme luottamuksesta, omistajia pitkäjänteisyydestä, henkilöstöä sitoutumisesta ja sinnikkyydestä. Liiketoimintamme on nyt kannattavaa ja kasvukäyrällä. Tästä on hyvä jatkaa.

**Ville Vuori**  
toimitusjohtaja

# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

VUODELTA 2014



*(Koska Incap myi Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminnan tehtaan toimivalle johdolle 31.12.2014, hallituksen toimintakertomuksessa esitetyt luvut kuvaavat Incap-konsernin jatkuvia toimintoja eli Viron ja Intian tehtaiden liiketoimintoja sekä emoyhtiötä ilman Vaasan tehtaan liiketoimintaa. Vuoden 2013 vertailuluvut on muunnettu koskemaan ainoastaan yhtiön jatkuvia toimintoja.)*

### TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Incap-konsernin toimintaympäristö oli edelleen haastava. Talouden taantumien jatkuminen Euroopassa aiheutti epävarmuutta markkinoilla ja piti kysynnän edelleen matalalla tasolla. Kilpailu kansainvälisillä markkinoilla jatkui kireänä.

Yleisessä kustannustasossa ei tapahtunut suuria muutoksia Incapin toimintamaissa. Globaalit komponenttimarkkinat vuonna 2014 olivat melko vakaat.

### LIKEVAIHTO JA TULOS VUONNA 2014

Incap-konsernin jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto, ilman joulukuussa 2014 myytyä Vaasan tehtaan liiketoimintaa, oli noin 18,5 miljoonaa euroa eli noin 28 % pienempi kuin vuonna 2013 (1–12/2013: 25,8 milj. euroa). Liikevaihdon supistuminen johtui tuotantomäärien alenemisesta erityisesti yhtiön tehtaalla Virossa. Lisäksi Viron tehtaan liikevaihtoa pienensi vuonna 2013 aloitettu järjestely, jossa osa asiakkaista osti itse tuotannossa tarvittavat materiaalit jolloin ne enää sisältyneet liikevaihtoon.

Intian toimintojen liikevaihto oli noin 15,8 miljoonaa euroa eli noin 6 % pienempi kuin vuonna 2013 (17,0 milj. euroa). Intian liiketulos (EBIT) kuitenkin kasvoi edellisestä vuodesta ja oli noin 2,1 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa).

Liikevaihdon laskusta huolimatta Incap-konsernin kannattavuus parani selvästi ja koko vuoden liiketulos (EBIT) oli positiivinen noin 1,1 miljoonaa euroa (-6,2 milj. euroa). Liiketuloksesta noin 0,5 miljoonaa euroa oli kertaluonteista tuottoa liittyen Kuressaaren tehtaan vuokratvarauksen purkuun. Vertailukauden tulos vuodelta 2013 sisälsi noin 2,7 miljoonaa euroa varauksia ja alaskirjauksia.

Operatiivinen tulos parani merkittävästi kustannustehokkuutta lisäävien toimenpiteiden ansiosta. Viron ja Suomen toiminnoissa toteutettiin mittavat henkilöstövähennykset, Tallinnan ja Helsingin toimistot lakkautettiin ja muitakin kiinteitä kuluja karsittiin.

Yhtiö myi joulukuussa 2014 Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminnan tehtaan toimivalle johdolle ja liiketoiminta siirtyi ostajalle 31.12.2014. Vaasan tehtaan henkilöstö – yhteensä 58 henkilöä – siirtyi ostajan palvelukseen ns. vanhoina työntekijöinä.

Incap neuvotteli tilikaudella uudelleen Kuressaaren tehdaskiinteistöä koskevan vuokrasopimuksen. Kuressaaren tehdastilojen vuokrasta jäljellä oleva varaus – noin 0,5 miljoonaa euroa – purettiin vuoden 2014 tulokseen. Uusi vuokrasopimus alentaa yhtiön kustannuksia ja parantaa sitä kautta kannattavuutta pitkällä aikavälillä. Uusi sopimus astui voimaan joulukuussa 2014 ja jatkuu vuoden 2019 lokakuuhun asti. Vuokrasopimuksen jatkamista puolsivat Kuressaaren tehtaan positiiviset näkymät ja kasvavat tuotantomäärät.

Henkilöstökulut tilikaudella olivat noin 2,8 miljoonaa euroa supistuen noin 56 % edellisestä vuodesta (6,5 milj. euroa). Kiinteät kustannukset aleni vertailujaksosta noin 70 %. Vaihto-omaisuuden määrä aleni noin 0,9 miljoonaa euroa vuoden 2013 lopun tilanteesta.

Nettorahoituskulut olivat 0,7 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Vertailukauden rahoituskuluja nosivat osakeantien ja mittavan rahoitusjärjestelyn kulut.

Poistot olivat yhteensä 0,3 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa). Vertailukauden poistoista

0,4 miljoonaa euroa on Vuokatin kiinteistön myyntiin liittyvää arvonalentumistappiota.

Tilikauden tulos oli 0,2 miljoonaa euroa (-8,8 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (-0,15 euroa).

### TOIMINNAN PALAUTTAMINEN KANNATTAVAKSI

Syksyllä 2013 aloitetun ja tammikuussa 2014 päätetyn "Turnaround"-ohjelman kantavana strategiana oli keskittyä varsinaiseen liiketoimintaan ja asiakastoimitusten turvaamiseen samalla karsien tehtäviä, jotka eivät tuota merkittävää lisäarvoa asiakkaille. Ohjelman päätyttyä yhtiö keskittyi vakauttamaan toimintaansa ja taloudellista tilannettaan. Erityisesti asiakastyytyväisyyttä parantavia tuotannon avainalueita kuten toimitusvarmuutta ja laatua kehitettiin edelleen.

Toimenpiteillä saavutettiin halutut vaikutukset kevään 2014 aikana: toimitusvarmuus parani merkittävästi, toiminta tehostui niin valmistusyksiköissä kuin tukitoiminnoissakin ja tuotantokapasiteetti oli sopeutettu todellista kysyntää vastaavasti. Organisaatorakenne uudistettiin, tukitoimintoja supistettiin ja valmistusyksiköille siirrettiin kokonaisvastuu niiden omasta toiminnasta sekä myynnistä, johon alettiin panostaa systemaattisesti.

Ohjelman aikana tehdyt henkilöstövähennykset sekä muiden kulujen karsiminen ovat olleet merkittävien tekijöiden toiminnan kannattavuuden parantumisessa. Vaikutukset näkyivät selvemmin vuoden jälkipuoliskolla, jolloin toteutettujen henkilöstövähennysten irtisanomisajan palkat eivät enää rasitaneet yhtiön kassavirtaa.

## INVESTOINNIT

Investointien määrä vuonna 2014 oli 0,2 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa), jotka olivat korvausinvestointeja tuotannon kehittämiseen Intiassa.

## LAATU- JA YMPÄRISTÖASIAT

Incap-konsernin molemmissa tehtaissa on Det Norske Veritaksen sertifioimat ympäristö- ja laatu-järjestelmät, joita käytetään jatkuvan parantamisen työkaluina. Incapin ympäristöjärjestelmä vastaa ISO 14001:2004 -standardia ja laatu-järjestelmä on ISO 9001:2008 -standardin mukainen. Lisäksi Kuresaaren tehtaalla on lääkinnällisten laitteiden valmistuksessa sovellettava ISO 13485:2003 -laatusertifikaatti.

## YHTIÖN TALOUDELLISEN TILANTEEN VAKAUTTAMINEN

Todettuaan, että Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli laskenut alle puoleen osakepääomasta, Incapin hallitus kutsui koolle ylimääräisen yhtiökoukousen ja laati ylimääräisen tilinpäätöksen tammikuun 2014. Yhtiön johto esitteli 29.10.2014 pidetyllä ylimääräisellä yhtiökoukoksella toimenpiteet, joilla parannetaan kannattavuutta sekä varmistetaan rahoitus, maksuvalmius ja käyttöomaisuuden riittävyys sekä kehitetään asiakashankintaa.

Rahoituksen riittävyyden ja maksuvalmiuden varmistamiseksi yhtiö käy jatkuvasti keskustelua rahoittajatahojen kanssa. Keväällä 2014 neuvoteltu uusi lainojen lyhennysohjelma puolitti lainojen lyhennykset vuoden jälkipuoliskolla. Samalla lainojen kovenanttiehtoja lievennettiin, ja yhtiö saavuttiin asetetut tavoitteet vuonna 2014.

Yhtiön maksuvalmius ja kassavirta ovat kehittyneet tytäryhtiöissä suotuisasti. Emoyhtiön tilanteen parantamiseksi tutkitaan keinoja muun muassa Intian toimintojen tuottojen kotiuttamiseksi emoyhtiölle.

Yhtiö on myös tehostanut toimenpiteitä uusien asiakkaiden saamiseksi ja tässä onkin onnistuttu

sekä Intiassa että Euroopassa. ”Turnaround”-ohjelma ja sen jälkeen jatkuneet toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi ovat kantaneet hedelmää vuoden jälkipuoliskolla. Taloudellisen tilanteen paraneminen lisää kilpailukykyä ja mahdollisuuksia liikevaihdon kasvattamiseen.

## INCAP OYJ:N JA INNISSION AB:N MAHDOLLINEN YHDISTYMINEN

Vaikka Inission AB ei käyttänyt optiotaan Incapin ja Inissionin toimintojen yhdistämisestä vuoden 2013 loppuun mennessä, se ilmoitti tammikuussa 2014 hallitukselle olevansa edelleen kiinnostunut yhdistymisestä. Incapin hallitus alkoi tuolloin arvioida strategisia vaihtoehtoja yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi edelleen. Mahdollisten strategisten liittoumien arviointia varten Incapin hallitus ilmoitti käyttävänsä investointipankkia neuvonantajana.

## INNISSION AB:N JULKINEN PAKOLLINEN OSTOTARJOUS INCAPIN OSAKKEISTA

Inission AB hankki 11.12.2014 omistukseensa 4 522 948 Incapin osaketta, jolloin sen omistus Incapissa nousi 28 500 000 osakkeesta 33 022 948 osakkeeseen. Omistus vastasi noin 30,27 prosentin osuutta kaikista Incapin osakkeista ja äänistä, joten Inissionille syntyi velvoite tehdä arvopaperimarkkinalla 11 luvun 19 §:n mukainen pakollinen julkinen ostotarjous kaikista muista Incapin osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Lisäksi Inission hankki vielä 22.12.2014 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman omistamat 7 684 615 Incapin osaketta, jonka jälkeen Inission omisti yhteensä 40 707 564 osaketta eli noin 37,31 prosentin osuuden kaikista Incapin osakkeista ja äänistä.

Inission julkaisi 23.12.2014 tiedotteen koskien tekemäänsä pakollista julkista ostotarjousta. Ostotarjouksen mukainen tarjottava vastike oli 0,03 euroa käteisenä jokaisesta Incapin osakkeesta, jonka osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty. Ostotarjouksen hyväksymisaika alkoi 7.1.2015

klo 9.30 ja päättyi 30.1.2015 klo 16. Inission julkaisi tarjousasiakirjan 2.1.2015.

Tilikauden päättymisen jälkeen 16.1.2015 Incap Oyj:n hallitus tiedotti arvopaperimarkkinalla 11 luvun 13 §:n mukaisena lausuntonaan, että Inissionin ostotarjouksessa tarjottava vastike 0,03 euroa on liian alhainen ottaen huomioon yhtiön osakekurssin, Incapin tulevaisuudennäkymät ja UB Capital Oy:n Fairness Opinion -lausunnon, eikä ostotarjous tämän johdosta ole kohtuullinen yhtiön osakkeenomistajien kannalta. Tähän perustuen Incapin hallituksen päätöksentekoon osallistuneet hallituksen jäsenet suosittelivat yksimielisesti ostotarjouksen hylkäämistä.

Inission AB:n pakollisen ostotarjouksen tulokset julkaistiin 3.2.2015, jolloin Inission tiedotti, että sen omistusosuus oli ostotarjouksen perusteella tehtyjen myyntien seurauksena kasvanut 3,54 prosentilla yhteensä noin 40,85 prosenttiin kaikista Incapin osakkeista ja äänistä. Inission AB omistaa toimintakertomuksen julkaisuhetkellä 44 573 010 osaketta.

## TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2014 oli 14,4 miljoonaa euroa (15,8 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden päättyessä 1,4 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 8,0 miljoonaa euroa eli 39 % osakepääomasta (10,6 milj. euroa, 52 %). Konsernin omavaraisuusaste oli 9,9 % (3,4 %).

Vieraan pääoman osuus supistui edellisestä vuodesta 12,7 miljoonaan euroon (15,2 milj. euroa), josta korollista oli 9,3 miljoonaa euroa (9,7 milj. euroa).

Korolliset nettovelat alenivat edellisestä tilikaudesta 7,5 miljoonaan euroon (8,3 milj. euroa), ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 524 % (1 560 %).

Lyhytaikaisista rahoitusveloista noin 3,2 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiön Suomessa ja Virossa käyttämä factoringrahoitus on lyhytaikaista vierasta pääomaa. Muut pank-



kilainat sisältyvät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin laina-ajan perusteella.

Rahalaitoslainoista 5,7 miljoonaa euroa on suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja käytössä olevia limiittejä. Kasvavien komponenttihan- kintojen turvaamiseksi yhtiön tililuottoa korotettiin tilikaudella 0,5 miljoonalla eurolla. Tililuoton pant- tina ovat Incap Oyj:n omistamat yhtiön intialaisen tytäryhtiön osakkeet.

Viron tytäryhtiölle avattiin tilikaudella virolai- seen pankkiin oma laskuluottolimiitti, josta oli tili- kauden päättyessä käytössä 0,2 miljoonaa euroa. Suomalaisen pankin luotollisesta tilistä ja laskuluot- tolimiitistä oli 31.12.2014 käytössä 2,0 miljoonaa euroa. Intian ja Viron pankkilainojen ja luotollisen tilin saldot olivat yhteensä 3,2 miljoonaa euroa sisältäen Finnfundin tekemän 1,9 miljoonan euron sijoituksen Incapin Intian toimintaan.

OP-lainasta (entinen vaihtovelkakirjalaina 2007) lunastettiin 0,2 miljoonaa euroa 30.6.2014. Lainan loppuosa on 0,2 miljoonaa euroa ja se erääntyy 30.6.2015.

Tilikauden päättyessä yhtiön lainoista 6,3 mil- joonaan euroon kohdistuu vakuus ja loput ovat vakuudettomia. Luottojen vakuutena on 12,1 mil- joonan euron yrityskiinnitykset ja 2,3 miljoonan euron kiinnitys Intian tehdaskiinteistöön.

Yhtiö neuvotteli huhtikuussa 2014 uudelleen lainojen lyhennysohjelman ja niihin liittyvät kove- nantit. Neuvottelujen tuloksena vuoden 2014 jälki- puoliskolla maksettavat lainojen lyhennykset supis- tuivat puoleen aiemmasta. Myös lainoihin, luot- tolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin liittyviä kovenanttiehtoja lievennettiin koskemaan ainoas- taan EBITDA:ta edeltävältä kuudelta kuukaudesta. Yhtiö saavutti kovenanttitasot molempina tarkas- teluajankohtina 30.6.2014 ja 31.12.2014. Vuoden lopun EBITDA-tavoitetaso oli noin 0,6 miljoonaa euroa ja toteuma oli noin 1,8 miljoonaa euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiö on sopinut pankin kanssa lainojen uusista ehdoista ja lyhen-

nyksistä. Lainojen kovenantit ovat EBITDA ja oma- varaisuusaste, joiden toteutumista seurataan puo- livuosittain 30.6.2018 saakka. Kovenanttien ensim- mäinen tarkasteluhetki on 30.6.2015, jolloin EBITDA:n tavoitetaso on 0,5 miljoonaa euroa ja omavaraisuusasteen 7,5 %. EBITDA lasketaan rullaa- vasti 12 kuukauden jaksolta, paitsi ensimmäisellä tarkasteluhetkellä sen edeltävältä 6 kuukauden jaksolta. Uuden lyhennysohjelman ehtona on, että yhtiö järjestää omaa pääomaa vahvistavan osake- annin. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 45 päivän kuluttua, mikäli kovenant- tiehdot eivät täytyisi.

Yhtiön maksujärjestely Suomen verohallinnon kanssa päättyi ehtojen mukaisesti elokuussa 2014, jonka jälkeen yhtiö sopi uudesta 0,3 miljoonan euron maksujärjestelystä. Uuden järjestelyn mukai- sesti yhtiö lyhentää verovelkaansa kuukausittain minimissään 20 500 eurolla helmikuuhun 2016 mennessä. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä 31.12.2014 on yhteensä 0,3 miljoonaa euroa. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on mak- suerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välit- tömin seurauksin.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen ei liity erityiskovenantteja. Intialaisen pankin myön- tämien lainojen osalta yhtiö on sitoutunut noudat- tamaan tavanomaisia kovenanttiehtoja ja pankin yleisiä lainaehtoja.

Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2014 oli 5,9 miljoonaa euroa. Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2015–2024.

Viron tytäryhtiön omaa pääomaa vahvistettiin tilikaudella 1 miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osa- kepääomaan. Samalla emoyhtiössä tehtiin tytär- yhtiön osakkeiden arvoon 1 miljoonan euron alas- kirjaus.

Vaihto-omaisuuden määrä aleni tilikauden aikana vuoden alun 4,3 miljoonasta eurosta 3,4 mil-

joonaan euroon. Vaihto-omaisuuden lasku johtuu Vaasan tehtaan vaihto-omaisuuden myynnistä.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,6 (0,6) ja current ratio 0,9 (0,9).

Liiketoiminnan rahavirta oli negatiivinen 0,7 mil- joonaa euroa (negatiivinen 0,3 milj. euroa). Konser- nin rahavarat 31.12.2014 olivat 1,9 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,2 mil- joonaa euroa lisäystä (0,7 milj. euroa lisäystä).

## HENKILÖSTÖ

Vuoden 2014 lopussa Incap-konsernin palveluk- sessa oli 423 henkilöä (469). Henkilöstöstä 89 % työskenteli Intiassa (66 %), 9 % Virossa (15 %) ja 2 % Suomessa (19 %). Henkilöstö väheni Virossa ja Suo- messa noin 100 henkilöllä kun taas Intian henkilös- tön määrä kasvoi 70 henkilöllä.

Tilikauden päättyessä 31.12.2014 henkilöstön määrä väheni 58 henkilöllä Vaasan mekaniikkateh- taan henkilöstön siirtymässä tehtaan uuden omista- jan palvelukseen.

Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 68 (105) ja miehiä 355 (364). Vakinaisessa työsuhteessa oli 167 (279) ja määräaikaisessa 204 (190) henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa 52 (1). Henkilöstön keski-ikä oli 36 vuotta (33).

## YHTIÖN JOHTO JA ORGANISAATIO

Incapin toimitusjohtajan tehtävää hoiti 22.6.2014 asti diplomi-insinööri Fredrik Berghel (s. 1967), joka oli valittu tehtävään 20.9.2013. Uudeksi toimitus- johtajaksi 23.6.2014 alkaen nimitettiin insinööri, eMBA Ville Vuori (s. 1973), joka on aiemmin toimi- nut toimitusjohtajan tehtävissä Kumera Drives Oy:ssä sekä Skyhow Ltd.:ssä ja useissa johtajateh- tävissä ABB-konsernissa. Fredrik Berghel jatko- edelleen Incapin hallituksen jäsenenä.

Osana ”Turnaround”-ohjelmaa toteutettiin organisaatorakenteen muutos, jossa vastuita siir- rettiin paikallistasolle tehtäisiin. Konsernitason toi-

mintoja supistettiin voimakkaasti ja tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Ville Vuoren lisäksi talousjohtaja Kirsti Parvi ja Intian toimintojen johtaja Murthy Munipalli.

#### **VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2014**

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 10.4.2014 Helsingissä. Kokoukseen osallistui yhteensä 21 osakkeenomistajaa, jotka edustivat yhteensä noin 61 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että tilikauden tappio, 6 979 595,95 euroa, jätetään omaan pääomaan. Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

#### **YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS**

Incap Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 29.10.2014. Kokoukseen osallistui yhteensä 13 osakkeenomistajaa, jotka edustivat yhteensä 28,3 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Ylimääräinen yhtiökokous kutsuttiin koolle käsittelemään osakeyhtiölain 20 luvun 23 §:n 3 momentin edellyttämällä tavalla yhtiön taloudellista tilannetta, koska Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli laskenut alle puoleen osakepääomasta.

Ylimääräiselle yhtiökokoukselle esiteltiin Incap-konsernin ylimääräinen tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus ajalta 1.1.-30.6.2014 sekä toimenpiteet yhtiön taloudellisen tilanteen tervehdyttämiseksi. Yhtiön johto ilmoitti jatkavansa jo aloittamiaan toimenpiteitä, joilla parannetaan kannattavuutta sekä varmistetaan rahoitus, maksuvalmius ja käyttöpääoman riittävyys sekä kehitetään asialkashankintaa.

#### **HALLITUKSEN VALTUUTUS**

Tilikauden alkaessa hallituksella oli vuoden 2013 yhtiökokouksen myöntämästä valtuutuksesta käyt-

tämättä yhteensä 220 544 426 osaketta. Hallitus ei käyttänyt valtuutusta ja se umpeutui varsinaisessa yhtiökokouksessa 10.4.2014.

#### **HALLITUS JA TILINTARKASTAJA**

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 10.4.2014 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Fredrik Berghel, Raimo Helasmäki, Olle Hulteberg, Susanna Miekkoja ja Lassi Noponen. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Lassi Noposen.

Hallitus kokoontui vuonna 2014 yhteensä 27 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 88,1.

Yhtiön tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, vastuullisena tilintarkastajana Jari Karppinen, KHT.

#### **SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTelmäSTÄ**

Incap julkaisee Arvopaperimarkkinalain mukaisen selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä erillisenä dokumenttina toimintakertomuksen ja vuosikertomuksen julkaisun yhteydessä viikolla 11.

#### **OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT**

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä tilikauden päättyessä oli 109 114 035 (31.12.2013: 109 114 035).

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 0,04 ja 0,11 euron välillä (0,10 ja 0,25 euron välillä). Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,06 euroa (0,11). Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 40 584 525 osaketta eli 37,2 % osakekannasta (7 065 282 osaketta eli 6,5 % koko osakemäärästä). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2014 oli 6,5 miljoonaa euroa (12,0 milj. euroa). Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 634 osakasta (1 409). Osakkeista 26,3 % oli hallintarekistereissä (27,3 %). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Tilikauden päättymisen jälkeen Inission AB:n omistus nousi julkisen ostotarjouksen seurauksena

44 573 010 osakkeeseen eli noin 40,85 %:iin kaikista osakkeista ja äänistä.

Tilikauden 2014 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 41 552 421 osaketta eli noin 38,1 % osakekannasta.

#### **OSAKEPOHJAINEN KANNUSTINOHJELMA 2009**

Incapin vuonna 2009 käynnistetty optio-ohjelma päättyi 31.1.2014, jolloin osakkeiden merkintäaika umpeutui. Optioita ei käytetty osakkeiden merkitsemiseen. Tilikauden päättyessä Incap-konsernissa ei ollut voimassa olevia optio-ohjelmia.

#### **ARVOPAPERIMARKKINALAIN 9 LUVUN 10 §:N MUKAISET LIPUTUSILMOITUKSET**

Oy Ingman Finance Ab:n osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä laski 4,99 %:iin eli 5 441 725 osakkeeseen 22.1.2014.

Finnvera Oyj:n osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä laski 4,98 %:iin eli 5 434 045 osakkeeseen 24.1.2014.

Inission AB:n tiedotettua Incap Oyj:n osakkeita koskevasta ostotarjouksestaan Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ilmoitti 12.12.2014, että ostotarjouksen toteutuessa sen osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä tulisi alittamaan 1/20 eikä Varmalla tulisi olemaan omistusta Incapissa. Varma oli 5.12.2014 antanut Inissionille ennakkositoumuksen hyväksyä ostotarjous omistamiensa Incapin osakkeiden osalta. Varman omistus tuolloin oli 7 684 615 osaketta ja ääntä eli 7,04 % kaikkien osakkeiden ja äänioikeuksien lukumäärästä

Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ilmoitti 22.12.2014 myyneensä kaikki omistamansa Incapin osakkeet Inission AB:lle ennakkositoumuksensa mukaisesti, minkä jälkeen Varmalla ei enää ole omistusta Incapissa

Samalla osakekaupalla Inission AB:n omistus Incap Oyj:ssä nousi 40 707 563 osakkeeseen, mikä

vastaa noin 37,31 %:n osuutta kaikista Incapin osakkeista ja äänistä. Inission AB:n aikaisempi omistus oli 33 022 948 osaketta eli noin 30,27 %.

Tilikauden päättymisen jälkeen Inission AB tiedotti, että sen omistusosuus oli julkisen pakollisen ostotarjouksen perusteella tehtyjen myyntien seurauksena kasvanut 3,54 prosentilla yhteensä noin 40,85 prosenttiin kaikista Incapin osakkeista ja äänistä. Inission AB omistaa toimintakertomuksen julkaisuhetkellä 44 573 010 osaketta.

#### RISKIENHALLINTA

Incap Oyj:n hallituksen hyväksymässä riskienhallintapolitiikassa riskit on ryhmitelty toimintaympäristöön liittyviin riskeihin, toiminnallisiin riskeihin sekä vahinko- ja rahoitusriskeihin. Yhtiön riskienhallinta kohdistuu ensisijaisesti riskeihin, jotka uhkaavat liiketoiminnan tavoitteita ja jatkuvuutta. Liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämiseksi yhtiö on valmis ottamaan hallittuja riskejä konsernin riskienhallintakyvyn rajoissa. Yhtiö tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien hallintaa.

#### LÄHIAJAN RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyviä yleisiä riskejä ovat asiakaskäynnin kehitys, sopimusvalmistuksen hintakilpailu, uusasiakashankinnan onnistuminen, raaka-aineiden ja komponenttien saatavuus ja hintakehitys, rahoituksen riittävyys ja maksuvalmius sekä valuuttojen arvon vaihtelu. Näistä merkittävimmistä riskejä ovat tällä hetkellä liikevaihdon kehityminen, maksuvalmius ja rahoituksen riittävyys.

Tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn kassavirtaennusteen perusteella yhtiö arvioi, että yhtiön käyttöpääoma ei vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Lisäkäyttöpääoman tarpeeksi arvioidaan noin 1,5-2 miljoonaa euroa, ja se kohdistuu yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu uusasiakashankinnassa ja yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyä positiivisesti ja/tai
- yhtiön kaavaleima osakeanti toteutuu suunnitelman mukaisesti.

Tilikauden päättymisen jälkeen helmikuussa 2015 yhtiö on sopinut pankin kanssa lainojen uusista ehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantteja ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan 30.6.2015 alkaen puolivuositain 30.6.2018 saakka. Uuden lyhennysohjelman yhtenä ehtona on, että yhtiö järjestää omaa pääomaa vahvistavan osakeannin.

Incapin johto on luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehittymisen ja annin toteutumisen suhteen ja usko, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli tilikauden 2014 päättyessä noin 8,0 miljoonaa euroa eli 38,8 % osakepääomasta.

Tytär-yhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksen 2013 yhteydessä Viron tytäryhtiön osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettiin 4,0 miljoonalla eurolla. Viron tytäryhtiön omaa pääomaa on vuonna 2014 vahvistettu yhdellä miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaan. Emoyhtiöön tehtiin vastaavasti yhden miljoonan euron alaskirjaus pitkäaikaisista saamisista, koska hallituksen ja johdon arvion mukaan tytäryhtiön osakkeiden todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämä tulo on hankintamenoa pienempi. Näin ollen Viron tytäryhtiön osakkeiden arvostukseen liittyy riskiä johtuen yhtiön tappiollisesta historiallisesta kehityksestä. Intian tytäryhtiön liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti eikä sen arvostukseen liity vastaavaa riskiä.

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Liiketoimintaympäristön vuonna 2015 arvioidaan pysyvän haasteellisenä, mutta yleisen talouskehityksen ei ennusteta heikentävän merkittävästi asiakkaiden kysyntää tai maksukykyä. Haastavassa markkinatilanteessa asiakkuuksien hallinta on erityisen tärkeää ja ylin johto panostaa tähän voimakkaasti.

Yhtiön myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta. Vuonna 2014 suurimman yksittäisen asiakkaan osuus konsernin liikevaihdosta oli 42 %.

Yhtiön toimiala, elektroniikan sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Yhtiö on onnistunut tehostamaan toimintaansa ja alentamaan kustannuksiaan merkittävästi vuosina 2013 ja 2014. Lisäksi yhtiön tuotanto sijaitsee maissa, joissa palkka- ja yleinen kustannustaso ovat kilpailukykyisiä.

#### TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Incap tiedotti 9.1.2015, että Vaasan tehtaan liiketoimintakauppa oli saatu päätökseen ja kauppahinta oli maksettu. Joulukuun 2014 aikana tapahtunut varaston arvon muutos muodosti lopulliseksi kauppahinnaksi hieman yli 1 miljoonaa euroa.

Inission AB:n julkiseen pakolliseen ostotarjoukseen liittyen Incap tiedotti 2.1.2015 Inission AB:n tarjousasiakirjan julkaisemisesta. Incap Oyj:n hallitus julkaisi 16.1.2015 lausuntonaan, että hallituksen käsityksen mukaan ostotarjouksessa tarjottava vastike 0,03 euroa on liian alhainen ottaen huomioon yhtiön osakekurssin ja tulevaisuudennäkymät sekä UB Capital Oy:n Fairness Opinion -lausunnon eikä ostotarjous tämän johdosta ole kohtuullinen yhtiön osakkeenomistajien kannalta.

Incap tiedotti ostotarjouksen alustavasta tuloksesta 2.2.2015 ja lopullisesta tuloksesta 4.2.2015.

Ostotarjouksen seurauksena Inission AB:n omistus nousi 40,85 %:iin kaikista Incapin osakkeista ja äänistä ja Inission AB omistaa tällä hetkellä 44 573 010 osaketta.

Tilikauden päättymisen jälkeen helmikuussa 2015 yhtiö on sopinut pankin kanssa uusista ehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantit ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2015 alkaen 30.6.2018 saakka.

### STRATEGIA JA TAVOITTEET

Incap keskittyy vuonna 2015 myynnin kasvattamiseen ja toiminnan tehostamiseen edelleen.

Toiminnan fokusoimisen ja mekaniikkaliiketoiminnan myynnin jälkeen yhtiön liiketoimintana on elektroniikan sopimusvalmistus ja siihen liittyvä kokoonpano. Yhtiöllä on selkeä viiteryhmä, EMS, mikä vahvistaa yhtiön brändiä ja sidosryhmävies-tintää niin asiakkaille kuin sijoittajillekin.

Yhtiöllä on tekniikaltaan ajan tasalla olevat tehtaot Virossa ja Intiassa, joissa on kilpailukykyinen kustannustaso. Kummankin tehtaan toiminta on laadultaan korkealla tasolla ja tunnettujen, globaalisti toimivien asiakkaiden hyväksymää. Vuonna 2015 tehtaot yhdistetään samaan toiminnanohjausjärjestelmään, mikä mahdollistaa tehtaiden välisen synergian ja tehokkaan toiminnan. Valmistuspaikan valinta ja tuotannon mahdollinen siirto tehtaalta toiselle on asiakkaalle entistäkin helpompaa.

Materiaalihankinnassa tukeudutaan Hongkongissa sijaitsevaan hankintatoimistoon, jonka toiminta lähellä Aasian komponenttilähteitä mahdollista kilpailukykyisen hintatason raaka-aineissa.

Liikevaihdon kasvattaminen myyntiä tehostamalla on tärkeimpiä tavoitteita vuonna 2015. Yhtiön talouden epävarmuus ja vaikea rahoitustilanne heikensivät viime vuosina asiakassuhteita. Keskitymällä asiakkaiden hyvään palveluun tuotannossa yhtiö on onnistunut palauttamaan näiden luottamuksen. Myös uusien asiakkaiden hankinta etenee lupaavasti. Sekä Viron että Intian tehtaiden tarjous-

kanta on kasvanut ja liikevaihdon odotetaan kehittyvät suotuisasti.

Incap on toteuttanut vuosina 2013 ja 2014 merkittävien toimintojen virtaviivaistamisen. Konsernitoimintoja on supistettu voimakkaasti ja yhtiön toimipisteiden määrää on vähennetty kolmeen. Toiminnan ydin on lähellä asiakkaita, itsenäisinä tulosyksiköinä toimivissa tehtaissa. Pienet yleiskustannukset mahdollistavat kannattavan toiminnan ja kilpailukykyyn.

Incapin hallitus on arvioinut vuoden 2014 alusta lähtien strategisia vaihtoehtoja yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi edelleen. Mahdollisten strategisten liittoutumien arviointi jatkuu. Taloudellisen aseman kohennuttua Incapin neuvotteluasema mahdollisissa liittoutumissa on parempi ja turvaa yhtiön kaikkien osakkeenomistajien edut.

### NÄKYMÄT VUODELLE 2015

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omaan näkemyksiin.

Yleisen taloustilanteen epävarmuudesta johdettujen asiakkaiden kysynnän kehitystä on hyvin vaikea ennakoita. Monet asiakkaat indikoivat kysyntänsä kasvua vuonna 2015 mutta esittävät varauksia oman volyyminsa kehityksestä.

Incapin elektroniikkatuotannon valmistusmäärät Kuussaaren tehtaalla ovat kasvaneet tasaisesti viimeisen puolen vuoden aikana. Kehitys yhtiön Intian toiminnoissa on ollut vahvaa. Incap uskoo, että Intian hallituksen julkaisemat tavoitteet yritysten liiketoimintaympäristön parantamiseksi tukevat Incapin kasvutavoitteita paikallisilla markkinoilla.

Yhtiön viime vuosien vaikea taloudellinen tilanne on asettanut haasteita asiakassuhteiden jatkuvuudelle. Nyt kun yhtiön tilanne on vakiintunut ja liiketoiminta fokusoitunut toteutettujen rakenteellisten muutosten jälkeen, Incap on saanut asiakkailtaan myönteistä palautetta ja uskoo, että heidän luottamuksensa yhtiöön on palautunut ja

vahvistuu edelleen. Toiminnan tehostumisen ansiosta yhtiön kannattavuuden arvioidaan paranevan edelleen vuonna 2015.

Yhtiö arvioi konsernin liikevaihdon ja liiketuloksen (EBIT) vuonna 2015 olevan suurempia kuin vuonna 2014, jolloin liikevaihtoa kertyi 18,5 miljoonaa euroa ja liiketulosta 1,1 miljoonaa euroa.

### HALLITUKSEN ESITYS TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden tappio on 2 677 306,56 euroa. Hallitus ehdottaa 31.3.2015 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

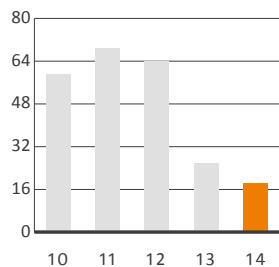
### VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2015

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 31.3.2015 alkaen klo 15 BANKin kokoustiloissa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan 9.3.2015.

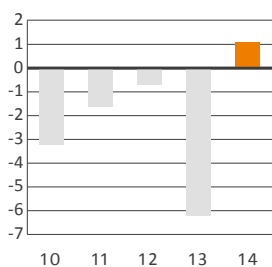
Helsingissä 18.2.2015

INCAP OYJ  
Hallitus

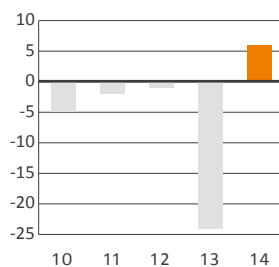
LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



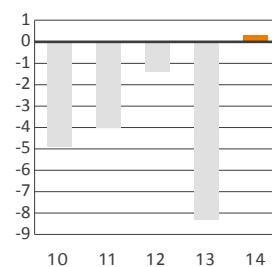
LIIKETULOS, MILJ. EUROA



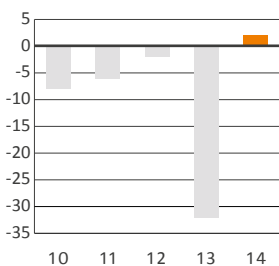
LIIKETULOS, % LIKEVAIHDOSTA



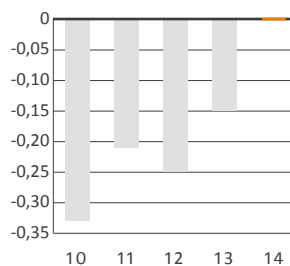
TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. EUROA



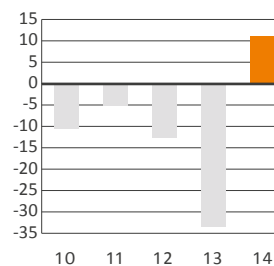
TULOS ENNEN VEROJA, % LIKEVAIHDOSTA



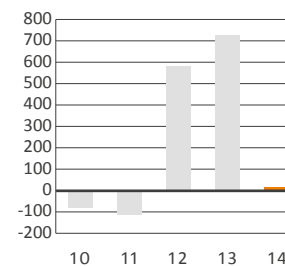
OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS), EUROA



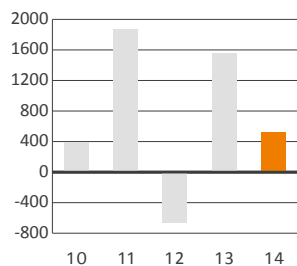
SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO (ROI), %



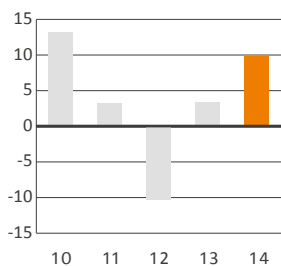
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (ROE), %



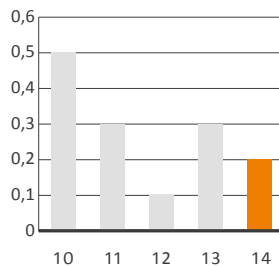
NETTOVELKAANTUMISASTE, %



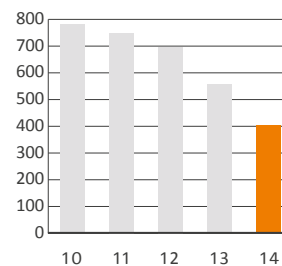
OMAVARAISUUSASTE, %



INVESTOINNIT, MILJ. EUROA



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



## Konsernituloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>JATKUVAT TOIMINNOT</b>			
Liikevaihto	3	18 499	25 772
Liiketoiminnan muut tuotot	4	280	62
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	-159	-1 047
Valmistus omaan käyttöön		0	0
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	12 665	17 715
Henkilöstökulut	8	2 841	6 456
Poistot	7	314	1 016
Liiketoiminnan muut kulut	6	1 738	5 754
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>1 061</b>	<b>-6 154</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	10	-747	-2 108
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>		<b>314</b>	<b>-8 262</b>
Tuloverot	11	-163	-560
<b>Tilikauden voitto/tappio jatkuvista toiminnoista</b>		<b>151</b>	<b>-8 822</b>
<b>Lopetetut toiminnot</b>			
<b>Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista</b>	33	<b>396</b>	<b>295</b>
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>548</b>	<b>-8 527</b>

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA</b>			
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		370	-341
Muut laajan tuloksen erät, netto		370	-341
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>917</b>	<b>-8 867</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille		548	-8 527
Määräysvallattomille omistajille			
		<b>548</b>	<b>-8 527</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille		917	-8 867
Määräysvallattomille omistajille			
		<b>917</b>	<b>-8 867</b>
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos</b>			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista		0,00	-0,15
Tulos per osake lopetetuista toiminnoista		0,00	0,00
Tulos per osake jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista		0,01	-0,15
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista		0,00	-0,15
Tulos per osake lopetetuista toiminnoista		0,00	0,00
Tulos per osake jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista		0,01	-0,15
<b>Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:</b>			
laimentamaton		109 114 035	60 117 106
laimennettu		109 114 035	60 117 106

## Konsernitase

1 000 euroa	Liite	31.12.2014	31.12.2013
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	1 519	1 791
Liikearvo	14	910	866
Muut aineettomat hyödykkeet	14	56	80
Muut rahoitusvarat	15	174	311
Laskennalliset verosaamiset	16	0	0
Muut saamiset	18	906	699
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>3 565</b>	<b>3 746</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	17	3 371	4 304
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	5 585	6 225
Rahavarat	19	1 873	1 507
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>10 829</b>	<b>12 036</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>14 394</b>	<b>15 782</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	20		
Osakepääoma		20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Muuntoerot		-888	-1 258
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 471	17 471
Kertyneet voittovarot		-35 687	-36 209
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>1 427</b>	<b>535</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	16	0	0
Korolliset ja korottomat velat	24	256	2 054
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	25	3 617	5 397
Lyhytaikaiset korolliset velat	24	9 093	7 797
<b>Velat yhteensä</b>		<b>12 967</b>	<b>15 247</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>14 394</b>	<b>15 782</b>



## Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto jatkuvat toiminnot		1 061	-6 153
Liikevoitto lopetetut toiminnot		396	295
Liikevoitto yhteensä		1 457	-5 858
Oikaisut liikevoittoon	28	-528	3 581
Käyttöpääoman muutos		-1 164	3 157
Maksetut korot		-699	-1 195
Saadut korot		11	14
Maksetut verot ja veronpalautukset		182	
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>-741</b>	<b>-6 159</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-201	-280
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		229	1 496
Investoinnit muihin sijoituksiin		0	0
Myönnetyt lainat		0	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet		0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut		0	0
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>28</b>	<b>1 216</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksullinen osakeanti		0	4 282
Lainojen nostot		2 381	2 044
Lainojen takaisinmaksut		-1 434	-6 438
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-26	-70
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>920</b>	<b>-182</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>			
Rahavarat tilikauden alussa		1 507	613
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		158	177
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)		0	-16
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>1 872</b>	<b>-4 351</b>

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	20 487	44	17 471	--1258	-36 057	687
Tilikauden tulos					548	548
Muuntoerot				370		370
Liiketoimet omistajien kanssa						
Suunnattu osakeanti			0		0	
Osakeannin laskennallinen rahoituskulu (IAS 32 ja 39, IFRIC 19)			0			
Transaktiomenot omasta pääomasta			0			
Muut muutokset					-177	-177
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	<b>20 487</b>	<b>44</b>	<b>17 471</b>	<b>-888</b>	<b>-35 687</b>	<b>1 427</b>

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	20 487	44	4 818	-917	-27 440	-3 008
Tilikauden tulos					-8 527	-8 527
Muuntoerot				-341	0	-341
Liiketoimet omistajien kanssa						
Suunnattu osakeanti			9 703			9 703
Osakeannin laskennallinen rahoituskulu (IAS 32 ja 39, IFRIC 19)			3 235			3 235
Transaktiomenot omasta pääomasta			-286			-286
Muut muutokset					-90	-90
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	<b>20 487</b>	<b>44</b>	<b>17 471</b>	<b>-1 258</b>	<b>-36 057</b>	<b>687</b>

## Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

### YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Keilaranta 4, 02150 Espoo. Yhtiö on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromekaanisten tuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huolto- ja ylläpitopalveluihin.

Konserniin kuuluvat emoyritys Incap Oyj ja emoyhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ, Kuressaari, Viro ja Euro-ketju Oy, Helsinki, Suomi sekä Incap Hong Kong Ltd., Hong Kong sekä emoyhtiön 77,5-prosenttisesti omistama Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia. Incap CMS Pvt. Ltd. yhdistellään kuitenkin 100-prosenttisesti konsernitilinpäätökseen, koska määräysvalta tytäryhtiöön säilyy emoyhtiöllä.

### KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

#### LAATIMISPERUSTA

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 31.12.2014 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardia sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön mukaiset.

Tasekirjassa tilinpäätös on esitetty kokonaisluvuina kahden desimaalin tarkkuudella. Vuosikertomuksessa tilinpäätöstiedot on esitetty tuhansina euroina.

IFRS-tilinpäätöksen laatiminen edellyttää konsernin johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Tilinpäätöksen lukuihin eniten vaikuttavat arviot on esitetty tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa ”Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät”.

#### TYTÄRYRITYKSET

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Incap Oyj ja sen tytäryritykset Incap Electronics Estonia OÜ, Incap Hong Kong Ltd., Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd. sekä Euro-ketju Oy.

Finnfund omistaa 22,55 % Incap Oyj:n intialaisesta tytäryhtiöstä Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:stä, jonka pääasiallinen toimipaikka on Tumkurissa, Intiassa, ja Finnfundilla on omistusta vastaava äänioikeus yhtiössä. Tilikaudella 2014 Finnfundille ei ole kohdistettu voittoja eikä tappioita eikä sillä ole IFRS 12:n mukaista määräysvaltaa yhtiön toiminnoissa tai rahavirroissa.

Konsernitilinpäätöksessä ei ole vähemmistöosuutta Intian tytäryhtiöstä erotettu, koska sijoituksen sopimusehdoista johtuen Finnfundin sijoitus on antohetkellä tulkittu IFRS-tilinpäätöksessä vieraaksi pääomaksi ja osakkeiden omistus on annetun lainan vakuutena. Yhtiö esittää Finnfundin lainan lyhytaikaisissa vieraan pääoman erissä. Laina erääntyy maksettavaksi 22.7.2015.

Incap-konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

### ULKOMAANRAHANMÄÄRÄISTEN ERIEN MUUNTAMINEN

#### Erillisyytiöt

Ulkomaanrahanmääräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaanrahanmääräiset tase-erät on muunnettu toimintavaluutan määräiseksi tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen.

Ulkomaanrahanmääräisistä liiketapahtumista ja tase-erien muuntamisista syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan kurssi-voitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolella. Valuuttamääräisten lainojen kurssivoitot ja tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

#### Konserni

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallinen toimintavaluutta. Incap-konsernin tilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämismuuttu.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät on muunnettu euroiksi vuoden keskipäivän taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan omaan pääomaan.

### AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoirot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Hyödykkeiden arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

• Rakennukset	18–24 vuotta
• Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
• Moottoriajoneuvot	3–5 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisena tilinpäätöshetkenä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan hyödykkeen taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Myöhemmin syntyneet menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi. Muut korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne ovat toteutuneet.

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi noudattaen IFRS 5 -standardia ”Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot”. Myytävänä olevat omaisuuserät arvostetaan kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuville menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan kumpi niistä on alhaisempi. Poistot myytävänä olevista omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot on kirjattu joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

#### VIERAAN PÄÄOMAN MENOT

Vieraan pääoman menot on kirjattu kuluksi sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet.

Pääomalainan korko kirjataan kuluksi ajan kulumisen perusteella. IFRS-konsernitilinpäätöksessä pääomalainan kertynyt korko on kirjattu tilikauden kuluksi.

Vaihtovelkakirjalainan hankinnasta välittömästi johtuneet transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen hankintamenoon ja jaksotettu laina-ajalle efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

#### JULKISET AVUSTUKSET

Julkiset avustukset on kirjattu nettoperusteisesti aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvojen vähennykseksi, jolloin avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

#### AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Liikearvo on se osuus hankintamenoista, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Hankintamenoon sisällytetään lisäksi muut välittömästi hankinnasta johtuvat menot kuten asiantuntijoiden palkkiot.

Liikearvoista tai muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista aineettomista hyödykkeistä kuten asiakkuuksien arvosta, ei ole kirjattu säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvon testauksessa liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille ja arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla.

Tutkimusmenot on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi.

Aineeton hyödyke on merkitty taseeseen vain, jos hyödykkeen hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintame-

noonsa ja kirjattu tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden tunnetun tai arvioitun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa.

Incap-konsernin aineettomien hyödykkeiden poisto aika on 3–5 vuotta.

#### VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon tai sitä alhaisempaan netto-realisointi-arvoon. Hankintameno määritetään fifo-menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työ kustannuksista, muista välittömistä menoista sekä normaalin toiminta-asteen mukaisella osuudella valmistuksen muuttuvista yleiskuluista ja kiinteistä yleiskuluista.

Netto-realisointi-arvo on omaisuuserän arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioitua, tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot sekä myynnistä johtuvat menot.

#### VUOKRASOPIMUKSET

##### Konserni vuokralle ottajana

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa sopimukseen liittyvät riskit ja edut tulevat vuokralleottajalle, on luokiteltu rahoitusleasing-sopimuksiksi.

Rahoitusleasing-sopimuksella hankittu omaisuuserä on merkitty vuokralleottajan taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alemmaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasing-sopimuksella hankittu hyödyke on poistettu hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Aineellisesta hyödykkeestä maksettavat vuokrat on jaettu rahoitusmenoon ja velan vähennykseen rahoitusleasing-sopimuksen kestoajalle. Rahoitusleasingvelat sisältyvät Incap-konsernin korollisiin velkoihin.

Kun vuokrasopimukseen liittyvät riskit ja edut jäävät vuokralleantajalle, sopimusta on käsitelty muuna vuokrasopimuksena. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan.

#### ARVONALENTUMISET

Incap-konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo olisi alentunut. Jos viitteitä on, tehdään omaisuuserälle arvonalentumistestaus, jossa arvioidaan omaisuuserän kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistestaus tehdään alimmalla mahdollisella yksikkötasolla, joka on muista yksiköistä riippumaton ja jonka rahavirrat ovat erottavissa muista yrityksen rahavirroista.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuville menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvolla tarkoitetaan arvioituja, kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia nykyarvoon diskontattuja rahavirtoja.

Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään yksiköille kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen alennetaan

muita yksikön omaisuuseriä niiden arvojen suhteessa. Arvonalentumistappio perutaan, jos hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

Incap-konsernin liikearvo testataan vuosittain. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

## TYÖSUHDE-ETUUKSET

### Eläkevelvoitteet

Incap-konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu etuuspohjaisiksi ja maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuus-oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää. Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella.

## OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Incap-konserni on soveltanut IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardia kaikkiin optiojärjestelyihin. Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Optioiden myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu Incap-konsernin arvioon siitä optioiden määrästä, johon oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Käypä arvo määritetään Black-Scholes -optionhinnoittelumallin perusteella.

Incap-konserni päivittää arviota lopullisesta optioiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Kun annettuja optio-oikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna kirjataan osakepääomaan ja sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

## VARAUKSET

Varauksia kirjataan siinä tapauksessa, että konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja että velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varaukset arvostetaan velvoitteen nykyarvoon.

## TULOVEROT

Tuloslaskelman tuloverot muodostuvat kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden tuloksesta maksettava vero on laskettu verotettavasta tulosta Suomen voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa on oikaistu edellisiin kausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot on laskettu kaikista kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista. Incap-konsernissa suurimmat väliaikaiset erot syntyvät rahoitusleasing-sopimuksista, rakennusten ja muiden aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista sekä käyttämättömistä verotuksellisista tappioista.

Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja.

Laskennallista verosaamista on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Intian osakeyhtiöitä koskeva lainsäädäntö on uudistunut vuonna 2013 ja uudet säännökset koskevat tilikautta 2014. Uuden lain mukaan osinkojen jakamiselle tilikaudelta 2014 on tietyt rajoituksia silloin, kun yhtiöllä on tulevaisuudessa hyödynnettäviä tappioita.

## TULOUTUSPERIAATTEET

### Myydyt tavarat ja tuotetut palvelut

Tuotot tavaroiden myynnistä on kirjattu, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet myyjältä ostajalle. Liikevaihtoa laskettaessa myyntituottoja on oikaistu välillisillä veroilla ja alennuksilla. Tuotot palveluista on kirjattu, kun palvelu on suoritettu.

### Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät ja velat on luokiteltu myytävänä oleviksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omaisuuserän myynnistä jatkuvan käytön sijaan. Myytävänä olevaksi luokittelun edellytyksien katsotaan täyttyvän, kun myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan yleisin ja tavanomaisin ehdoin, kun johto on sitoutunut myyntiin ja myynnin odotetaan tapahtuvan vuoden kuluessa luokittelusta.

Ennen kuin omaisuuserät on luokiteltu myytävänä olevaksi, kyseiset omaisuuserät tai luovutettavien erien ryhmän varat ja velat on arvostettu niihin sovellettavien IFRS-standardien mukaisesti. Luokitteluhetkestä lähtien myytävänä olevat omaisuuserät on arvostettu kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon. Poistot näistä omaisuuseristä on lopetettu luokitteluhetkellä.

Lopetettujen toimintojen tulos esitetään omana eränään konsernin tuloslaskelmassa. Myytävänä olevat omaisuuserät sekä niihin liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjatut erät sekä luovutettavien erien ryhmään sisältyvät velat esitetään taseessa erillään muista omaisuuseristä.

Tuloslaskelman vertailutietoja on oikaistu lopetettujen toimintojen osalta ja lopetettujen toimintojen tulos on esitetty omalla rivillään myös vertailutietojen osalta.

Vaasan tehtaan liiketoiminnan myynti 31.12.2014 on luokiteltu tilinpäätöksessä lopetetuksi toiminnoksi. Konsernissa ei ollut lopetettuja toimintoja tilikaudella 2013.

## RAHOITUSVARAT JA RAHOITUSVELAT

Incap-konsernin rahoitusvarat on luokiteltu IAS 39 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, lainat ja muut saamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu on tehty rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Tilinpäätöksessä esitetyt

muut rahoitusvarat on luokiteltu myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myytävissä olevat rahoitusvarat koostuvat pääasiassa noteeraamattomista osakkeista ja osuuksista, joita ei ole merkitty taseeseen käypään arvoon, koska niiden käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä.

Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista. Rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien.

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon. Vaihtovelkakirjalainan transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Vaihtovelkakirjalainan velkaosuuden käypä arvo on määritetty käyttämällä vastaavan velan markkinakorkoa lainan liikkeeseenlaskuhetkellä. Velkaosuus kirjataan jaksotettuun hankintamenoon, kunnes se kuoletaan vaihtamalla laina osakkeiksi tai maksamalla laina takaisin. Koska vaihtovelkakirjalainan omanpäämanehtoinen komponentti ei ole olennainen, sitä ei ole erotettu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

#### JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulokset voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Myös tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa käytetään harkintaa. Liiketoimintojen yhdistämisessä konserni on käyttänyt ulkopuolista neuvonantajaa arvioidessaan aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käypää arvoa. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailua vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä, kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuva arvon vähentyminen. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeisiin liittyvistä rahavirroista. Johto uskoo käytettyjen arvioiden ja oletusten olevan riittävän tarkkoja käyvän arvon määrittämisen pohjaksi. Lisäksi konsernissa käydään läpi vähintään jokaisena tilinpäätöspäivänä mahdolliset viitteet niin aineellisten kuin aineettomienkin hyödykkeiden arvon alentumisesta.

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Johdon harkintaa ja arvioita on käytetty testattaessa liikearvoa sekä konsernin laskennallista verosaamista. Muutoksia seurataan säännöllisesti käyttämällä sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä, ja mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita tai olettamusta korjataan, sekä kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, niin että konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla sekä käyttämällä muita rahoitusmuotoja.

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosenusteen vuodelle 2015 ja toteu-

tuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertoapeuksiin. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa tämän tilinpäätöksen julkaisuhetkellä yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1,5–2 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman tarve kohdistuu yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu uusasiakashankinnassa ja yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy positiivisesti ja/tai
- yhtiön kaavailema osakeanti toteutuu suunnitelman mukaisesti.

Incapin johto on luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehittymisen ja annin toteutumisen suhteen ja uskoo, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

Koska kassavirtalaskelman perustana olevat ennusteet ovat aikaisemmin poikenneet toteutuneesta, niihin sisältyy epävarmuutta.

#### Arvon alentumistestaus

Incap-konsernissa liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Testaus perustuu kassavirtaennusteeseen, joka on tehty perustuen johdon hyväksymään budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Keskeisinä tekijöinä on käytetty diskonttokorkoa verojen jälkeen, ennustettua liikevoittoa ennen poistoja ja käyttöpääoman muutosta. Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Yhtiön arvion perusteella ei ole ulkoisia tai sisäisiä viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta. Tämä on todennettu kerrytettävissä olevia rahamääriä koskevilla laskelmissa.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaa pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalentumistestaus on tehty perustuen tilikauden lopun tilanteeseen.

Arvonalentumistestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laittimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Muiden omaisuuserien arvonalentumista arvioidaan vuosittain edellä, kohdassa Arvon alentumiset kuvatulla tavalla. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Koska arvonalentumistestauksen laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta.

#### Laskennallinen verosaaminen

Laskennallista verosaamista on kirjattu siihen määrään saakka, kuin on katsottu verosaamista pystyttävän hyödyntämään tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennallinen verosaaminen perustuu hallituksen arvioon yhtiön seuraavan viiden vuoden tulevasta kehityksestä ja tätä kautta lasketusta verotettavasta tuloksesta.

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2013 eikä vuoden 2014 tilinpäätöksissä.

#### Segmentti-informaatio

Incap-konsernilla ei ole liiketoiminnallisia tai maantieteellisiä segmenttejä, jotka tulisi raportoida IFRS 8 -standardin mukaisesti. Konsernin eri liiketoiminta- ja maantieteellisiin alueisiin liittyvät riskit ja kannattavuus eivät merkittävästi poikkea toisistaan. Yhtiön johto arvioi säännöllisesti tulevia muutoksia ja sitä kautta segmenttien muodostumista.

#### UUDEN JA UUDISTETUN IFRS-NORMISTON SOVELTAMINEN

Konserni on huomionnut IASB:n tilikaudella julkaisemat uudet standardit ja tulkinnot ja ottaa nämä käyttöön tulevalla tilikaudella niiden voimaan astuessa. Konserni arvioi, että uusilla standardeilla ja tulkinnoilla ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernin tuleviin tilinpäätöksiin. Uudet standardit ja tulkinnot sekä niiden sisältö ovat seuraavat:

##### 1.1.2014 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- Muutos: IFRS 7 Tilinpäätöksen esittäminen – Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen vähentäminen toisistaan.
- Muutos IAS 32: Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen vähentäminen toisistaan.
- IFRS 10 Konsernitilinpäätös: korvaa IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös -standardin; siirtymistä koskeva ohjeistus
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt: korvaa IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä -standardin; siirtymistä koskeva ohjeistus
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä; siirtymistä koskeva ohjeistus
- IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 koskien Investments entities -yhteisöjen yhdistelyä. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Uudistettu: IAS 19 Työsuhde-etuudet
- IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen (muutos) Tiedot kerrytettävissä olevasta rahamäärästä rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien osalta.
- IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen (muutos); Johdannaisten uudistaminen ja suojauslaskennan jatkaminen.
- IFRIC 21 Julkiset maksut
- IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen vuosittaiset parannukset 2010–2012 ja 2011–2013

##### Vuonna 2015 tai sen jälkeen voimaan tulevat standardit:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit – luokittelu ja arvostaminen. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRS 11 Muutos Yhteisjärjestelyt -standardiin
- IFRS 14 Regulatory deferral accounts, muutos standardiin
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista, muutos standardiin
- IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen vuosittaiset parannukset 2012–2014

### 1. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>Myytäväenä oleviksi luokitellut omaisuuserät</b>		
Incap Oyj:n Vuokatin tehdaskiinteistö	0	0
<b>Myytäväenä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat</b>		
Pitkäaikaiset muut velat muille, korollinen	0	0
Lyhytaikaiset velat muille, korollinen	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

Yhtiö myi kesäkuussa 2013 Vuokatin tehdaskiinteistön. Kauppahinnasta 0,2 miljoonaa euroa oli määrä maksaa erinä siten, että viimeinen maksu tapahtuisi 31.3.2018. Ostaja maksoi loppuvelan kesäkuussa 2014 eikä saatavaa enää ole taseessa.

Yhtiö myi Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminnan 31.12.2014, joten Vaasan tehtaan liiketoiminta on tulkittu lopetetuiksi toiminnoiksi.

Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2013 ja 2014.

### 2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Tilikausilla 2013 ja 2014 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2014 liikearvon lisäyksestä 44 331,48 euroa on kurssieroa.

### 3. LIIKEVAIHTO

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Tuotot tavaroiden myynnistä	18 496	25 757
Tuotot palveluista	4	15
	<b>18 499</b>	<b>25 772</b>
<b>Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen</b>		
	<b>1.1.–31.12.2014</b>	<b>1.1.–31.12.2013</b>
Eurooppa	12 062	18 690
Pohjois-Amerikka	1 681	1 278
Aasia	4 756	5 804
	<b>18 499</b>	<b>25 772</b>

Konsernissa on kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 69 %.

### 4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden myyntivoitot	217	45
Vuokratuotot	0	0
Muut tuottoerät	63	17
	<b>280</b>	<b>62</b>

### 5. MATERIAALIT JA PALVELUT

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	12 420	16 033
Varaston muutos	359	2 711
	<b>12 778</b>	<b>18 743</b>
Ulkopuoliset palvelut	47	18
	<b>12 825</b>	<b>18 762</b>

### 6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Vuokratkulut	27	1 573
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	229	480
Muut kuluerät	1 482	3 701
	<b>1 738</b>	<b>5 754</b>
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>		
Tilintarkastus	91	78
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	0	2
Muut palvelut	8	161
	<b>99</b>	<b>242</b>



**7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET**

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>Poistot hyödykeryhmittäin</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	0	42
Muut pitkävaikutteiset menot	0	1
	<b>0</b>	<b>44</b>
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	52	52
Koneet ja kalusto	232	384
Muut aineelliset hyödykkeet	30	89
	<b>314</b>	<b>525</b>
Vuokatin kiinteistön arvonalennus	0	447
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>314</b>	<b>1 016</b>

**8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT**

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Palkat	2 393	5 007
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	167	652
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	72	46
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	0	0
Muut henkilösivukulut	208	752
	<b>2 841</b>	<b>6 456</b>
<b>Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella</b>	<b>404</b>	<b>556</b>

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetietojen kohdassa 31 Lähipiiritapahtumat. Tiedot myönnettyistä optioista esitetään liitetiedoissa 21 Osakeperusteiset maksut.

**9. TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT**

Tutkimus- ja kehittämismenoja ei ole kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan vuonna 2014 (0,1 milj. euroa vuonna 2013).

**10. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT**

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>Rahoitustuotot</b>		
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	2	1
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	0	0
Korkotuotot muista talletuksista	10	3
Korkotuotot myyntisaamisista	1	10
Korkotuotot lainasaamisista	0	0
Valuuttakurssivoitot	272	559
Muut rahoitustuotot	0	2 542
	<b>285</b>	<b>3 116</b>
<b>Rahoituskulut</b>		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoituslainoista	-286	-447
Korkokulut OP-laina (ent. VVK 2007)	-28	-40
Muut korkokulut	-68	-246
Valuuttakurssitappiot	-145	-790
Muut rahoituskulut	-505	-3 702
	<b>-1 032</b>	<b>-5 224</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-747</b>	<b>-2 108</b>

Tilikaudella 2013 toteutettujen osakeantien seurauksena konsernituloslaskelman muihin rahoituskustannuksiin kirjattiin IAS 32 ja 39 -standardien sekä IFRIC 19:n mukaisesti 3,2 miljoonan euron suuruinen rahoituskustannus.

Tilikauden 2013 rahoitustuotoista 2,5 miljoonaa euroa on lainojen, korkojen ja ostovelkojen lunastusarvon alenemista akordimenettelyssä, joka liittyi kesällä 2013 toteutettuun rahoitusjärjestelyyn. Tilikauden 2014 rahoituskuluihin sisältyy Cleantech Invest Oyj:n osakkeisiin tehty 0,1 miljoonan euron arvonalennuskirjaus.

## 11. TULOVEROT

Tuloverot tuloslaskelmassa	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-163	0
Edellisten tilikausien verot	0	0
<b>Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot</b>	<b>-163</b>	<b>0</b>
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	0	-560
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verovelkojen muutokset	0	0
<b>Laskennalliset verot yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>-560</b>
Tuloverokulu	-163	-560

### Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 20 %:n (2014) ja 24,5 %:n (2013) verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäyslaskelma

	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Tulos ennen veroja	710	-7 966
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-142	1 952
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-187	-912
Verovapaat tulot	132	43
Vähennyskelvottomat kulut	-321	-131
Muut väliaikaiset erot	0	151
Kirjaamaton laskennallinen vero	518	-1 102
<b>Verokulu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Laskennalliset verot taseessa</b>		
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Laskennalliset verovelat	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

Laskennalliset verosaamiset ja -velat esitetään liitetietojen kohdassa 16.

## 12. OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva kauden voitto kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

	2014	2013
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	548	-8 527
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	109 114 035	60 117 106
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,01	-0,14

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon osakeoptio. Osakeoptiolla on laimentava vaikutus, kun niiden merkintähinta on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Osakkeen käypä arvo perustuu osakkeiden kauden keskimääräiseen hintaan.

	2014	2013
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	151	-8 822
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	109 114 035	60 117 106
Osakeoptioiden vaikutus	0	0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	109 114 035	60 117 106
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,00	-0,15
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	396	295
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,00	0,00

**13. AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET**

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>351</b>	<b>945</b>	<b>43 387</b>	<b>876</b>	<b>45 559</b>
Lisäykset	0	0	95	-40	55
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	-446	0	-446
Siirrot erien välillä	0	0	-26	0	-26
Tytäryrityksen myynti	0	0	0	0	0
Kurssierot	38	97	186	36	357
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	0	0	0	0	0
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>389</b>	<b>1 042</b>	<b>43 196</b>	<b>872</b>	<b>45 499</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2014</b>	<b>0</b>	<b>-229</b>	<b>-42 724</b>	<b>-815</b>	<b>-43 768</b>
Poistot	0	-52	-287	-20	-360
Lisäykset	0	98	0	0	98
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	215	0	215
Kurssierot	0	-25	-152	11	-165
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot	0	0	0	0	0
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>-209</b>	<b>-42 948</b>	<b>-823</b>	<b>-43 980</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	351	715	663	62	1 791
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	389	833	248	49	1 519

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2013</b>	<b>415</b>	<b>1 142</b>	<b>43 841</b>	<b>899</b>	<b>46 296</b>
Lisäykset	35	81	40	33	189
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	-91	-4 653	-195	-1	-4 941
Siirrot erien välillä	0	-82	12	0	-70
Tytäryrityksen myynti	0	0	0	0	0
Kurssierot	-64	-175	-310	-54	-603
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	56	4 633	0	0	4 689
<b>Hankintameno 31.12.2013</b>	<b>351</b>	<b>945</b>	<b>43 387</b>	<b>876</b>	<b>45 559</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2013</b>	<b>0</b>	<b>-216</b>	<b>-42 681</b>	<b>-820</b>	<b>-43 717</b>
Poistot	0	-52	-481	-42	-574
Lisäykset	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	3 341	195	1	3 537
Kurssierot	0	-63	243	46	226
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot		-3 240	0	0	-3 240
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>-229</b>	<b>-42 724</b>	<b>-815</b>	<b>-43 768</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	415	926	1 160	78	2 578
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	351	715	663	62	1 791

#### Rahoitusleasingsopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingsopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenoa lisäykseen sisältyy rahoitusleasingsopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä 0 euroa vuonna 2014 (0 euroa vuonna 2013).

	Koneet ja kalusto
<b>31.12.2014</b>	
Hankintameno	16 027
Kertyneet poistot	-16 027
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2013</b>	
Hankintameno	16 027
Kertyneet poistot	-15 979
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>48</b>

14. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>2 355</b>	<b>4 158</b>	<b>6 513</b>
Lisäykset	0	0	0
Vähennykset	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	44	0	44
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>2 399</b>	<b>4 158</b>	<b>6 557</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2014</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 078</b>	<b>-5 567</b>
Poistot	0	0	0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0
Kurssierot	0	-24	-24
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2014</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 102</b>	<b>-5 591</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	866	80	946
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	910	56	966
<b>Hankintameno 1.1.2013</b>	<b>2 429</b>	<b>4 361</b>	<b>6 790</b>
Lisäykset	0	68	68
Vähennykset	0	-123	-123
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	-74	-149	-223
<b>Hankintameno 31.12.2013</b>	<b>2 355</b>	<b>4 158</b>	<b>6 513</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2013</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 183</b>	<b>-5 672</b>
Poistot	0	-44	-44
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0
Kurssierot	0	149	149
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2013</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 078</b>	<b>-5 567</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	940	178	1 118
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	866	80	946

Liikearvon testaus perustuu kassavirtaennusteeseen, joka on tehty johdon hyväksymän budjetin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelman pohjalta. Yhtiön arvion perusteella ei ole ulkoisia tai sisäisiä viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta. Tämä on todennettu kerryttävissä olevia rahamääriä koskevilla laskelmissa. Kassavirtaennusteessa Intian liikevaihto vuonna 2015 nousee edellisestä vuodesta 27 %. Vuosina 2016–2019 liikevaihto kasvaa vuosittain 10 %. Käyttökateastelelee 15–16 %:n välillä vuosina 2015–2019. Vuoden 2014 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 14,7 %:n diskonttokorkoa (14,7 % tilikaudella 2013).

Konsernitaseessa oleva noin 0,9 miljoonan euron liikearvo liittyy Intian tytäryhtiöön. Intian tytäryhtiön liikearvolaskelman herkkyysoanalyysin mukaan liike-

vaihto voi laskea enintään 7,0 % ja pääoman keskimääräinen kustannus voi nousta enintään 23,4 % ilman, että syntyy tarvetta alaskirjaukseen. Intian tytäryhtiön kannattavuus on parantunut edellisten vuosien aikana eikä sen osalta ole alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Liikearvon arvonalennustestauksessa tulevien kassavirtojen jäännösarvon osuus on 59 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerryttävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina, joiden laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Liikearvon testauksista on kuvattu myös konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteissa kohdissa Arvonalentumiset ja Arvonalentumistestaus.

**15. MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT**

	2014	2013
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	174	4
Noteeraamattomat osakesijoitukset	0	307
Pääomasijoitusrahasto	0	0
<b>Myytäviissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa</b>	<b>174</b>	<b>311</b>

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta. Cleantech Invest Oyj listautui kesäkuussa 2014 Nasdaq OMX First North Finland -markkinapaikalle. Sijoituksen arvoa alaskirjattiin 137.305,28 euroa vuoden 2014 aikana.

**16. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT**

	1.1.2014	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	31.12.2014
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>				
Vahvistetut tappiot	0	0	0	0
<b>Laskennalliset verovelat</b>				
Kertyneet poistoerot	0	0	0	0

	1.1.2013	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	31.12.2013
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>				
Vahvistetut tappiot	560	-520	-41	0
<b>Laskennalliset verovelat</b>				
Kertyneet poistoerot	0	0	0	0

Konsernin taseessa 31.12.2012 ollut 0,6 miljoonan euron laskennallinen verosaaminen kohdistui Intian tytäryhtiöön ja se on hyödynnetty vuoden 2013 aikana. Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2013 tilinpäätöksessä eikä 2014 vuoden aikana.

Verovuoden 2004 tappio (7,0 miljoonaa euroa) vanheni 2014. Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2014 oli 5,9 miljoonaa euroa. Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2015–2024.

### 17. VAIHTO-OMAIUUUS

	2014	2013
Aineet ja tarvikkeet	2 514	2 904
Keskeneräiset tuotteet	261	327
Valmiit tuotteet	435	960
Ennakkomaksut	161	114
	<b>3 371</b>	<b>4 304</b>

Tilikaudella 2013 kirjattiin kuluksi 0,7 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisoituarvoa. Tilikaudella 2014 ei ole tehty lisäkirjauksia.

### 18. MYyntISAAMISET JA MUUT SAAMISET

Myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset	2014	2013
Intian tytäryhtiön henkilöstölaina	8	6
Intian tytäryhtiön vero- ja viranomaismaksusaatavat	897	692
	<b>906</b>	<b>699</b>

Myyntisaamiset ja muut saamiset – lyhytaikaiset	2014	2013
Myyntisaamiset	5 174	5 659
Lainasaamiset	18	18
Siirtosaamiset	357	397
Muut saamiset	37	150
	<b>5 585</b>	<b>6 225</b>

Saamisten käyvät arvot eivät poikkeakaan niiden kirjanpitoarvosta eikä saamiin liity merkittäviä luottoriskejä.

### Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2014	2013
Erääntymättömät	4 312	4 973
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	550	522
30–60 päivää	137	27
61–90 päivää	30	23
Yli 90 päivää	146	114
	<b>5 174</b>	<b>5 659</b>
Luottotappioksi kirjattu	10	351

### Lyhytaikaisten saamisten jakautuminen valuutoittain, euroa

	2014	2013
USD	1 747	1 537
HKD	0	0
INR	1 630	1 418
EUR	2 207	3 270
	<b>5 585</b>	<b>6 225</b>

### 19. RAHAVARAT

	2014	2013
Käteinen raha ja pankkitilit	1 873	1 507
Lyhytaikaiset sijoitukset	0	0
	<b>1 873</b>	<b>1 507</b>

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

### 20. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Yhteensä
31.12.2014	109 114 035	20 487	44	20 531
31.12.2013	109 114 035	20 487	44	20 531

Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo tilinpäätöshetkellä on noin 0,19 euroa. Osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut, että osinkoa ei jaeta.

**21. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT**

Optio-ohjelma päättyi 31.1.2014 eikä optioita käytetty osakkeiden merkintään. Tilinpäätöshetkellä konsernilla ei ole voimassa olevaa optio-ohjelmaa.

**Aiemmin vastaanotettujen myönnettujen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käyvän arvon määrittelyn keskeiset ehdot**

	2014	2013	2012	Kaikki optiot
Myönnettujen instrumenttien määrä, kpl	0	0	201 000	426 000
Keskimääräinen (painotettu) merkintähinta, euroa	0	1,00	1,00	0,80
Keskimääräinen (painotettu) juoksu-aika, vuosia	0	4,0	4,0	3,5
Odotettu keskimääräinen (painotettu) volatiliiteetti, %	0	48,0	48,0	38,4
Keskimääräinen (painotettu) riskitön korko, %	0	2,4	2,4	1,9
Odotetut henkilöstövähennykset (myöntämispäivänä), %	0	23,0	23,0	18,4
Myöntämispäivänä käypä arvo yhteensä, euroa	0	0	34 307	71 026
Arvonmäärittämisjärjestelmä	Black-Scholes			
Toteutus	Osakkeina			

Osinkomaksuja ei odotettu, joten optioiden käyvän arvon laskennassa ei myöskään otettu huomioon osinkoja.

Optioiden kauden aikaiset muutokset ja painotetut keskimääräiset lunastushinnat	2014		2013	
	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät
Tilikauden alussa	0	0	1,00	329 000
Myönnettyt uudet optiot	0	0	0	0
Menetettyt optiot	0	0	1,00	0
Rauenneet optiot	0	0	0	0
<b>Tilikauden lopussa ulkona olevat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,00</b>	<b>329 000</b>

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat

Raukeamisvuosi	Toteuttamishinta euroa	Osakkeiden määrä 2014	Osakkeiden määrä 2013	Osakkeiden määrä 2012	Osakkeiden määrä 2011
2014	1,00	0	329 000	329 000	369 000



**22. ELÄKEVELVOITTEET**

Konsernilla on sekä maksupohjaisia että etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä. Etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä on vain Intian tytäryhtiössä. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen eläke-etuuden suuruus eläkkeellejäämishetkellä määritetään tiettyjen tekijöiden, kuten esimerkiksi palkan ja työssäolovuosien perusteella.

<b>Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	0	0
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	327	220
Varojen käypä arvo	-104	-88
Alijäämä/Ylijäämä	223	132

Vähimmäisrahastointivaatimuksen/omaisuuserän enimmäismäärän vaikutus		
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0
Kirjaamattomat takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
<b>Nettomääräinen velka</b>	<b>223</b>	<b>132</b>

Määrät taseessa:		
Velat	223	132
Saaminen	0	0
<b>Nettomääräinen velka</b>	<b>223</b>	<b>132</b>

<b>Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	14	13
Korkomenot	22	17
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-8	-7
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	44	23
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Tappiot/voitot järjestelyyn supistamisesta	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>72</b>	<b>46</b>

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 6 554 euroa vuonna 2014 (8 211 euroa vuonna 2013).

<b>Velvoitteen nykyarvon muutokset</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Velvoite tilikauden alussa	244	180
Työsuorituksesta johtuvat menot	15	12
Korkomenot	23	15
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	45	23
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-1	-10
<b>Velvoite tilikauden lopussa</b>	<b>327</b>	<b>220</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	98	80
Varojen odotettu tuotto	8	6
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-1	1
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	0	11
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-1	-10
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa</b>	<b>104</b>	<b>88</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vakuutusksenantajan hallinnoimat rahavarat	104	88

<b>Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Aasia</b>		
Diskonnttauskorko	8,15 %	8,95 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	8,00 %	7,50 %
Tuleva palkankorotusoletus	8,00–10,00%	8,00–10,00 %

**Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta**

	2014	2013	2012
Muutos edelliseen vuoteen	48,36 %	3,36 %	10,10 %
Velvoitteen nykyarvo	327	220	213
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	104	88	94
Ylijäämä/Alijäämä	223	132	119
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	25	8	18
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	-1	1	3

Konserni ennakoi maksavansa etuus pohjaisiin eläkejärjestelyihin 0,01 miljoonaa euroa vuonna 2015.

**23. UUELLEENJÄRJESTELYVARAUKSET JA MUUT VARAUKSET**

**Kuluvaraus**

<b>31.12.2013</b>	1 006
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	0
Käytetyt varaukset	-925
<b>31.12.2014</b>	<b>81</b>
<b>31.12.2012</b>	103
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	1 006
Käytetyt varaukset	-103
<b>31.12.2013</b>	<b>1 006</b>

Tilikauden alussa käyttämättömiä varauksia oli henkilöstön irtisanomisista johtuen 414 717 euroa, Kuressaaren tehtaan toimitilojen vuokrista 472 177 euroa ja työttömyysvakuutusrahaston omavastuusta 119 451 euroa. Vuonna 2014 on purettu palkkavarauksia 414 717 euroa, Kuressaaren toimitilojen vuokria 472 177 euroa ja työttömyysvakuutusrahaston omavastuuta 38 186 euroa. Tilikauden päättyessä 31.12.2014 varauksen summa on 81 265 euroa, joka koostuu työttömyysvakuutusrahaston omavastuusta.

**24. KOROLLISET JA KOROTTOMAT VELAT**

**Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat**

	2014	2013
Pääomalaina	0	0
OP-laina (entinen VVK 2007)	0	0
Eläkelainat (koroton)	210	109
Muut velat	46	1 945
Rahoitusleasingvelat	0	0
	<b>256</b>	<b>2 054</b>

**Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat**

	2014	2013
Pankkilainat	6 955	7 290
Muut velat	1 899	0
OP-laina (entinen VVK 2007)	239	479
Eläkelainat	0	0
Muut velat, myytävänä olevat	0	0
Rahoitusleasingvelat	0	28
	<b>9 093</b>	<b>7 797</b>

Velkojen käyvät arvot on esitetty liitetiedoissa 27 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot.

Pitkäaikaiset pankkilainat (3,0 miljoonaa euroa) on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen vuoksi (3,3 milj. euroa vuonna 2013). Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähi-ajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät sekä liitetiedoissa 26 Rahoitusriskien hallinta, kohdassa maksuvalmiusriski.

Pitkäaikaisista rahoitusveloista erääntyy myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua 0 miljoonaa euroa (0 milj. euroa vuonna 2013). Konsernin pankkilainat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia. Tilinpäätöshetkellä konsernin keskimääräinen korkoprosentti oli 5,39 % (7,57 % vuonna 2014).

**Lainojen tulevat erääntyvät korot ja lyhennykset**

	2014	2013
Alle 6 kk	3 740	4 080
6–12 kk	3 130	712
1–5 vuotta	3 111	5 678
yli 5 vuotta	0	0
	<b>9 981</b>	<b>10 470</b>

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti. Kovenanttiehoista johtuen pitkäaikainen pankkilaina on taseessa kuvattu lyhytaikaisissa.

Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

	2014	2013
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
USD	0	0
INR	210	109
EUR	46	1 945
	<b>256</b>	<b>2 054</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
USD	935	973
INR	340	28
EUR	7 818	6 795
	<b>9 093</b>	<b>7 797</b>

**Vaihtovelkakirjalaina 2007 (lainalaji on muutettu ja kirjataan muissa veloissa OP-lainana)**

Lainajärjestelyn yhteydessä sovitun mukaisesti 1,5 miljoonaa euroa vaihtovelkakirjalainoja lunastettiin vuonna 2013. Tilikauden alussa vaihtovelkakirjalainaa oli jäljellä 0,5 miljoonaa euroa, joka oli lunastettava 30.6.2014 mennessä. Vaihtovelkakirjalainan vaihto-oikeus on päättynyt 30.4.2012 eikä sitä ole myöhemmin jatkettu. Vaihtovelkakirjalainan nimi on muutettu OP-lainaksi, ja sen viimeinen erä (0,2 miljoonaa euroa) erääntyy 30.6.2015.

**Vaihtovelkakirjalaina 2012 ja pääomalaina**

Vuonna 2013 toteutetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä vaihtovelkakirjalainan ja pääomalainan haltijat suostuivat akordijärjestelyyn ja konvertoivat loput lainasta yhtiön osakkeisiin suunnatussa osakeannissa.

**Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat**

	2014	2013
<b>Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä</b>		
Yhden vuoden kuluessa	0	28
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0	0
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	<b>0</b>	<b>28</b>
<b>Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo</b>		
Yhden vuoden kuluessa	0	27
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0	0
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	<b>0</b>	<b>27</b>
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	0	1
<b>Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

**25. VARAUKSET, OSTOVELAT JA MUUT VELAT**

Lyhytaikaiset	2014	2013
Ostovelat	1 726	2 005
Saadut ennakot	0	77
Siirtovelat	968	2 179
Lyhytaikaiset varaukset	491	124
Muut velat	432	1 012
	<b>3 617</b>	<b>5 397</b>

Siirtovelkojen olennaiset erät liittyvät korko-, vuokra- ja palkkakuluihin.

**Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa**

	2014	2013
USD	117	386
GBP	0	1
HKD	1	41
INR	1 967	1 473
EUR	1 531	3 495
	<b>3 617</b>	<b>5 397</b>

Yhtiö on sopinut vuonna 2012 Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koski erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Viimeinen erä maksettiin 11.9.2014.

Yhtiö sopi 15.10.2014 uudesta maksujärjestelystä, joka sisältää arvonlisäveroa ja työnantajasuorituksia noin 322 000 euroa. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on noin 284 000 euroa. Kuukausierän suuruus on minimissään 20 500 euroa ja järjestelyn kesto on 16 kuukautta päättyen helmikuussa 2016. Verovelan viivästysseuraamukset (viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisättyinä seitsemällä prosenttisyksiköllä. Vuonna 2015 korkoprosentti on 7,5. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömien seurauksin.

**26. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA**

Incap-konsernin liiketoiminnan luonne altistaa yhtiön valuutta-, korko-, luotto- ja maksuvalmiusriskeille. Konsernin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen ja kassavirtaan.

Incapin talousosasto tunnistaa ja arvioi riskit, hankkii tarvittavat instrumentit riskeiltä suojautumiseen sekä raportoi riskeistä ja niihin liittyvistä muutoksista toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Suojaustransaktiot toteutetaan yhtiön hallituksen hyväksymien periaatteiden mukaisesti. Rahoitusriskien hallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihto-

sopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen.

**VALUUTTARISKIT**

Koska Incap-konserni toimii euroalueella ja Aasiassa, yhtiön liiketoimintaan liittyy valuuttariski. Yhtiö pyrkii suojautumaan riskiltä valuuttariskipolitiikkansa mukaisesti valuuttaoptioilla ja -termineillä. Suomen ja Viron yhtiöissä tehdään osa materiaaliostoista USD-määräisenä. Näihin liittyvä transaktiopositio otetaan huomioon yhtiökohtaista positiota laskettaessa ja suojataan valuuttariskipolitiikan mukaisesti. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahoitus on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupia-määräinen käyttölimiitti. Intian yhtiön toimintaa rahoitetaan myös euromääräisellä lainalla, josta Incap Oyj on tehnyt vastaavan suuruisen pitkäaikaisen sijoituksen Intian tytäryhtiöön.

Emoyhtiön ja Intian tytäryhtiön välisessä laskutuksessa käytetään tytäryhtiön kotivaluuttaa (Intian rupia, INR). Näin ollen transaktioriski kohdistuu lähes kokonaan konsernin emoyhtiöön, eikä konsernin ulkomaiseen tytäryhtiöön kohdistu oleellista transaktioriskiä. Emoyhtiön taseeseen kohdistuvaa riskiä suojataan käyttämällä valuuttatermiinejä ja optioita.

Konsernin valuuttariskipolitiikan mukaisesti Intian tytäryhtiöön liiketoimintakaupan yhteydessä tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu. Sijoituksesta syntyneet kurssierot on esitetty muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa. EUR/INRkurssin muuttumisen +15 %/-15 %-vaikutus muuntoeroon on vähennystä 115 806,75 euroa ja lisäystä 156 679,72 euroa verrattuna 31.12.2014 muuntoeroon.

**KORKORISKI**

Konsernitaseessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 9,3 miljoonaa. Korollisesta vieraasta pääomasta alle puolet on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 2,1 vuotta. Tähän laskentaan on otettu mukaan kaikki velat, joille voidaan määritellä takaisinmaksuaika. Yhtiö ei ole toteuttanut erityisiä toimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Yhtiö analysoi korkopositiota laatimalla tarpeen mukaan laskelmia määritetyn korkomuutoksen vaikutuksesta tulokseen. Laskelmia tehdään vain niistä veloista, jotka ovat suurimmat kokonaiskorkoposition kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta oli konsernin vuositason korkokuluissa tilanteessa 31.12.2014 +/-27 710 euroa.

**LUOTTORISKI**

Incap-konsernin dokumentoidussa toimintatavassa määritellään luotonvalvonnan periaatteet ja vastuut. Konsernilla on merkittäviä saamia useilta isoilta sekä kotimaisilta että globaaleilta asiakkailta. Asiakassuhteet ovat vakiintuneita, pitkäaikaisia ja luottokelpoisia tahoja. Uuden asiakassopimuksen syntyessä arvioidaan tuleva vuositason volyyymi, sen osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus.

Luottotappioita on kirjattu 10 401 euroa kauden 31.12.2014 loppuun mennessä. Konserni ei ole neuvotellut vuoden 2014 aikana uudelleen maksuehtoja

saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Myyntisaamisten ikäjakautuma on eritelty liitetietojen kohdassa 18.

#### MAKSUVALMIUSRISKI

Incap-konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, niin että konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla sekä käyttämällä muita rahoitusmuotoja.

Incapin tärkeimmät rahoituksen lähteet ovat liiketoiminnan rahavirta, rahoituslaitoksilta nostetut lainat ja osakeannit. Liiketoiminnan rahavirta ei ole riittänyt lainojen lyhennyksiin ja investointeihin. Rahoituksen turvaamiseksi yhtiö on järjestänyt vuosina 2010–2012 kolme suunnattua osakeantia, joissa sijoittajilta ja suurimmilta omistajilta on kerätty oman pääoman ehtoista rahoitusta yhteensä 4,9 miljoonaa euroa. Lisäksi vuonna 2013 toteutetussa laajassa rahoitusjärjestelyssä järjestettiin suunnattu osakeanti ja lainojen konversio yhtiön uusiksi osakkeiksi. Annissa käteisenä saatu merkintähinta – noin 4,5 miljoonaa euroa – on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Huhtikuussa 2014 saatiin päätökseen neuvottelut Incapin suomalaisen pankin kanssa. Tällöin uudelleen neuvoteltu lyhennysaikataulu laski maksueriä puoleen aiemmasta suunnitelmasta vuoden 2014 toiselle puolikkaalle.

Neuvottelut Incapin suomalaisen pankin kanssa jatkuivat kauden aikana ja sen jälkeen. Syyskuussa 2014 pankki korotti tililuottoa 0,5 miljoonalla eurolla. Korotus on voimassa 9.3.2015 saakka. Limiitin panttina ovat Incap Oyj:n omistamat Incap CMS Ltd:n osakkeet.

Yhtiön lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 31.12.2014 oli 9,1 miljoonaa. Tästä summasta 7,0 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 3,2 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiöllä on Suomessa ja Virossa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa. Viron tytäryhtiölle avattiin tilikaudella virolaiseen pankkiin oma factoringrahoitus, josta oli tilikauden päättyessä käytössä 0,2 miljoonaa euroa

#### YHTIÖN LAINARAHOITUKSEN TILANNE 31.12.2014

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2014 (euroa)	Kovenanttien tarkastelu	Lainasopimus päättyy
1. Laskuluottolimiitti (<8,5 milj. euroa)	607 861	30.6.2015	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (< 1 milj. euroa)	1 409 895	30.6.2015	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	67 500	30.6.2015	29.1.2015
4. Pankkilaina Suomessa	1 912 022	30.6.2015	29.1.2018
5. Pankkilaina Suomessa	823 840	30.6.2015	6.8.2017
6. Pankkilaina Suomessa	494 888	30.6.2015	16.10.2018
7. Pankkilaina Suomessa	363 987	30.6.2015	29.1.2017
8. Pankkilaina/luotollinen tili Intiassa	1 275 175		31.1.2015
9. Finnfundin sijoitus Intian toimintaan	1 898 615		22.7.2015
10. Pankkilaina Virossa	0		
<b>Yhteensä</b>	<b>8 853 783</b>		
<b>Muut lainat</b>			
OP-laina (entinen vaihtovelkakirjalaina 2007)	239 403		30.6.2015
Muut lainat	46 338		1.9.2018
Muut lainat	209 797		
<b>Yhteensä</b>	<b>495 537</b>		
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>9 349 320</b>		

**Lainojen lyhennykset ja korot (1 000 euroa)**

	Lyhennykset	Korot	31.12.2014
Alle 6 kk	-3 639	-101	-3 740
6–12 kk	-2 727	-403	-3 130
1–5 vuotta	-2 984	-127	-3 111
yli 5 vuotta	0	0	0
	<b>-9 349</b>	<b>-631</b>	<b>-9 981</b>

Yhtiön pankkilainat luokitellaan lyhytaikaisiksi rahoitusveloiksi laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi. Vaikka kovenantit eivät olekaan rikkoutuneet tilikaudella, niiden saavuttamiseen liittyy merkittävää epävarmuutta ja velat on sen vuoksi luokiteltu lyhytaikaisiksi.

Yhtiö neuvotteli huhtikuussa 2014 uudelleen lainojen lyhennysohjelman ja niihin liittyvät kovenantit. Neuvottelujen tuloksena vuoden 2014 jälkipuoliskolla maksettavat lainojen lyhennykset supistuivat puoleen aiemmasta. Myös lainoihin, luotolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin liittyviä kovenanttiehtoja lievennettiin koskemaan ainoastaan EBITDAn edeltävältä kuudelta kuukaudelta. Yhtiö saavutti kovenanttitasot molempina tarkasteluajankohtina 30.6.2014 ja 31.12.2014. Vuoden lopun EBITDA-tavoitetaso oli noin 0,6 miljoonaa euroa ja toteuma oli noin 1,8 miljoonaa euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiö on sopinut pankin kanssa lainojen uusista ehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantit ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2018 saakka. Kovenanttien ensimmäinen tarkasteluhetki on 30.6.2015, jolloin EBITDAn tavoitetaso on 0,5 miljoonaa euroa ja omavaraisuusasteen 7,5 %. EBITDA lasketaan rullaavasti 12 kuukauden jaksolta, paitsi ensimmäisellä tarkasteluhetkellä sen edeltävältä 6 kuukauden jaksolta. Uuden lyhennysohjelman ehtona on, että yhtiö järjestää omaa pääomaa vahvistavan osakeannin. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 45 päivän kuluttua, mikäli kovenanttiehtot eivät täytyisi.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen ei liity erityiskovenanteja. Intialaisen pankin myöntämien lainojen osalta yhtiö on sitoutunut noudattamaan tavanomaisia kovenanttiehtoja ja pankin yleisiä lainaehdot.

OP-lainan (entinen vaihtovelkakirjalaina 2007) loppuerä on 239 403 euroa ja erääntyy kokonaisuudessaan maksettavaksi 30.6.2015.

Tulevat lainojen lyhennykset ja korot on kuvattu liitetietojen kohdassa 24.

Tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn kassavirtaennusteen perusteella yhtiö arvioi, että yhtiön käyttöpääoma ei vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Lisäkäyttöpääoman tarpeeksi arvioidaan noin 1,5–2 miljoonaa euroa, ja se kohdistuu yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu uusasiakashankinnassa ja yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy positiivisesti ja/tai
- yhtiön kaavailema osakeanti toteutuu suunnitelman mukaisesti.

Incapin johto on luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehittymisen ja annin toteutumisen suhteen ja uskoo, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

**PÄÄOMAN HALLINTA**

Konsernin pääoman hallinnan pyrkimyksenä on tukea liiketoimintaa optimaalisen pääomarakenteen avulla ja kasvattaa omistaja-arvoa tavoitteena paras mahdollinen tuotto. Optimaalinen pääomarakenne takaa myös pienemmät pääoman kustannukset.

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti nettovelkaantumisasteella (gearing). Konsernin korolliset nettovelat 31.12.2014 olivat 7,5 miljoonaa euroa (31.12.2013 8,3 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 523,9 % (31.12.2013:1 559,5 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste 31.12.2014 oli 9,9 % (31.12.2013 3,4 %).

**27. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT**

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2014	Käypä arvo 2014	Kirjanpitoarvo 2013	Käypä arvo 2013
Pankkilainat	6 955	6 955	7 290	7 290
Eläkelainat	210	210	109	109
OP-laina (entinen VVK 2007)	239	239	479	495
Pääomalaina	0	0	0	0
Muut korolliset velat	1 945	1 945	1 945	2 155
Rahoitusleasingvelat	0	0	28	28
Ostovelat ja muut korottomat velat	3 617	3 338	5 397	5 397

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot	2014	2013
Pankkilainat ja muut lainat	2,22-10,00%	2,83-10,00 %

Yhtiöllä ei ole tilinpäätöshetkellä tulosvaikutteisesti käypiin arvoihin arvostettuja rahoitusvaroja ja -velkoja.

**28. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTOJEN OIKAISUT**

	2014	2013
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	120	2 633
Viron vuokravarauksen purku	-472	0
Palkkavarauksen purku	-129	0
Poistot ja arvonalentumiset	338	1 065
Rahoitusleasingsovimusten IFRS-oikaisu	22	72
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan	0	0
Työsuhde-etuudet	0	-5
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan	0	0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-230	-184
Muut suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	-177	
	<b>-528</b>	<b>3 581</b>

**29. MUUT VUOKRASOPIMUKSET**

Konserni on vuokrannut Virossa käytössä olevat tuotanto- ja toimistotilat. Määräpäivänä päättyviin vuokrasopimuksiin sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättämispäivän jälkeen. Sopimusten indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan.

Ei-purettavissa olevia muita vuokrasopimuksia ovat myös laitevuokrasopimukset, joita ei luokitella IFRS-säännösten mukaan rahoitusleasingsovimuksiksi.

**Konserni vuokralle ottajana**

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat, ilman arvonlisävero

	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	372	1 023
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	1 327	648
	<b>1 698</b>	<b>1 671</b>

Vuoden 2014 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 0,4 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa vuonna 2013).

**30. VAKUDET JA VASTUUSITOUMUKSET**

	2014	2013
<b>Rahalaitoslainat</b>	<b>6 347</b>	<b>5 832</b>
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Kiinteistökiinnitykset	2 345	586
Yrityskiinnitykset	12 113	12 113
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	823	1 457
Muut takuukirjeet	0	50

**31. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT**

<b>Johdon työsuhde-etuudet</b>	2014	2013
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	454	680
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	0	0
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0	0
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0	0
Osakeperusteiset maksut	0	0
	<b>454</b>	<b>680</b>

20.9.2013–23.6.2014 toimitusjohtajan tehtäviä hoitanut Fredrik Berghel toimi konsulttisopimuksen perusteella eikä hänellä ole irtisanomisaikaa. 23.6.2014 toimitusjohtajaksi nimitettiin Ville Vuori. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten eläke-etuudet määräytyvät työeläkelain (TyEL) mukaisesti.

<b>Palkat ja palkkiot</b>	2014	2013
Toimitusjohtaja	75	198
Hallituksen jäsenet		
Kalevi Laurila	0	3
Lassi Noponen	19	51
Susanna Miekk-oja	0	27
Raimo Helasmäki	13	27
Matti Jaakola	0	41
Janne Laurila	0	27
Fredrik Berghel	13	-
Olle Hulteberg	13	-

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät hallituspalkkiot 31.12.2014 asti. Kokouspalkkioita ei maksettu vuonna 2014.

Tilikauden 2014 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 41 552 421 osaketta eli noin 38,1 % osakekannasta.

Hallituksen jäsenistä Fredrik Berghel ja Olle Hulteberg työskentelivät ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän konsultointisopimuksen perusteella yhtiökokoukseen 10.4.2014 saakka, jonka jälkeen heille on maksettu hallituspalkkiota. Berghel ja Hulteberg omistavat yhdessä Inission AB:n, joka oli tilikauden päättyessä Incap Oyj:n suurin osakkeenomistaja 37,3 %:n osuudella.

Incap on tehnyt 0,3 miljoonan euron sijoituksen puhtaaseen teknologiaan sijoittavaan Cleantech Future Fund -pääomarahastoon. Rahastosijoitus muunnettiin kesäkuussa 2013 allekirjoitetulla sopimuksella yhteensä 428 144 kappaleeseen Cleantech Future Fund Ky:n uusia B-osakkeita. Osakkeiden markkinahinta oli 0,80 euroa. Incap Oyj:n hallituksen jäsen Lassi Noponen on osakkaana rahastoa hallinnoivassa Cleantech Invest Oyj:ssä ja toimii myös sen hallituksen puheenjohtajana.

**32. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

Incap tiedotti 9.1.2015, että Vaasan tehtaan liiketoimintakauppa oli saatu päätökseen ja kauppahinta oli maksettu yhtiölle. Joulukuun 2014 aikana tapahtunut varaston arvon muutos muodosti lopulliseksi kauppahinnaksi hieman yli 1 miljoonaa euroa.

Inission AB:n julkiseen pakolliseen ostotarjoukseen liittyen Incap tiedotti 2.1.2015 Inission AB:n tarjousasiakirjan julkaisemisesta. Incap Oyj:n hallitus julkaisi 16.1.2015 lausuntonaan, että hallituksen käsityksen mukaan ostotarjouksessa tarjottava vastike 0,03 euroa on liian alhainen ottaen huomioon yhtiön osakekurssin ja tulevaisuudennäkymät sekä UB Capital Oy:n Fairness Opinion -lausunnon eikä ostotarjous tämän johdosta ole kohtuullinen yhtiön osakkeenomistajien kannalta. Incap tiedotti ostotarjouksen alustavasta tuloksesta 2.2.2015 ja lopullisesta tuloksesta 4.2.2015. Ostotarjouksen seurauksena Inission AB:n omistus nousi 40,85 %:iin kaikista Incapin osakkeista ja äänistä ja Inission AB omistaa tilinpäätöksen laatimishetkellä 44 573 010 osaketta.

Tilikauden päättymisen jälkeen helmikuussa 2015 yhtiö on sopinut pankin kanssa uusista ehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantit ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2015 alkaen 30.6.2018 saakka.



**33. LOPETETUT TOIMINNOT**

Incap myi Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminnan tehtaan toimivalle johdolle 31.12.2014, jolloin liiketoiminta siirtyi ostajalle. Kauppa kattoi Vaasan tehtaan liiketoiminnan sisältäen siihen liittyvän käyttö- ja vaihto-omaisuuden, sopimukset ja asiakaskannan sekä henkilöstön.

Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminta on tulkittu lopetetuksi toiminnoksi, jonka tulos esitetään tuloslaskelmassa erikseen yhtenä lukuna "Lopetettujen toimintojen voitto/tappio." Tilinpäätöksessä esitetyt luvut tilikaudelta 2014 ja vertailukaudelta 2013 kuvaavat konsernin jatkuvia toimintoja ilman Vaasan tehtaan liiketoimintaa.

<b>1 000 euroa</b>	<b>1.1–31.12.2014</b>	<b>1.1–31.12.2013</b>
Liikevaihto	5 686	10 985
Liiketoiminnan muut tuotot	34	1
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-62	-303
Valmistus omaan käyttöön	0	0
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	1 837	5 113
Henkilöstökulut	2 767	3 501
Poistot	45	50
Liiketoiminnan muut kulut	1 056	1 725
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-45</b>	<b>295</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>-45</b>	<b>295</b>
Tuloverot	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-45</b>	<b>295</b>
<b>Jakautuminen</b>		
Emoyhtiön omistajille	-45	295
Määräysvallattomille omistajille		
	<b>-45</b>	<b>295</b>
Liiketoiminnan rahavirrat	0	345
Investoinnin rahavirrat	0	0
Rahoituksen rahavirrat	0	0
<b>Rahavirrat yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>345</b>
Vaihto-omaisuus	-682	
Käyttöomaisuus	-257	
Henkilöstövelat	400	
Kulut	-26	
Tappio 2014	-45	
<b>Varat ja velat yhteensä</b>	<b>-610</b>	
Saatava liiketoimintakaupasta taseessa	1 006	
<b>Lopettujen toimintojen tulos</b>	<b>396</b>	

## Emoyhtiön tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Liikevaihto	1	7 021	19 457
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	-62	-303
Liiketoiminnan muut tuotot	2	497	186
Materiaalit ja palvelut	3	3 166	13 580
Henkilöstökulut	4	3 307	5 745
Poistot ja arvonalentumiset	5	53	217
Liiketoiminnan muut kulut	6	1 898	3 353
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>-968</b>	<b>-3 555</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-1 710	-3 425
<b>Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä</b>		<b>-2 677</b>	<b>-6 980</b>
Satunnaiset erät		0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>-2 677</b>	<b>-6 980</b>
Tilinpäätössiirrot	8	0	0
Tuloverot	9	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-2 677</b>	<b>-6 980</b>

## Emoyhtiön tase

1 000 euroa	Liite	31.12.2014	31.12.2013
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	10	6	21
Aineelliset hyödykkeet	10	0	295
Sijoitukset	11		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		12 940	12 940
Muut sijoitukset		174	311
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>13 120</b>	<b>13 568</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	12	0	827
Laskennallinen verosaaminen	13	0	0
Pitkäaikaiset saamiset	13	899	3 577
Lyhytaikaiset saamiset	13	2 127	2 904
Rahat ja pankkisaamiset		6	4
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>3 032</b>	<b>7 313</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>16 152</b>	<b>20 881</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	14	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		14 622	14 622
Edellisten tilikausien voitto		-24 517	-17 386
Tilikauden voitto		-2 677	-7 131
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>7 958</b>	<b>10 636</b>
<b>Tilinpäättösiirtojen kertymä</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	46	46
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	8 147	10 199
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		<b>8 194</b>	<b>10 245</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>16 152</b>	<b>20 881</b>

## Emoyhtiön rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liiketulos	-968	-3 555
Oikaisut liikutukseen	-122	717
Käyttöpääoman muutos	2 303	2 681
Maksetut korot	-389	-940
Saadut korot	1	11
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>825</b>	<b>-1 086</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	-56
Sijoitus tytäryhtiöön	0	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	24	1 496
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>24</b>	<b>1 440</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksullinen osakeanti	0	4 282
Lainojen nostot	0	450
Lainojen takaisinmaksut	-847	-5 129
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-847</b>	<b>-397</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>2</b>	<b>-43</b>
Rahavarat tilikauden alussa	4	47
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	2864	-2 441
Vaihto-omaisuuden vähennys	827	1 011
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-1388	4 111
	<b>2 303</b>	<b>2 681</b>

## Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

### TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

#### ARVOSTUS- JA JAKSOTUSPERIAATTEET

##### Pysyvät vastaavat

Pysyvien vastaavien aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen välittömään hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Saadut investointiavustukset on kirjattu hyvittäen vastaavaa omaisuuserää. Suunnitelmapoistot on laskettu tasapoistoin käyttöomaisuuserien taloudellisen pitoajan perusteella.

#### AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

- Liikearvo 5–6 vuotta
- Konserniliikearvo 5 vuotta
- Muut aineettomat oikeudet 3–5 vuotta

#### AINEELLISET HYÖDYKKEET

- Rakennukset ja rakennelmat 18–24 vuotta
- Koneet ja kalusto 3–10 vuotta
- Ajokalusto 3–5 vuotta

#### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu välittömään hankintamenoa fifo-periaatteella tai sitä alempaan jälleenhankinta-arvoon tai myyntihintaan. Vaihto-omaisuuden arvoon on sisällytetty muuttuvien menojen lisäksi niiden osuus hankinnan ja valmistuksen kiinteistä menoista.

#### Rahoitusomaisuus ja rahoitusriskien hallinta

Liikesaamisiin ja -velkoihin ei sisälly merkittäviä korko- tai valuuttariskejä. Yhtiö on kuitenkin tehnyt tilikauden aikana suojaustoimenpiteitä valuuttakurssimuutosten varalta yhtiön suojauspolitiikan mukaisesti.

#### Ulkomaanrahanmääräiset erät

Ulkomaanrahanmääräiset erät on muutettu Euroopan keskuspankin ilmoittamaan keskipäivän tilinpäätöspäivänä. Myynnin ja ostojen kurssierot on kohdennettu kyseisten erien hyvitykseksi tai veloituksiksi.

#### Leasing

Emoyhtiön tilinpäätöksessä rahoitusleasingillä hankitun käyttöomaisuuden leasingmaksut sisältyvät vuokratuloina liiketoiminnan muihin kuluihin.

#### Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot on käsitelty vuosikuluina liiketoiminnan muissa kuluissa. Emoyhtiöllä ei vuonna 2014 ole ollut tutkimus- ja kehitysmenoja.

#### Eläkemenojen jaksotus

Työntekijöiden eläketurva lisäetuineen on vakuutettu eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkekulut kirjataan kuluksi kertymisvuonna.

#### Tuloverot

Incap Oyj:llä on verotuksessa hyväksyttyjä käyttämättömiä tappioita, joita voidaan hyödyntää vuosina 2015–2024.

#### Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestas

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestas on tehty perustuen joulukuun lopun 2014 tilanteeseen.

Arvonalennustestaslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Laskelmien perusteella Viron tytäryhtiön osakkeiden arvoa on alennettu vuoden 2013 tilinpäätöksessä noin 4,0 miljoonalla eurolla. Lisäksi Viron tytäryhtiön omaa pääomaa on vahvistettu 1 miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaan. Emoyhtiön tilinpäätöksessä 30.6.2014 osaksi tytäryhtiön hankintamenoa konvertoitujen pitkäaikaisten saamisten arvo 1 miljoonaa euroa on kirjattu alas. Koska laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy epävarmuutta.

Intian tytäryhtiön liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti eikä sen osakkeiden arvonalentumisesta ole viitteitä.

### 1. LIIKEVAIHTO

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
Suomi	5 630	12 249
Eurooppa	1 064	7 064
Muut	327	144
	<b>7 021</b>	<b>19 457</b>

### 2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2014	2013
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	24	184
Muut	473	2
	<b>497</b>	<b>186</b>

### 3. MATERIAALIT JA PALVELUT

	2014	2013
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	1 410	3 620
Varaston muutos	145	1 132
	<b>1 556</b>	<b>4 752</b>
Ulkopuoliset palvelut	1 671	9 131
	<b>3 227</b>	<b>13 883</b>

### 4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ

	2014	2013
<b>Henkilöstön lukumäärä keskimäärin</b>		
Toimihenkilöt	21	31
Työntekijät	55	60
	<b>76</b>	<b>91</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	2 727	4 419
Eläkekulut	474	1 119
Muut henkilösivukulut	106	207
	<b>3 307</b>	<b>5 745</b>
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	133	373
	<b>133</b>	<b>373</b>

### 5. POISTOT JA ARVONALENNUKSET

Suunnitelman mukaiset poistot vuodelta 2014 ovat 0,05 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2013). Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan 10 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.

**6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT**

	2014	2013
Vuokrat	537	600
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	489	758
Muut kuluerät	872	1 995
	<b>1 898</b>	<b>3 353</b>

**Tilintarkastajan palkkiot**

Tilintarkastus, KHT-yhteisö Ernst & Young Oy	54	44
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	0	2
Muut palvelut	8	161
	<b>62</b>	<b>208</b>

**7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT**

	2014	2013
Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	2	1
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0	0
Muilta yrityksiltä	7	1 943
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille yrityksille	-1 719	-5 369
	<b>-1 710</b>	<b>-3 425</b>

Kesällä 2013 neuvotellun rahoitusjärjestelyn yhteydessä toteutettiin akordimenetely, josta kirjattiin noin 1,8 miljoonaa euroa rahoitustuottoja pääomailainan, pankkilainojen, lainan korkojen sekä ostovelkojen lunastusarvon alentumisesta. Vuoden 2013 rahoituskuluihin on kirjattu 4,0 miljoonaa euroa Viron yhtiön osakkeiden arvonalentumista ja 0,345 miljoonaa euroa saatavia Hongkongin tytäryhtiöltä. Vuoden 2014 rahoituskuluihin on oikaistu 1,0 miljoonaa euroa Viron tytäryhtiön ja 0,1 miljoonaa euroa Cleantech Invest Oyj:n osakkeiden arvonalentumista.

**8. TILINPÄÄTÖSSIIRROT**

	2014	2013
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	0	0

**9. TULOVEROT**

	2014	2013
Laskennallisen verosaamisen muutos	0	0

Laskennallista verosaamista on kuvattu tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa 16 Laskennalliset verosaamiset ja -velat.

**10. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET**

## Aineettomat hyödykkeet

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	1 599	16 337	1 724	19 660
Lisäykset	0	0	0	0
Vähennykset	-7	0	0	-7
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>1 591</b>	<b>16 337</b>	<b>1 724</b>	<b>19 652</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2014</b>	-1 581	-16 337	-1 720	-19 638
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	0	0
Tilikauden poisto	-7	0	-1	-8
<b>Kertyneet poistot 31.12.2014</b>	<b>-1 588</b>	<b>-16 337</b>	<b>-1 722</b>	<b>-19 647</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	4	0	2	6
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	18	0	4	21

Tilikaudella 2012 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskukulujen muihin pitkävaikutteisiin menoihin aktivoidusta määrästä on tilikauden lopussa jäljellä 0 euroa.

## Aineelliset hyödykkeet

	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 315</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>24 858</b>
Lisäykset	0	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	-446	0	0	-446
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0	0
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 869</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>24 413</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24 020</b>	<b>-544</b>	<b>0</b>	<b>-24 563</b>
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	195	0	0	195
Tilikauden poisto	0	0	-45	0	0	-45
<b>Kertyneet poistot 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23 869</b>	<b>-544</b>	<b>0</b>	<b>-24 413</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	0	0	0	0	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	0	0	295	0	0	295



**11. SIIJOITUKSET**

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>9 164</b>	<b>3 776</b>	<b>311</b>	<b>13 251</b>
Lisäykset	1 000	0	0	1 000
Arvonlennus osakkeisiin	-1 000	0	-137	-1 137
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>9 164</b>	<b>3 776</b>	<b>174</b>	<b>13 114</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	9 164	3 776	174	13 114
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	9 164	3 776	311	13 251

Konsernin oma pääoma on 1,4 miljoonaa euroa (0,5 miljoonaa euroa vuonna 2013) ja emoyhtiön oma pääoma on 8,0 miljoonaa euroa (10,7 miljoonaa euroa vuonna 2013). Konsernin omaa pääomaa heikentää emoyhtiön tappiollinen tulos.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Emoyhtiön tilinpäätöksessä Intian tytäryhtiön osakkeiden tase-arvo on noin 8,8 miljoonaa euroa ja Viron tytäryhtiön osakkeiden tasearvo noin 4,1 miljoonaa euroa. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuustaseeseen. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on tehty perustuen tilikauden 2014 lopun tilanteeseen. Arvonlennustestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen.

Kassavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Kassavirtaennusteissa liikevaihto vaihtelee vuosina 2015-2019 seuraavasti: Intiassa vuonna 2015-2018 liikevaihdon arvioidaan nousevan 10 % ja vuonna 2019 kasvun arvioidaan olevan 7 %. Virossa liikevaihto vuonna 2015 nousee 25 % ja vuosina 2016-2019 5 % vuodessa. Laskelmien käyttökatetaso on Intiassa noin 15 %. Virossa käyttökate vaihtelee 4 ja 9 %:n välillä vuosina 2015-2019 Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2014 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 15,4 %:n ja Virossa 9,8 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevaihto laskisi 7 % Intiassa tai 37 % Virossa, tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 4,2 % Virossa ja 15,5 % Intiassa, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Intian tytäryhtiön kannattavuus on hyvällä tasolla eikä sen osalta ole alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Viron tytäryhtiön laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta.

Testauslaskelmissa on terminaaliarvon kateprosentti normalisoitu. 77 % Viron tytäryhtiön liiketoiminnan arvosta muodostuu niin sanotusta jäännösarvosta. Epävarmuudesta johtuen on osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettu 4,0 miljoonalla eurolla vuonna 2013. Viron toimintojen liikevaihto on supistunut selvästi vuoden 2014 aikana, mistä johtuen toimintaa on sopeutettu ja henkilöstön määrä on vähentynyt 34 henkilöllä tilikauden aikana.

Tilikauden 2014 rahoituskuluihin sisältyy Cleantech Invest Oyj:n osakkeisiin tehty 0,1 miljoonan euron arvonalennuskirjaus.

**KONSERNIYRITYKSET**

Incap Electronics Estonia OÜ, Kuressaari, Viro  
 Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia  
 Euro-ketju Oy, Helsinki, Suomi  
 Incap Hong Kong Limited, Hong Kong

Incap Oyj omistaa 100 % Incap Electronics Estonia OÜ:sta ja Incap Hong Kong Ltd:stä ja 77,5 % Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:stä. Finnfundin osakepääomasijoitus on 22,5 % Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:n osakepääomasta. Kaikki yhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitiinpäätökseen.

**12. VAIHTO-OMAISUUS**

	2014	2013
Aineet ja tarvikkeet	0	391
Keskeneräiset tuotteet	0	100
Valmiit tuotteet	0	336
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	0	1
	<b>0</b>	<b>827</b>

**13. SAAMISET**

	2014	2013
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	0	0
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	899	3 577
	899	3 737
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	1 850	2 742
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	162	0
Korkosaamiset	0	0
Muut saamiset	0	0
	162	0
Muut saamiset	0	0
Siirtosaamiset	116	161
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>3 026</b>	<b>6 481</b>
<b>Siirtosaamisten olennaiset erät</b>		
Henkilöstökulut	0	11
Hallituksen palkat	0	39
2014 osakeantikulut	0	0
Vuokrat	0	8
Muut	116	103
<b>Yhteensä</b>	<b>116</b>	<b>161</b>

Emoyhtiöllä on tytäryhtiöltään Incap Electronics Estonia OÜ:lta 0,9 miljoonaa euroa pitkäaikaisia myyntisaamisia ja Incap Electronics Estonia OÜ:lle lyhytaikaista ostovelkaa 1,1 miljoonaa euroa.

Emoyhtiössä tuotettavia palveluja siirretään tytäryhtiöiden hoidettavaksi, kun niiden maksuvalmius paranee ja ne pystyvät suoriutumaan ostoveloistaan. Maksuvalmiuteen sisältyy kuitenkin epävarmuutta.

Laskennallinen verosaaminen 0 0

**14. OMA PÄÄOMA**

	2014	2013
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoma 31.12.	20 487	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Ylikurssirahasto 31.12.	44	44
<b>Sidottu oma pääoma yhteensä</b>	<b>20 531</b>	<b>20 531</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	14 622	4 919
Osakeanti	0	9 703
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	14 622	14 622
Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-24 517	-17 386
Edellisten vuosien poistoeron kirjaus	0	0
Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.	-24 517	-17 386
Tilikauden tulos	-2 677	-7 131
<b>Vapaa oma pääoma yhteensä</b>	<b>-12 573</b>	<b>-9 896</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 958</b>	<b>10 636</b>
<b>Laskelma voitonjakokelpoisista varoista</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 622	14 622
Tulos edellisiltä tilikausilta	-24 517	-17 386
Tilikauden tulos	-2 677	-7 131
	<b>-12 573</b>	<b>-9 896</b>
Oma pääoma 31.12.2014	7 958	
Pääomalaina	0	
OYL 20:23 §:n mukainen oma pääoma	7 958	
Puolet osakepääomasta	10 243	
	-2 285	

31.12.2014 Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma on 7 958 257,44 euroa eli alle puolet osakepääomasta.

**15. PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA**

	2014	2012
Pääomalainat	0	0
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	0	0
Muut lainat	46	46
	<b>46</b>	<b>46</b>

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä. Pitkäaikaiset pankkilainat – 2,8 miljoonaa euroa – on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien vuoksi.

**Pääomalainat**

Incap Oyj:n suurimpien omistajien myöntämästä 1,05 miljoonan euron pääomalainasta 0,6 miljoonaa euroa nostettiin tilikaudella 2012 ja 0,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2013. Kesällä 2013 toteutetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä koko pääomalaina muunnettiin yhtiön uusiksi osakkeiksi. Tilikauden 2014 taseessa ei ole pääomalainoja.

**16. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA**

	2014	2013
Lainat rahoituslaitoksilta	5 680	6 288
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	239	479
Ostovelat	238	358
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	1 066	868
Muut velat	0	0
Saadut ennakot	0	0
Muut velat	369	811
Siirtovelat	555	1 395
	<b>8 147</b>	<b>10 199</b>
Josta korollista	5 919	6 767
<b>Siirtovelkojen olennaiset erät</b>		
Palkat sosiaalikuluneen	130	689
Leasingvuokravelat	0	0
Korot	290	106
Kuluvaraus	81	534
Muut	54	66
	<b>555</b>	<b>1 395</b>
Lyhytaikaiset muut velat		
Varaukset	0	0
Verotili	284	569
Muut	85	242
	<b>369</b>	<b>811</b>

Incap on sopinut vuonna 2012 Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koski erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Viimeinen erä maksettiin 11.9.2014. Incap ja Verohallinto sopivat 15.10.2014 uudesta maksujärjestelystä, joka sisältää arvonlisäveroa ja työnantajasuorituksia noin 322 000 euroa. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on noin 284 000 euroa. Kuukausierän suuruus on minimissään 20 500 euroa ja järjestelyn kesto on 16 kuukautta päättyen helmikuussa 2016. Verovelan viivästyseuraamukset (viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisättynä seitsemällä prosenttiyksiköllä. Vuonna 2015 korkoprosentti on 7,5. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

**17. MUUT LIITETIEDOT**

<b>Annetut vakuudet</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	5 072	4 831
Annetut kiinnitykset	12 113	12 113
Lisäksi suomalaisen pankin luotollisen tilin vakuudeksi on annettu Intian tytäryhtiön osakkeet		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Rahalaitoslainat	890	586
Annetut kiinnitykset	14 450	12 698
Annetut pantit	600	
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Vuokra- ja lainatakuu	1 550	1 721
<b>Vastuusitoumukset ja muut vastuut</b>		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	72	49
Myöhemmin maksettavat	55	0
Rahoitusleasingsopimuksiin sisältyy hankitun käyttöomaisuuden osto-optio käypään hintaan vuokrakauden päättyessä.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	608	1 457
Vuokravastuut toimitilavuokrista	1	162

## Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden tappio on 2 677 306,56 euroa. Hallitus ehdottaa 31.3.2015 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 9.3.2015

Olle Hulteberg  
Hallituksen puheenjohtaja

Fredrik Berghel

Raimo Helasmäki

Susanna Miekk-oja

Lassi Noponen

## Tilintarkastuskertomus

### INCAP OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

#### HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUU

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

#### TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehok-

kuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidolisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

#### LAUSUNTO KONSERNITILINPÄÄTÖKSESTÄ

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

#### LAUSUNTO TILINPÄÄTÖKSESTÄ JA TOIMINTAKERTOMUKSESTA

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

#### TIETYN SEIKAN PAINOTTAMISTA KOSKEVA LISÄTIETO

Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomuksessa sekä liitetiedoissa selostettuihin seikkoihin yhtiön rahoituksesta ja käyttöpääoman riittävyydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa.

Oulussa, maaliskuun 9. päivänä 2015

Ernst & Young Oy  
KHT-yhteisö

**Jari Karpinen**  
KHT

## Viisivuotiskatsaus

		2014	2013	2012	2011	2010
		JATKUVAT TOIMINNOT <sup>5)</sup>				
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Liikevaihto	milj. euroa	18,5	25,8	64,1	68,9	59,2
Kasvu/muutos	%	-28	-60	-7	16	-15
Liikevoitto/-tappio	milj. euroa	1,1	-6,2	-0,7	-1,6	-3,2
Osuus liikevaihdosta	%	6	-24	-1	-2	-5
Voitto/-tappio ennen veroja	milj. euroa	0,3	-8,3	-1,4	-4,0	-4,9
Osuus liikevaihdosta	%	2	-32	-2	-6	-8
Oman pääoman tuotto (ROE)	% <sup>1) 3)</sup>	15,4	725,7	580,8	-115,3	-81,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	% <sup>4)</sup>	11,2	-33,6	-12,6	-5,1	-10,6
Taseen summa	milj. euroa	14,4	15,8	29,3	39,3	42,6
Omavaraisuusaste	% <sup>1)</sup>	9,9	3,4	-10,3	3,3	13,2
Gearing	% <sup>1)</sup>	524	1 559	-659	1 868	383
Nettovelka	milj. euroa	5,5	7,7	18,9	21,8	21,7
Quick ratio		0,6	0,6	0,5	0,4	0,6
Current ratio		0,9	0,9	0,8	0,7	1,0
Investoinnit	milj. euroa	0,2	0,3	0,1	0,3	0,5
Osuus liikevaihdosta	%	1	1	0	0	1
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0	0,1	0,1	0,1	0,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	0
Henkilöstö keskimäärin		404	556	697	749	780
Osingonjako	milj. euroa <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0

<sup>1)</sup> Esitetyt tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan standardi 5.1:n mukaisesti.

<sup>2)</sup> Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

<sup>3)</sup> Oman pääoman tuoton laskennassa osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset.

<sup>4)</sup> Sijoitetun pääoman tuoton laskennassa käytetyt konsernin rahoituskulut sisältävät IFRIC 19 ja IAS 39/32 -standardeihin perustuvia lainojen konvertoinnin yhteydessä kirjattuja rahoituskuluja yhteensä 3,2 miljoonaa.

<sup>5)</sup> Vertailuluvut vuosilta 2010–2012 sisältävät konsernin jatkuvat ja lopetettut toiminnot, joten ne eivät ole vertailukelpoisia.

		2014	2013	2012	2011	2010
		IFRS	IFRS	IFRS <sup>5)</sup>	IFRS	IFRS
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>						
Tulos/osake	euroa	0,00	-0,15	-0,25	-0,21	-0,33
Oma pääoma/osake	euroa	0,01	0,00	-0,14	0,07	0,30
Osinko/osake	euroa <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta	% <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	% <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		43,3	-0,7	-0,8	-2,0	-1,7
<b>Osakkeen kurssikehitys</b>						
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,04	0,10	0,15	0,37	0,49
Tilikauden ylin kurssi	euroa	0,11	0,25	0,65	0,64	0,75
Tilikauden keskiparssi	euroa	0,06	0,14	0,30	0,52	0,63
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,06	0,11	0,19	0,42	0,57
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	6,5	12,0	4,0	7,8	10,6
Osakkeiden vaihto	kpl	40 584 525	7 065 282	2 952 411	746 382	5 211 956
Osakkeiden vaihto	%	37	7	14	4	39
<b>Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä</b>						
Tilikauden aikana keskimäärin		109 114 035	60 117 106	20 067 042	18 680 880	14 682 250
Tilikauden lopussa		109 114 035	109 114 035	20 848 980	18 680 880	18 680 880

<sup>1)</sup> Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

<sup>5)</sup> Vertailuluvut vuosilta 2010–2012 sisältävät konsernin jatkuvat ja lopetettut toiminnot, joten ne eivät ole vertailukelpoisia.



## Tunnuslukujen laskentasäännöt

Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, %	=	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
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	=	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Investoinnit	=	käyttöomaisuuden arvonalisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	=	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä

### Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos/osake	=	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake	=	$\frac{\text{tilikauden osinko}}{\text{osinkoon oikeuttavien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}$
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	=	$\frac{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Osakekannan markkina-arvo	=	tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

## HALLITUS 2014

### LASSI NOPONEN

Hallituksen puheenjohtaja  
Oikeustieteen kandidaatti,  
MBA, s. 1963  
Yhtiöstä ja yhtiön merkittä-  
vistä omistajista riippumaton  
hallituksen jäsen



Lassi Noponen valittiin Incap Oyj:n hallitukseen vuonna 2009. Hän toimii Cleantech Invest Oyj:n hallituksen puheenjohtajana ja osakkaana. Lassi Noponen on toiminut Winwind Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä työskennellyt toimitusjohtajana Proventia Group Oy:ssä, osakkaana Evli Corporate Finance Oy:ssä ja eri tehtävissä Neste Oyj:ssä.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):  
521 893 kpl

### OLLE HULTEBERG

Diplomi-insinööri, s. 1962  
Yhtiöstä riippumaton  
hallituksen jäsen



Olle Hulteberg on nimitetty Incap Oyj:n hallituksen jäseneksi elokuussa 2013. Hän toimii Inission AB:n toimitusjohtajana. Hän on käynnistänyt itsenäisenä yrittäjänä useita menestyksekkäitä start up -yhtiöitä sekä toiminut eri tehtävissä Ericssonin ja Tiedon palveluksessa. Olle Hulteberg omistaa 49,9 % Inission AB:stä, joka omistaa 44 573 010 kappaletta Incap Oyj:n osakkeita.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):  
44 573 010 kpl

### FREDRIK BERGHEL

Diplomi-insinööri, s. 1967  
Yhtiöstä riippumaton  
hallituksen jäsen



Fredrik Berghel on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä elokuusta 2013. Hän toimi myös Incap-konsernin toimitusjohtajana 20.9.2013-22.6.2014. Fredrik Berghel on Inission AB:n pääjohtaja. Hän on toiminut aikaisemmin muun muassa Constructor-ryhmän tuotantojohtajana, Hydro Aluminiumin tuotantopäällikkönä ja Robust Ståldörrar AB:n toimitusjohtajana. Fredrik Berghel omistaa 50,1 % Inission AB:stä, joka omistaa 44 573 010 kappaletta Incap Oyj:n osakkeita.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):  
44 573 010 kpl

### SUSANNA MIEKK-OJA

Filosofian maisteri, s. 1950  
Yhtiöstä ja yhtiön merkittä-  
vistä omistajista riippumaton  
hallituksen jäsen



Susanna Miekk-oja on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007. Hän toimii Danske Bank Oyj:n varallisuudenhoidossa johtajana. Hän on uransa eri vaiheissa vastannut pääomamarkkinatoiminnoista, perustanut omaisuudenhoitoliiketoiminnan ja toiminut rahasto-yhtiön toimitusjohtajana. Susanna Miekk-oja on Helsingin yliopiston tiedesäätiön hallituksen jäsen sekä Helsingin yliopiston kiinteistö- ja arvopaperisijoitustoimikunnan jäsen.

Incapin osakkeita: 233 021 kpl

### RAIMO HELASMÄKI

Diplomi-insinööri, s. 1963  
Yhtiöstä ja yhtiön merkittä-  
vistä omistajista riippumaton  
hallituksen jäsen



Raimo Helasmäki on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2010. Hän toimii pohjoismaisen Nammo-konsernin pienkaliiperidivisioonan johtajana ja Nammo Lapua Oy:n toimitusjohtajana. Hän on toiminut aikaisemmin Schneider Electric -konserniin kuuluvan Esmi Oy:n toimitusjohtajana ja TAC Finland Oy:n markkinointijohtajana.

Incapin osakkeita: 89 944 kpl

---

Hallituksen jäsenillä ei ole optioita.

## JOHTORYHMÄ

### VILLE VUORI

Toimitusjohtaja

Insinööri, eMBA, s. 1973

Yhtiön palveluksessa konsernin toimitusjohtajana 23.6.2014 alkaen. Työskennellyt aikaisemmin toimitusjohtajan tehtävissä Kumera Drives Oy:ssä ja Skyhow Ltd.:ssä sekä useissa johtajatehtävissä ABB-konsernissa.

Incapin osakkeita: -  
Optioita: -

### KIRSTI PARVI

Talousjohtaja

Yo-merkonomi, EMBA, s. 1958

Yhtiön palveluksessa vuodesta 2007 työskennellen aluksi Intian tytäryhtiön Business Controllerina ja talousjohtajana. Vuodesta 2011 lähtien konsernin talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen. Työskennellyt aikaisemmin muun muassa Kemira-konsernin palveluksessa.

Incapin osakkeita: 150 000  
Optioita: -

### MURTHY MUNIPALLI

Intian toiminnoista ja Aasian myynnistä

vastaava johtaja

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

Incapin palveluksessa vuodesta 2008 alkaen, ensin myynnistä vastaavana johtajana ja sittemmin koko Intian toiminnoista vastaavana Intian tytäryhtiön toimitusjohtajana. Työskennellyt aikaisemmin Spike Technologies Ltd.:n (nyk. Qualcomm) ja Tata Elxsi Ltd.:n palveluksessa.

Incapin osakkeita: -  
Optioita: -

## OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita oli 31.12.2014 yhteensä 109 114 035 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2014 oli 20 486 769,50 euroa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n osakkeet on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 5.5.1997 alkaen. Pohjoismaisella listalla Incap kuuluu Small Cap -ryhmään ja toimialaluokkaan Teollisuustuotteet ja palvelut. Incapin yhtiötunnus on ICP ja osakkeen kaupankäyntitunnus ICP1V.

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 0,04 ja 0,11 euron välillä. Tilikauden 2014 viimeinen kaupantekokurssi oli 0,06 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 37,2 % osakekannasta. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2014 oli 6,5 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 634 osakasta. Osakkeista 26,3 % oli hallintarekistereissä.

### OSAKASSOPIMUKSET

Yhtiön hallituksen tiedossa ei ole yhtiön osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyviä osakassopimuksia.

### OPTIO-OHJELMA 2009

Vuonna 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisälsi yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttivat merkitsemään 600 000 Incapin osaketta. Osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.1.2014. Optioita ei käytetty osakkeiden merkintään.

### HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN OSAKKEENOMISTUS

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta yhteisönsä omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 41 552 421 osaketta eli noin 38,1 % yhtiön koko osakekannasta. Yksityiskohtaiset tiedot hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistuksista löytyvät yhtiön kotisivuilta osoitteessa [www.incap.fi/sijoittajat/sisapiiri](http://www.incap.fi/sijoittajat/sisapiiri).

Osakepääoman kehitys		Muutos, 1 000 euroa	Rekisteröity	Osakepääoma, 1 000 euroa
31.1.1991	Fuusio	5 760	26.2.1992	7 862
28.4.1992	Korotus	424	25.11.1992	8 286
30.9.1992	Alennus	4 972	2.12.1992	3 314
15.1.1993	Korotus	32	11.8.1993	3 347
16.3.1994	Korotus	563	21.12.1994	3 910
10.3.1997	Korotus	978	21.3.1997	4 889
5.5.1997	Korotus	975	5.5.1997	5 864
4.5.1998	Korotus	40	4.5.1998	5 904
21.3.2002	Korotus	14 583	24.4.2002	20 487

Omistuksen jakautuminen sektoreittain 31.12.2014				
	kpl	Omistajia %	Osakkeita ja ääniä kpl	%
Yritykset	63	3,9	43 255 321	39,7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	12	0,5	35 219 842	32,3
Julkisyhteisöt	2	0,1	8 323 692	7,6
Kotitaloudet	1 554	95,1	21 534 227	19,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2	0,1	2 001	0,0
Ulkomaat	7	0,3	778 952	0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>1 634</b>	<b>100,0</b>	<b>109 114 035</b>	<b>100,0</b>
joista hallintarekisteröityjä	6		28 737 444	26,3

Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2014				
Osakkeita, kpl	kpl	Omistajia %	Osakkeita ja ääniä kpl	%
1–100	208	12,7	12 014	0,0
101–500	351	21,5	112 100	0,1
501–1 000	273	16,7	244 187	0,2
1 001–5 000	408	25,0	1 100 061	1,0
5 001–10 000	151	9,2	1 263 794	1,2
10 001–50 000	155	9,5	3 664 638	3,4
50 001–100 000	34	2,1	2 453 086	2,2
100 001–500 000	34	2,1	6 957 467	6,4
500 001–	20	1,2	93 306 688	85,5
<b>Yhteensä</b>	<b>1 634</b>	<b>100</b>	<b>109 114 035</b>	<b>100</b>

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2014		
	Osakkeet, kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Inission AB (hallintarekisteröity ja suora omistus)	40 707 563	37,3
Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,5
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	8 307 692	7,6
Onvest Oy	5 197 286	4,8
Nordea Pankki Suomi Oyj	3 761 400	3,4
Laurila Kalevi	2 735 429	2,5
JMC Finance Oy	2 402 286	2,2
Mandatum Life Unit-linked	1 800 000	1,6
Hallqvist AB	1 584 264	1,5
Sundholm Göran	1 400 000	1,3
<b>10 suurinta yhteensä</b>	<b>84 830 467</b>	<b>77,74</b>



**INCAP**

**INCAP OYJ**

Keilaranta 4  
FI-02150 Espoo  
Puh. 020 779 0550

Kotipaikka Helsinki  
Kotisivut [www.incap.fi](http://www.incap.fi)  
Sähköposti [info@incap.fi](mailto:info@incap.fi)  
Y-tunnus 0608849-6

**INCAP ELECTRONICS  
ESTONIA OÜ**

Tehnika 9  
EE-93815 Kuressaare, Estonia  
Puh. +372 45 21723  
Faksi +372 45 20955

**INCAP CONTRACT  
MANUFACTURING  
SERVICES PVT. LTD.**

**Bangaloren toimipiste**  
"Sufia Elite" 3rd floor, #18  
Cunningham Road  
Bangalore 560 052  
Karnataka, India  
Puh. +91 80 3062 1100  
Faksi +91 80 3062 1199

**INCAP HONG KONG LIMITED**

Room 102, Tak Fung Building  
79-81 Connaught Road Central  
Hong Kong  
Puh. +852 2520 0690  
Faksi +852 2520 0870

**Tumkurin tehdas**

Pandithanahalli, Hirehalli Post  
Tumkur 572 168  
Karnataka, India  
Puh. +91 81 6224 3270-75  
Faksi +91 81 6224 3278