

VUOSI
KERTO
MUS
2013

INCAP

INCAP LYHYESTI

Incap on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat varsinaisen valmistuksen lisäksi myös suunnittelupalvelut ja tuotantoon liittyvät lisäarvopalvelut.

Incap on täyden palvelun strateginen valmistuskumppani. Yhtiön asiakkaat ovat oman alansa johtavia korkean teknologian laitetoimittajia.

Incapin palvelut kattavat tuotteen koko elinkaaren: suunnittelun, materiaalihankinnan, prototyyppien valmistuksen, tuotannon ylösajon, sarjavalmistuksen, loppukokoonpanon, testauksen, logistiikan, huollon ja ylläpidon. Yhtiön suunnittelu- ja valmistusosaaminen kattaa elektroniikan ja mekaniikan lisäksi myös loppukokoonpanon täysin valmiiksi tuotteeksi.

Incapilla on toimintaa Intiassa, Kiinassa, Suomessa ja Virossa. Konsernin liikevaihto vuonna 2013 oli noin 36,8 miljoonaa euroa ja yhtiön palveluksessa on noin 470 henkilöä.

Incapin osake on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä vuodesta 1997.

SISÄLTÖ

Toimitusjohtajan katsaus	4	Emoyhtiön rahavirtalaskelma	44
Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2013	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
Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot	19	Tunnuslukujen laskentasäännöt	57
Emoyhtiön tuloslaskelma	42	Hallitus ja johtoryhmä	58
Emoyhtiön tase	43	Osakkeet ja osakkeenomistajat	60

VUOSI 2013

Asiakaspalvelu ja perusliiketoiminta huomion keskipisteeksi. Rahoitusjärjestely vakautti taloudellista asemaa.

Incap-konsernin liikevaihto oli noin 43 % pienempi kuin vuonna 2012. Yleisen taloustilanteen epävarmuus alensi kysyntää. Yhtiön aiemman heikon kassatilanteen vuoksi asiakkaat vastasivat materiaalien ostoista, joten tuotannossa käytetyt materiaalit eivät enää sisällyneet liikevaihtolukuun. Lisäksi useat tuotteet jäivät pois valmistusohjelmasta kun asiakkaat siirsivät valmistusta muille toimittajille.

Liikevaihto Intiassa pysyi edellisen vuoden tasolla. Intian yksikkö on sekä liikevaihdolla että henkilöstön määrällä mitattuna yhtiön suurin yksikkö. Yksikkö teki myös vahvan tuloksen.

Konsernin tulos oli edelleen tappiollinen ja selvästi heikompi kuin vuonna 2012. Tuloksen heikkenemiseen vaikutti ennen kaikkea liikevaihdon lasku ja liikevaihtoon nähden korkeat yleiskustannukset. Toi-

mintaa sopeutettiin voimakkaasti, mutta vaikutukset eivät vielä näkyneet tuloksessa. Lisäksi tulosta heikensivät materiaalivarastosta ja luottotappioista tehdyt alaskirjaukset ja rakennemuutoksesta johtuvat kertaluonteiset varaukset. Myös laaja rahoitusjärjestely aiheutti kustannuksia.

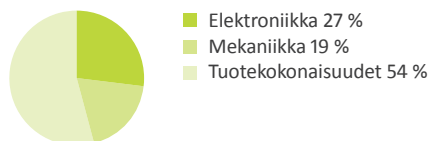
Syksyllä käynnistetyn "Turnaround"-ohjelman toimenpiteet tehosivat toivotulla tavalla ja vaikutusten arvioidaan näkyvän kokonaisuudessaan vuoden 2014 toisella vuosipuoliskolla. Ohjelman kantavana strategiana oli keskittyä ydinliiketoimintaan eli valmistukseen ja asiakkaiden toimituksiin. Tehtaat Suomessa, Virossa ja Intiassa toimivat itsenäisinä kustannuspaikkoina ja konsernitoiminnot pidetään mahdollisimman suppeina. Myös toimipisteiden määrää vähennetään.

Rahoituksen kokonaisratkaisu vahvisti yhtiön taloudellista asemaa parantaen omavaraisuutta ja maksuvalmiutta. Ratkaisuun liittyvien osakeantien jälkeen yhtiön osakemäärä nousi 109 114 035 osakkeeseen ja yhtiön suurimmaksi omistajaksi nousi Inission AB. Incapin ja Inission suunniteltu yhdistyminen jäi kuitenkin toteutumatta vuonna 2013.

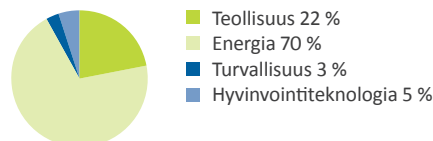
AVAINLUVUT (IFRS)

		2013	2012
Liikevaihto	milj. euroa	36,8	64,1
Liikevoitto/tappio (EBIT)	milj. euroa	-5,9	-0,7
osuus liikevaihdosta	%	-16,0	-1,1
Liikevoitto/tappio ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA)	milj. euroa	-4,8	0,8
Tilikauden voitto/tappio	milj. euroa	-8,5	-4,9
Tulos/osake (EPS)	euroa	-0,14	-0,25
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	-30,2	-12,6
Omavaraisuusaste	%	4,3	-10,3
Investoinnit	milj. euroa	0,3	0,1
Henkilöstö vuoden lopussa		469	614

LIKEVAIHTO TUOTERYHMITÄIN



LIKEVAIHTO ASIAKASTOIMIALOITTAIN



PALUU PERUSASIOIHIN

Vuosi 2013 oli Incapille käänntekevä. Kesällä neuvoteltu laaja rahoituksen kokonaisratkaisu turvasi toimintamme jatkuvuuden. Keskitimme voimat liiketoimintamme varsinaiseen ytimeen, sopimusvalmistukseen ja asiakkaiden toimitusten varmistamiseen. Virtaviivaistimme organisaatorakennetta niin, että tehtaat saivat enemmän vastuuta liiketoiminnasta ja kannattavuudesta samalla kun konsernitason toimituksia supistettiin olennaisimpiin tehtäviin.

Liikevaihtomme vuonna 2013 supistui edellisestä vuodesta selvästi. Osaltaan tähän vaikutti yleinen talouden epävarmuus, joka heikensi sekä kuluttajattä investointituotteiden kysyntää. Asiakkaat olivat hyvin varovaisia tilauksissaan ja lykkäsivät uusien tuotteiden tuomista markkinoille.

Liikevaihdon alenemiseen vaikuttivat ennen kaikkea omaan toimintaamme liittyvät haasteet. Jo pitkään heikkona jatkunut rahoitusilanteemme vaikeutti materiaalien saatavuutta ja sitä kautta myös toimituksia asiakkaille. Katkonainen materiaalivirta haittasi tuotannon ohjausta, mistä johtuen muuttuvia kuluja ei voitu sopeuttaa alentuneeseen liikevaihtoon riittävän tehokkaasti. Asiakastoimitusten turvaamiseksi asiakkaamme alkoivat ostaa tuotannossa tarvittavia materiaaleja, mikä osaltaan pienensi liikevaihdon kertymä.

Intian tytäryhtiölle vuosi oli hyvä ja se nousi liikevaihdolla mitattuna konsernin suurimmaksi yksiköksi. Vaikka tytäryhtiön liikevaihto jäi hieman edellisestä vuodesta, sen liiketulos (EBIT) oli hyvällä tasolla.

RAHOITUSRATKAISU MAHDOLLISTI UUDEN ALUN

Rahoituksen osalta tilanne parani kesällä sen jälkeen, kun olimme saaneet neuvoteltua laajan rahoitusratkaisun. Siinä sekä rahoittajat että velkojat leikkasivat lainojaan ja saataviaan ja konvertoivat niitä yhtiön uusiksi osakkeiksi. Tämä pienensi yhtiön velkaa ja toi kipeästi kaivatun parannuksen pääomarakenteeseen. Vuonna 2007 liikkeeseen lasketusta vaihtovelkakirjalainasta on jäljellä enää noin 0,5 miljoonaa euroa. Pääomalaina sekä vuonna 2012 liikkeeseen laskettu vaihtovelkakirjalaina muunnettiin uusiksi osakkeiksi. Yhtiön osakkeiden lukumäärä viisinkertaistui noin 22 miljoonasta noin 109 miljoonaan osakkeeseen. Myös yhtiön omistusrakenne muuttui ja sopimusvalmistaja Inission AB:stä tuli Incapin suurin osakkeenomistaja.

PALUU PERUSASIOIHIN

Rahoitusratkaisun synnyttyä keskitimme voimamme perusasioihin eli asiakkaiden toimitusten



varmistamiseen ja asiakassuhteiden säilyttämiseen. Lokakuussa aloitetun erityisen ”Turnaround”-ohjelman avulla analysoimme ja tehostimme kaikkia toimintoja. Tuottavuus ja toimitusvarmuus kehittyivät myönteisesti ja muutkin ohjelman päätavoitteet saavutettiin.

Asiakkaat ja materiaalien toimittajat ovat olleet tyytyväisiä kehitykseen. Joidenkin asiakkaiden näkökulmasta rahoitusratkaisu ja tervehdyttämistoimenpiteet tulivat kuitenkin liian myöhään, sillä he olivat jo päättäneet hankintastrategiansa mukaisesti siirtää tuotteidensa valmistuksen muille toimittajille. Emme myöskään saaneet kaikkien tuotteiden osalta materiaalien ostoja siirrettyksi takaisin meille vaan tähän liittyvät neuvottelut asiakkaiden ja toimittajien kanssa jatkuivat edelleen.

KANNATTAVUUS KUNTOON

Kannattavuuden parantaminen oli keskeinen tavoitteemme, johon keskityimme kaikilla tasoilla. Yhtiön kulurakenne oli raskas ja yleiskulujen osuus oli aivan liian suuri. Veimme läpi isoja rakenteellisia uudistuksia, joista merkittävin oli organisaation virtaviivaistaminen ja vastuun siirtäminen tehtäisiin. Konsernin henkilöstön määrä aleni kaikkiaan

145 henkilöllä ja konsernipalvelujen supistamisen yhteydessä irtisanottiin yhteensä 37 henkilöä. Kulu- jen karsimiseksi neuvottelimme lisäksi uudelleen yhtiön palveluja koskevia ostosopimuksia. Toimenpiteiden vaikutukset alkavat näkyä vähitellen ja vain osa niistä heijastui vuoden 2013 tulokseen.

Kirjasimme vuoden 2013 tilinpäätökseen useita tulosta heikentäviä eriä. Liiketulokseen vaikuttavia kirjauksia oli noin 2,7 miljoonaa euroa, josta 1,1 miljoonaa euroa oli materiaalivaraston ja luototappioiden alaskirjauksia ja 1,0 miljoonaa kertaluonteisia rakennemuutokseen liittyviä varauksia. Vuokatin tehdaskiinteistön myynnistä kirjattiin noin 0,4 miljoonan euron tappio. Poikkeuksellisia kuluja aiheutui myös rahoitusratkaisuun liittyvistä järjestelyistä.

SUUNTA PAREMPAAN

Olemme nyt päässeet pahimman yli ja pystymme rakentamaan Incapista jälleen parhaan valmistuskumppanin. Osakkeenomistajamme ja sijoittajat voivat luottaa siihen, että ponnistelemme jatkossakin kannattavuuden saavuttamiseksi ja varmistamiseksi. Odotamme ”Turnaround”-ohjelman toimenpiteiden näkyvän tuloskehityksessä vuoden 2014 jälkipuoliskolla. Yleisesti voi todeta, että pystymme saavuttamaan positiivisen tuloksen vuonna 2014 jopa huomattavasti pienemmällä valmistusmäärällä kuin vuonna 2013. Lähitulevaisuudessa tehtävämme on asiakkaidemme luottamuksen palauttaminen ja vahvistaminen sekä liiketoiminnan kasvataminen heidän kanssaan.

Kiitän asiakkaita, rahoittajia ja osakkeenomistajia kärsivällisyydestä. Henkilöstölle esitän vilpittömän kiitokseni muutokseen sopeutumisesta ja sen aktiivisesta toteuttamisesta. Meillä kaikilla on yhteinen suunta: eteenpäin, parempaan.

Helsingissä maaliskuussa 2014

Fredrik Berghel
toimitusjohtaja

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2013

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Incap-konsernin toimintaympäristö oli haastava. Yleisen taloustilanteen edelleen jatkunut epävarmuus alensi kysyntää ja kilpailu supistuvilla markkinoilla oli kireää. Investointitoiminnan maailmanlaajuisesta taantumasta johtuen myös energiatehokkuustuotteiden kuten roottorikomponenttien ja inverttereiden kysyntä aleni selvästi.

Yleisessä kustannustasossa ei tapahtunut suuria muutoksia Incapin toimintamaissa. Globaalit komponenttimarkkinat vuonna 2013 olivat melko vakaat. Materiaalien hintoihin kohdistui jonkin verran paineita ja yleisesti ottaen hinnat alenivat hie- man vuoden aikana. Materiaalien yleinen saata- vuus oli hyvä, joskin joistakin komponenteista oli tilapäistä pulaa.

LIKEVAIHTO JA TULOS VUONNA 2013

Tilikauden liikevaihto oli 36,8 miljoonaa euroa eli noin 43 % pienempi kuin vuonna 2012. Liikevaihdon supistuminen johtui pääasiassa asiakaskysynnän alenemisesta varsinkin vuoden jälkipuoliskolla. Johtuen Incapin aikaisemmasta vaikeasta taloudelli- sesta tilanteesta jotkut asiakkaat siirsivät tuotteidensa valmistusta Incapilta muille toimittajille osana toimitusketjunsä riskienhallintaa. Tämä vaikutti erityisesti Incapin Viron tehtaan valmistusmääriin.

Liikevaihtoa alensi myös materiaalien ostovas- tuun siirtyminen asiakkaille. Yhtiön heikentyneen kassatilanteen vuoksi asiakkaat vastasivat alku- vuonna materiaalien ostoista eivätkä heidän hank- kimansa materiaalit sisältyneet enää Incap-konser- nin liikevaihtolukuun. Tilanne jatkui vuoden lopulle, sillä materiaalien ostovastuuta ei saatu siirretyksi kaikilta asiakkailta takaisin Incapille. Tilanteen

palauttamiseksi normaaliksi yhtiö jatkaa neuvotte- lujä sekä asiakkaiden että toimittajien kanssa.

Myös Intian rupian heikentyminen alensi euro- määräistä liikevaihtoa.

Intian toimintojen liikevaihto oli noin 17 miljo- onaa euroa ja yksikkö nousi liikevaihdon mitattuna konsernin suurimmaksi. Vaikka liikevaihto jäi noin 2 miljoonaa euroa alhaisemmaksi kuin vuonna 2012, liiketulos (EBIT) oli hyvällä tasolla noin 1,9 mil- joonassa eurossa.

Incap-konsernin koko vuoden liiketulos (EBIT) oli noin -5,9 miljoonaa euroa (-0,7 milj. euroa). Tuloksen heikkenemiseen vaikutti ennen kaikkea liikevaihdon lasku ja liikevaihtoon nähden korkeat yleiskustannukset.

Tulosta heikensivät myös tilinpäätökseen teh- dyt, noin 2,7 miljoonan euron varaukset ja alaskir- jaukset. Vaihto-omaisuuteen tehtiin noin 0,7 mil- joonan euron alaskirjaus ja myyntisaamisten luot- totappioita kirjattiin noin 0,4 miljoonaa euroa. Toiminnan sopeuttamiseen liittyviä uudelleenjär- jestelyvarauksia tehtiin henkilöstöjärjestelyistä (0,5 miljoonaa euroa) ja Viron tehtaan vuokratu- tannuksista (0,5 miljoonaa euroa).

Yhtiö myi kesäkuussa 2013 Vuokatin tehdaskiin- teistön sen tasearvoa vastaavalla 1,7 miljoonan euron kauppahinnalla. Kiinteistöön tehdyn arvonalennuskirjauksen vuoksi sen myynnistä kir- jattiin noin 0,4 miljoonan euron tappio.

Henkilöstökulut tilikaudella olivat noin 1,1 mil- joonaa euroa pienemmät kuin vuonna 2013. Vaihto- omaisuuden määrä aleni noin 5 miljoonaa euroa vuoden 2012 lopun tilanteesta. Alenemisesta noin 1,5 miljoonaa euroa johtui varastoarvoon tehdystä alaskirjauksesta.

Nettorahoituskulut olivat 2,1 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Tilikauden aikana toteutettujen osakeantien seurauksena konsernituloslaskelman muihin rahoituskustannuksiin kirjattiin IAS 32 ja 39 -standardien sekä IFRIC 19:n mukaisesti 3,2 miljoon- nan euron suuruinen rahoituskustannus. Rahoitus- tuotoista 2,5 miljoonaa euroa on lainojen, korkojen ja ostovelkojen lunastusarvon alenemista akordi- menettelyssä, joka toteutettiin yhtiön laajan rahoit- tusratkaisun yhteydessä kesällä 2013. Vertailukau- della 2012 nettorahoituskulut sisälsivät noin 1,0 mil- joonan euron kertaluonteisen rahoitustuoton, joka johtui vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon alene- misestä.

Poistot ja arvonalentumiset olivat yhteensä 1,1 miljoonaa euroa (1,5 miljoonaa euroa), josta poistojen osuus on 0,6 miljoonaa euroa ja Vuokatin kiinteistön arvonalentuminen 0,4 miljoonaa euroa.

Tilikauden tulos oli -8,5 miljoonaa euroa (-4,9 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli -0,14 euroa (-0,25 euroa).

TOIMINNAN PALAUTTAMINEN KANNATTAVAKSI

Lokakuussa käynnistetyt ja tammikuussa 2014 pää- tetyn "Turnaround"-ohjelman kantavana strate- giana oli keskittyä ydinliiketoimintaan eli valmistuk- seen ja asiakkaiden toimituksiin. Asiakassuhteita vahvistettiin kiinnittämällä erityistä huomioita toi- mitusvarmuuden parantamiseen ja tehokkuuden lisäämiseen sekä tuotannossa että tukitoimin- noissa.

Ohjelman tavoitteena oli palauttaa toiminta kannattavaksi ja saavuttaa vuositasolla noin 2,9 miljoonan euron säästöt yleiskustannuksissa ja noin

1,8 miljoonan euron säästöt tehtaiden kustannuksissa. Tähän liittyvien toimenpiteiden arvioidaan aiheuttavan noin 1,6 miljoonan euron kertaluonteiset kustannukset, joten toteutuvat säästöt tulevat olemaan noin 3,1 miljoonaa euroa. Toimenpiteiden onnistumista arvioitiin tammikuussa 2014, jolloin niiden todettiin tehonneen odotetulla tavalla. Toteutettujen toimenpiteiden koko vaikutuksen arvioidaan näkyvän toisella vuosipuoliskolla.

Incapin liiketoiminnan painopiste on asiakkaille lisäarvoa tuottavissa valmistusyksiköissä. Tehtaat Suomessa, Virossa ja Intiassa toimivat itsenäisinä kustannuspaikkoina ja konsernitoiminnot pidetään mahdollisimman suppeina. Henkilöstön määrä supistui vuoden 2013 aikana 145 henkilöllä.

Yhtiö pyrkii vähentämään toimipisteiden määrää. Bangaloren toimisto muutti pienempiin tiloihin vuoden 2013 lopussa. Kustannusten alentamiseksi yhtiö jatkaa neuvotteluja sekä Tallinnan että Kuressaaren toimitilojen vuokrasopimuksista.

INVESTOINNIT

Investointien määrä vuonna 2013 oli 0,3 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa). Investoinnit olivat korvausinvestointeja tuotannon kehittämiseen. Yhtiön arvion mukaan liiketoiminnan merkittävä kasvattaminen on mahdollista nykyisellä tuotantokapasiteetilla, ilman suuria investointeja.

LAATU- JA YMPÄRISTÖASIAT

Incap-konsernin kaikissa tehtaissa on Det Norske Veritaksen sertifioimat ympäristö- ja laatujärjestelmät, joita käytetään jatkuvan parantamisen työkaluina. Incapin ympäristöjärjestelmä vastaa ISO 14001:2004 -standardia ja laatujärjestelmä on

ISO 9001:2008 -standardin mukainen. Lisäksi Kuressaaren tehtaalla on lääkinällisten laitteiden valmistuksessa sovellettava ISO 13485:2003 -laatusertifikaatti.

RAHOITUSJÄRJESTELY

Yhtiön vuonna 2012 aloittamat neuvottelut vaikean rahoitustilanteen ratkaisemiseksi jatkuivat heti vuoden 2013 alussa.

Tammikuussa 2013 osa vuonna 2007 liikkeeseen lasketusta vaihtovelkakirjalainasta (noin 0,4 miljoonaa euroa) muunnettiin yhtiön osakkeiksi suunnatussa osakeannissa, jossa yhdelle vaihtovelkakirjalainan haltijalle annettiin lainaosuuksien vastikkeena yhteensä 1 697 286 kappaletta yhtiön uusia osakkeita 0,22 euron laskennallisella merkintähinnalla osakkeelta. Lisäksi osa vaihtovelkakirjalainan lainaosuuksista lunastettiin noin 1,0 miljoonan euron käteismaksulla. Kesäkuussa 2013 lainasta lunastettiin niin ikään käteismaksulla noin 0,5 miljoonaa euroa. Tilikauden 2013 päättyessä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainasta oli jäljellä noin 0,5 miljoonaa euroa, joka erääntyy 30.6.2014.

Heinäkuussa 2013 yhtiö toteutti rahoituksen kokonaisratkaisun, joka vahvisti yhtiön taloudellista asemaa parantaen omavaraisuutta ja maksuvalmiutta. Ratkaisuun sisältyi suunnattu osakeanti, jolla kerättiin lisäpääomaa ja muunnettiin lainoja yhtiön uusiksi osakkeiksi. Lisäksi yhtiön vuonna 2012 liikkeeseen laskeman vaihtovelkakirjalainan ehtoja muutettiin ja lainaosuuksia muunnettiin yhtiön uusiksi osakkeiksi.

Rahoitusratkaisun yhteydessä toteutetussa suunnatussa osakeannissa ja siihen liittyvässä lainojen konversiossa laskettiin liikkeeseen yhteensä

64 137 000 uutta osaketta, joista rahavastiketta vastaan 45 212 000 osaketta ja lainojen vastikkeena 18 925 000 osaketta. Lisäksi vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainan konversiossa merkittiin 22 430 769 uutta osaketta. Kaikkien uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen yhtiöllä on yhteensä 109 114 035 osaketta, joista kullakin on yksi ääni.

Osakeannissa uusia osakkeita suunnattiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yhtiön suurimmille omistajille, teolliselle sijoittajalle, suomalaisille rahoittajille ja muille velkojille sekä yhtiön ylimmälle johdolle. Suunnatun annin osakkeiden merkintähinta oli 0,10 euroa perustuen yhtiön ja osakkeiden merkittäjien välisiin sopimuksiin. Vuonna 2012 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan konversiossa osakkeiden merkintähinnaksi muodostui noin 0,13 euroa osakkeelta.

Suunnatussa osakeannissa ja lainojen konversiossa merkityt osakkeet tuottivat osinko- ja muut osakkeenomistajien oikeudet 29.7.2013 lähtien, jolloin uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin. Uudet osakkeet tulivat kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n päälistalla samanarvoisina yhtiön muiden osakkeiden kanssa 18.10.2013 ja yhtiö julkaisi sitä varten listalleottoesitteen 16.10.2013.

Yhtiön pääomallainan haltijat ja suomalaiset rahoittajat konvertoivat lainasaataviaan uusiksi osakkeiksi edellä mainitun suunnatun osakeannin yhteydessä. Samalla lainasopimuksia ja korkojen maksuohjelmia neuvoteltiin uudelleen. Myös yhtiön muut velkojat – materiaalien ja palvelujen toimittajat – tukivat rahoitusjärjestelyä akordijärjestelyn kautta noin 1,5 miljoonalla eurolla.

Rahoitusjärjestelystä kirjattiin noin 3,2 miljoonan euron kulut IFRIC19:n ja IAS 39/32 -standardien mukaisesti. Järjestelyn rahoitustuotot olivat 2,5 miljoonaa euroa ja johtuivat lainojen, korkojen ja ostovelkojen lunastusarvon alenemisesta akordimenetelyssä.

Kokonaisjärjestelyn välitön kassavaikutus oli noin 6 miljoonaa euroa. Osakkeiden käteisenä maksettu kokonaismerkintähinta – noin 4,5 miljoonaa euroa – kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Lisäksi järjestelyyn liittyen pankki vapautti Vuokatin kiinteistökaupan kauppahintaan liittyvän 1,5 miljoonan euron vakuuden.

Rahoitusjärjestely alensi yhtiön korollisia velkoja noin 7,5 miljoonalla eurolla, josta noin 1 miljoona euroa oli pääomalainaa, noin 2,9 miljoonaa euroa vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainaa, noin 0,5 miljoonaa euroa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainaa ja noin 3 miljoonaa euroa pankkilainoja.

INCAPIN JA INISSIONIN MAHDOLLINEN YHDISTYMINEN

Heinäkuussa toteutetun rahoitusjärjestelyn ja siihen liittyvän suunnatun osakeannin seurauksena Incapin suurimmaksi omistajaksi nousi ruotsalainen sopimusvalmistaja Inission AB. Suunnatussa osakeannissa merkittyjen uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen Inission AB omistaa Incapin osakkeita 28 500 000 kappaletta eli noin 26 % yhtiön kaikista osakkeista.

Inission AB:n ja Incap Oyj:n sopimaan kokonaisjärjestelyyn sisältyi sopimus Inission AB:n optiosta yhdistää Inission AB:n liiketoiminnot Incap Oyj:hin. Inission AB:n oli ilmoitettava option käytöstä vuoden 2013 loppuun mennessä. Option realisoituessa Incapin ja Inissionin yhdistyminen oli määrä toteuttaa siten, että Incap Oyj ostaa Inission AB:n tytäryhtiöiden osakekannan ja liiketoiminnan. Kauppahinta määrytyi Inission AB:n vuosien 2011, 2012 ja tammi-kesäkuun 2013 tuloksen perusteella.

Sopimusehtojen mukaisesti Incap maksaisi kauppahinnan suuntaamalla Inission AB:lle uusia osakkeita kahdessa erässä. Ensimmäinen erä uusia

osakkeita vastaa 70 %:ia kauppahinnasta ja suunnattaisiin osakkeiden ostoa koskevan sopimuksen toteuttamisen yhteydessä. Loput 30 % kauppahinnasta maksettaisiin niin ikään suunnatulla osakeannilla kaksi viikkoa sen jälkeen, kun Incap on julkaisut tilinpäätöksensä vuodelta 2013.

Koska Inission AB:n omistus Incap Oyj:n osakkeista olisi kaupan toteutuessa ylittänyt tarjousvelvollisuuden, Inission haki Finanssivalvonnalta poikkeuslupaa olla tekemättä julkista ostotarjousta. Finanssivalvonta myönsi poikkeusluvan 6.8.2013.

Incapin 21.8.2013 pidetty ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi yhtiöiden yhdistymistä koskevan järjestelyn.

Inission AB ei käyttänyt optiotaan yhtiöiden toimintojen yhdistämisestä vuoden 2013 loppuun mennessä. Se on tilikauden päättymisen jälkeen kuitenkin ilmoittanut olevansa edelleen kiinnostunut yhdistymisestä ja Incapin hallitus arvioi parhailaan strategisia vaihtoehtoja yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi edelleen.

TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma oli 15,9 miljoonaa euroa (29,3 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden päättyessä 0,7 miljoonaa euroa (-3,0 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma vahvistui 10,8 miljoonaa euroon eli 53 %:iin osakepääomasta (8,1 milj. euroa, 39 %). Konsernin omavaraisuusaste nousi 4,3 %:iin (-10,3 %).

Viron tytäryhtiön osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettiin tilinpäätöksen yhteydessä 4,0 miljoonalla eurolla tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestauksessa laadittuihin kassavirtaennusteisiin perustuen.

Vieraan pääoman osuus puolittui edellisestä vuodesta 15,2 miljoonaa euroon (32,3 milj. euroa), josta korollista oli 9,7 miljoonaa euroa (20,5 milj. euroa).

Korolliset nettovelat alenivat edellisestä tilikaudesta 8,2 miljoonaa euroon (19,8 milj. euroa), ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 1 215 % (-659 %).

Lyhytaikaisista rahoitusveloista noin 2,9 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiön Suomessa ja Virossa käyttämä factoringrahoitus on lyhytaikaista vierasta pääomaa. Muut pankkilainat sisältyvät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

Rahalaitoslainoista 6,3 miljoonaa euroa on suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja käytössä olevia limiittejä. Suomalaisen pankin luotollisesta tilistä ja laskuluottolimiitistä oli 31.12.2013 käytössä 2,3 miljoonaa euroa ja käyttämättä 7,2 miljoonaa euroa. Intian ja Viron pankkilainojen ja luotollisen tilin saldot olivat yhteensä 2,9 miljoonaa euroa sisältäen Finnfundin tekemän 1,9 miljoonan euron sijoituksen Incapin Intian toimintaan.

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan määrä tilikauden päättyessä oli 0,5 miljoonaa euroa ja se erääntyy 30.6.2014.

31.12.2013 yhtiön lainoista 7,3 miljoonaa euroon kohdistuu vakuus ja loput ovat vakuudettomia. Luottojen vakuutena on 12,1 miljoonan euron yritysikiinnitykset ja 0,6 miljoonan euron kiinnitys Intian tehdaskiinteistöön. Heinäkuussa 2013 toteutetun rahoitusjärjestelyn mukaisesti pankki vapautti Vuokatin kiinteistön kauppahintaan liittyvän vakuusjärjestelyn.

Incapin suomalaisen pankin myöntämiin lainoihin, luotolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin kohdistui 31.12.2013 seuraavia kovenanteja: omavaraisuusaste vähintään 15 % ja net IBD/EBITDA enintään 5. Nämä ehdot eivät täytyneet 31.12.2013, jolloin yhtiön omavaraisuusaste oli 4,3 % ja net IBD/EBITDA -1,41. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 60 päivän kuluttua, mikäli jokin kovenanttiehdoista ei tarkasteluhetkellä täytyisi. Yhtiö on saanut pankilta 10.2.2014 kirjallisen ilmoituksen siitä, että se ei käytä oikeuttaan rahoitussovimusten irtisanomiseen, vaikka kovenantit ovatkin rikkoutuneet 31.12.2013. Kovenanteja tarkastellaan seuraavan kerran 30.6.2014 ja sen jälkeen puolivuositain.

Yhtiön 24.2.2014 laatiman ennusteen perusteella edellä mainitut kovenantit eivät täyty seuraavalla tarkasteluhetkellä 30.6.2014. Yhtiö jatkaa marraskuussa 2013 aloitettuja neuvotteluja pankin kanssa kovenanttiehtojen lieventämisestä. Mikäli kovenantit eivät täytyisi eikä neuvotteluissa pankin kanssa pystyttäisi sopimaan uusista kovenanttita-soista vaan pankki käyttäisi irtisanomisoikeuttaan, yhtiö ei pystyisi todennäköisesti suoriutumaan velvoitteistaan vaan sen tulisi käynnistää neuvottelut rahoituksen uudelleenjärjestelystä.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen tai muihin ulkomaisiin lainoihin ei liity kovenantteja. Sen sijaan yhden ulkomaisen pankkilainan vakuutena oleva standby-remburssi sisältää kovenanttiehtoja.

Incap on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä 31.12.2013 oli yhteensä 0,6 miljoonaa euroa. Sopimuksen mukainen viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömien seurauksin.

Tilikauden aikana konsernin taseesta on purettu noin 0,6 miljoonaa euroa laskennallista verosäämistä Intian tytäryhtiöstä kertyneen verotettavan tulon perusteella. Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2013 oli 8,5 miljoonaa euroa.

Yhtiö onnistui tavoitteessaan alentaa varastoarvoa ja vapauttaa pääomia vaihto-omaisuudesta. Vaihto-omaisuuden määrä aleni tilikauden aikana vuoden alun 9,4 miljoonasta eurosta 4,3 miljoonaan euroon. Vaihto-omaisuuden laskusta 1,5 miljoonaa euroa oli kirjanpitoarvon alaskirjausta.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,6 (0,5) ja current ratio 0,9 (0,8).

Liiketoiminnan rahavirta oli negatiivinen 0,3 miljoonaa euroa (positiivinen 2,4 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2013 olivat 1,5 miljoonaa euroa

(0,6 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,7 miljoonaa euroa lisäystä (0,2 milj. euroa lisäystä).

HENKILÖSTÖ

Vuoden 2013 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 469 henkilöä (614). Henkilöstöstä 66 % työskenteli Intiassa (55 %), 15 % Virossa (28 %) ja 19 % Suomessa (17 %). Henkilöstö väheni eniten Virossa (103 hengellä).

Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 105 ja miehiä 364. Vakinaisessa työsuhteessa oli 279 ja määräaikaisessa 190 henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa yksi. Henkilöstön keski-ikä oli 33 vuotta.

Incap kävi tilikauden aikana yhteistoimintalain mukaisia neuvotteluja Suomessa ja Virossa niin toimihenkilöiden kuin tuotannon työntekijöidenkin kanssa. Neuvottelujen tuloksena Vaasan ja Kuressaaren tehtaiden henkilöstöä lomautettiin ja irtisanoittiin. Konsernipalvelujen supistamisen yhteydessä irtisanoittiin yhteensä 37 henkilöä, joista 13 henkilön irtisanomisaika jatkuu kevääseen 2014.

YHTIÖN JOHTO JA ORGANISAATIO

Incapin toimitusjohtajana toimi insinööri Sami Mykänen 20.9.2013 saakka, jolloin konsernin uudeksi toimitusjohtajaksi toistaiseksi nimitettiin diplomi-insinööri Fredrik Berghel (s. 1967). Berghel on toinen Inission AB:n omistajista ja hänet valittiin Incapin hallituksen jäseneksi ylimääräisessä yhtiökokouksessa 21.8.2013. Berghelillä on pitkä työkokemus eri teknologiayhtiöissä ja hän toimii tällä hetkellä Inissionin pääjohtajana.

Osana yhtiön ”Turnaround”-ohjelmaa Incap uudisti konsernin johtamisrakennetta. Tehtailla on aiempaa tärkeämpi rooli liiketoiminnassa ja niillä on kokonaisvastuu tehdaskohtaisesta myynnistä, hankinnasta, taloudellisesta ohjauksesta ja laadusta. Samalla konsernitason toiminnot supistuivat minimiin. Uusi rakenne korostaa tehdaspäälliköiden roolia. Murthy Munipalli jatkoi Tumkurin tehtaan ja Intian toimintojen johdossa. Siret Kegel, joka toimi aiemmin konsernin laatujohtajana, otti kokonais-

vastuun Kuressaaren tehtaan toiminnasta. Vesa Tammela jatkoi Vaasan tehtaan päällikkönä. Konsernitason Kirsti Parvi jatkoi talousjohtajana, Susanna Pyykkö HR-päällikkönä ja Priit Kadastik IT-päällikkönä. Konsernin johtoryhmään kuuluu edellä mainittujen henkilöiden lisäksi konsernin toimitusjohtaja Fredrik Berghel, joka on johtoryhmän puheenjohtaja.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2013

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 10.4.2013 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että tilikauden tappio, 5 505 693,92 euroa, jätetään omaan pääomaan.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Incapin ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 21.8.2013 Helsingissä. Ylimääräinen yhtiökokous valitsi hallituksen uusina jäseninä Fredrik Berghelin ja Olle Hultebegin sekä entisistä hallituksen jäsenistä Raimo Helasmäen, Susanna Miekko-ojan ja Lassi Noposen.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hyväksyä Incapin ja Inissionin välisen ehdollisen yritysjärjestelyn, jossa Incapin ja Inissionin yhdistyminen toteutetaan siten, että Incap ostaa Inission AB:n tytäryhtiöiden osakekannan ja liiketoiminnan. Yritysjärjestelyn toteutuminen edellytti, että Inission käyttää sopimuksen mukaista optiota yhdistymisestä. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdottaman Incapin ja Inissionin välisen konsulttisopimusjärjestelyn ja valtuutti hallituksen neuvottelemaan ja päättämään sopimuksen tarkemmat yksityiskohdat.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa nimitetty hallitus piti yhtiökokouksen jälkeen järjestäytymiskokouksen, jossa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Lassi Noponen.

HALLITUKSEN VALTUUTUS

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 10.4.2013 hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään enintään 300 000 000 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta.

Hallitus käytti valtuutuksesta 79 455 574 kappaletta vuonna 2013. Tilikauden 2013 päättyessä hallituksella oli yhtiökokouksen myöntämästä valtuutuksesta käyttämättä yhteensä 220 544 426 osaketta.

HALLITUS JA TILINTARKASTAJA

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 10.4.2013 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Raimo Helasmäki, Matti Jaakola, Susanna Miekko-oja ja Lassi Noponen sekä uutena jäsenenä Janne Laurila. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Lassi Noposen ja varapuheenjohtajaksi Matti Jaakolan. Hallituksen sihteerinä toimi varatuomari Anu Kaskinen.

Ylimääräinen yhtiökokous valitsi 21.8.2013 hallituksen uusina jäseninä Fredrik Berghelin ja Olle Hulteborgin sekä entisistä hallituksen jäsenistä Raimo Helasmäen, Susanna Miekko-ojan ja Lassi Noposen. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa Lassi Noponen valittiin hallituksen puheenjohtajaksi.

Hallitus kokoontui vuonna 2013 yhteensä 32 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 95,3.

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 12.

OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä tilikauden päättyessä oli 109 114 035 (20 848 980).

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 0,10 ja 0,25 euron välillä (0,15 ja 0,65 euron välillä). Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,11 euroa (0,19). Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 7 065 282 osaketta eli 6,5 % osakekannasta (2 952 411 osaketta eli 14,2 % koko osakemäärästä). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2013 oli 12,0 miljoonaa euroa (4,0 milj. euroa). Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 409 osakasta (1 159). Osakkeista 27,3 % oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa (0,5 %). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 29 344 858 osaketta eli noin 26,9 % osakekannasta.

OSAKEPOHJAINEN KANNUSTINOHJELMA 2009

Vuonna 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisälsi yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään 600 000 Incapin osaketta. Optio-oikeudet jaetaan optio-oikeuksiin 2009A, 2009B ja 2009C. Osakkeen merkintähinta kaikilla optio-oikeuksilla on yksi euro. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2009A on 1.4.2010–31.1.2014 ja optio-oikeuksilla 2009B ja 2009C 1.4.2011–31.1.2014.

Osakkeiden merkintäaika umpeutui tilikauden päättymisen jälkeen 31.1.2014, jolloin koko optio-ohjelma päättyi. Optioita ei käytetty osakkeiden merkitsemiseen. Incap-konsernissa ei ole muita optio-ohjelmia.

ARVOPAPERIMARKKINALAIN 9 LUVUN 10 §:N MUKAISET LIPUTUSILMOITUKSET

Tammikuussa 2013 järjestetyn suunnatun osakeannin seurauksena yhtiön omistuksessa tapahtui 11.2.2013 seuraavia, liputusrajan ylittäviä omistumuutoksia:

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön omistamien osakkeiden määrä nousi 1 116 059 kappaaleeseen ja niiden osuus yhtiön kaikista osakkeista on osakeannin rekisteröinnin jälkeen 4,95 %. Onvest Oy:n omistus nousi 1 697 286 osakkeeseen eli 7,53 %:iin kaikista osakkeista. Suomen Teollisuussijoitus Oy:n omistusosuus laski 9,69 %:iin.

Oy Ingman Finance Ab:n omistamien osakkeiden määrä laski 1 081 485 osakkeeseen eli 4,80 %:iin kaikista osakkeista ja äänistä 11.3.2013.

22.7.2013 tiedotetun suunnatun osakeannin ja lainojen konversion seurauksena liputusrajat ylittivät seuraavasti:

- Inission AB: omistusosuus kasvoi 28 500 000 osakkeeseen, joka on 26,12 % kaikista osakkeista
- Etra Invest Ab: omistus kasvoi 12 100 000 osakkeeseen eli 15,52 %:iin kaikista osakkeista
- Ilmarinen: omistus kasvoi 8 305 692 osakkeeseen eli 7,61 %:iin kaikista osakkeista
- Varma: omistus kasvoi 7 684 615 osakkeeseen eli 7,04 %:iin kaikista osakkeista
- Finnvera: omistus kasvoi 6 238 600 osakkeeseen eli 5,72 %:iin kaikista osakkeista
- Oy Ingman Finance: omistus kasvoi 8 780 769 osakkeeseen eli 8,05 %:iin kaikista osakkeista
- Onvest Oy: omistus kasvoi 3 500 000 osakkeeseen eli 4,76 %:iin kaikista osakkeista
- JMC Finance Oy: omistus laski 2,20 %:iin kaikista osakkeista
- Suomen Teollisuussijoitus Oy: omistus laski 2,00 %:iin kaikista osakkeista
- Göran Sundholm: omistus laski 1,36 %:iin kaikista osakkeista
- Kalevi Laurila: omistus laski 1 275 000 osakkeeseen eli 2,51 %:iin kaikista osakkeista.

Tilikauden päättymisen jälkeen 22.1.2014 Oy Ingman Finance Ab:n osuus Incap Oyj:n kaikista osakkeista laski 4,99 %:iin eli 5 441 725 osakkeeseen. Myös Finnvera Oyj:n osuus laski 4,98 %:iin eli 5 434 045 osakkeeseen tilikauden päättymisen jälkeen 24.1.2014.

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 vakuutusensa osana riskien hallintaa.

LÄHIAJAN RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Incapin liiketoimintaan liittyvissä riskeissä tapahtui muutos 21.7.2013, jolloin yhtiön pitkään neuvotteleva laaja rahoitusjärjestely toteutui vakauttaen yhtiön taloudellista asemaa.

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

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosestimateeseen vuodelle 2014 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Koska laskelmissa käytetyt tulostasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy epävarmuutta.

Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1–1,5 miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- yhtiö onnistuu palauttamaan nykyisen asiakaskunnan luottamuksen ja menestyys uusasiakashankinnassa, ja/tai
- yhtiö saavuttaa ennustetut tulostavoitteet siten, että yhtiöllä on pääomia vuoden 2014 loppuun mennessä erääntyviä 1,8 miljoonan euron lainanlyhennyksiä varten, ja/tai
- yhtiön rahoitusneuvottelut pankin kanssa onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa lykkäystä lainanlyhennyksiin, ja/tai
- Intian liiketoiminta kehittyy suotuisasti niin, että Intian tytäryhtiö pystyy lyhentämään ostovelkaansa emoyhtiölle, ja
- yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täyty, pankki ei käytä oikeutta lainojen irtisanomiseen.

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että yhtiön neuvottelut pankin kanssa onnistuvat ja liiketoiminnan rahavirta kehittyy niin, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan. Yhtiö on toteuttanut vuoden 2013 loppupuolella laajan ”Turnaround”-ohjelman, joka saatiin onnistuneesti päätökseen tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2014. Ohjelman toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen Incap pystyy toimimaan kannattavasti vuonna 2014 jopa huomattavasti pienemmillä valmistusmäärillä kuin vuonna 2013. Toimenpiteiden arvioidaan näkyvän tuloksessa kokonaisuudessaan vuoden 2014 jälkipuoliskolla.

Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli tilikauden 2013 ensimmäisellä vuosipuoliskolla alle puolet osakepääomasta, ja pääomarakenne parani heinäkuussa 2013 laajan rahoitusjärjestelyn toteutuksessa. Emoyhtiön ja Viron tytäryhtiön tappiollinen tulos vuodelta 2013 vaikuttaa konsernin omaan pääomaan, joka oli tilikauden päättyessä 0,7 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oma pääoma 31.12.2013 on 10,8 miljoonaa euroa eli 53 % osakepääomasta.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksen yhteydessä tehtiin tytäryhtiöiden osakkeiden

arvonlennustestaus, jonka perusteella Viron tytäryhtiön osakkeiden arvo emoyhtiössä laskettiin 4,0 miljoonalla eurolla. Arvonlennuksesta huolimatta 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 2014 arvioidaan kehittyvän Incapin ja sen asiakkaiden toimialoilla vakaasti eikä yleisen talouskehityksen ennusteta vaikuttavan ainakaan heikentävästi asiakkaiden kysyntään tai maksukykyyn.

Yhtiön myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta. Vuonna 2013 suurimman yksittäisen asiakkaan osuus konsernin liikevaihdosta oli 20 %. Yhtiön toimiala, sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Haastavassa markkinatilanteessa asiakkuuksien hallinta on erityisen tärkeää ja ylin johto on panostanut tähän ensisijaisesti. Kustannusrakenteen joustavuutta on lisätty tuotannon hajauttamisella yhtiön eri toimintamaihin Suomeen, Viroon ja Intiaan. Tuotantotoiminnan painopiste on maissa, joissa palkka- ja yleinen kustannustaso ovat kilpailukykyisiä.

TILIKAUDEN PÄÄTTÄMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö tiedotti 21.1.2014, että Inission AB ei käyttänyt vuoden 2013 loppuun mennessä sopimuksen mukaista optiotaan Inission AB:n liiketoimintojen yhdistämisestä Incap Oyj:hin. Näin ollen optio ei ole enää voimassa.

Incap Oyj:n hallitus arvioi 24.1.2014 aiemmin vuonna 2013 käynnistetyt ”Turnaround”-ohjelman toimenpiteiden tehoamista todeten, että ohjelman päätavoitteet oli saavutettu: toimitusvarmuus parani merkittävästi, toiminta tehostui niin valmis-

tusyksiköissä kuin tukitoiminnoissakin, konserniorganisaatiota supistettiin kattamaan vain olennaiset toiminnot ja tuotantokapasiteettia sopeutettiin todellista kysyntää vastaavasti. Organisaatiorakenne on uudistettu ja valmistusyksiköt toimivat nyt itsenäisinä tulosyksiköinä, joilla on kokonaisvastuu omasta toiminnastaan sekä myynnistä.

Hallituksen arvion mukaan ”Turnaround”-ohjelman toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen Incap pystyy saavuttamaan positiivisen tuloksen vuonna 2014 jopa huomattavasti pienemmällä valmistusmäärillä kuin vuonna 2013.

Vaikka Inission AB ei käyttänyt optiotaan Incapin ja Inissionin toimintojen yhdistämisestä vuoden 2013 loppuun mennessä, se on ilmoittanut hallitukselle olevansa edelleen kiinnostunut yhdistymisestä. Tässä uudessa tilanteessa Incapin hallitus alkoi arvioida strategisia vaihtoehtoja yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi edelleen. Mahdollisten strategisten liittoumien arviointia varten Incapin hallitus oli päättänyt käyttää investointipankkia neuvonantajana.

YHTIÖN STRATEGIA JA TAVOITTEET

Incap keskittyy vuonna 2014 edelleen ydinliiketoimintaansa eli valmistamaan maailman parasta laatua edustavia tuotteita ja toimittamaan ne asiakkaille oikea-aikaisesti. Incap jatkaa toimenpiteitä, joilla se siirtyy keskitetystä hajautettuun organisaatioon. Taloudellista tilannetta tasapainotetaan varmistamalla positiivinen tulos ja positiivinen kassavirta vuodelta 2014.

Strategisten asiakastoimialojen kysynnän arvioidaan kasvavan, joskaan nopeaa käännettä ylöspäin ei ole odotettavissa. Nykyisen asiakaskunnan lisäksi yhtiö keskittyy kannattaviin ja kasvaviin asiakkaisiin, joiden tuotteet edustavat omien alojensa huippua. Incap tarjoaa kattavan EMS-palvelun tuotteen tuotekehityksestä sen elinkaaren loppuun.

Incap uskoo, että yhtiön painopistealueet – energiatehokkuus ja hyvinvointiteknologia – kasvavat nopeammin kuin talous yleensä. Monet uudet kasvuyritykset soveltavat strategiaa, jonka mukaan ne keskittyvät ydinosaamiseensa ja ulkoistavat

kaikki tuotantotoiminnot. Näille yrityksille Incap pystyy tarjoamaan koko tuotantoprosessin ja kattavan tuoteintegraation.

Kyky vastata koko toimitusketjusta ja suorat yhteydet Aasian komponenttivalmistajiin tulevat entistä tärkeämmiksi kilpailueduiksi. Siirtyminen hajautettuun organisaatioon mahdollistaa sen, että Incap voi keskittyä rakentamaan parhaan mahdollisen logistiikkaratkaisun kullekin projektille. Incapin ajattelutavan mukaan asiakkaat ovat ainutlaatuisia ja siksi yhtiön on tarjottava yksilöllinen ratkaisu jokaiselle asiakkaalle. Tavoitteena on ymmärtää paitsi asiakasta myös asiakkaan asiakasta, koska vain silloin voidaan tarjota todella hyvää palvelua.

Kilpailu Incapin toimialalla on kovaa eikä menestys tule helposti. Incap parantaa toimintansa tehokkuutta edelleen. Organisaation on oltava fiksu ja tehokas kaikissa toiminnoissa. Yhtiön operatiivinen strategia perustuu Lean-periaatteisiin. Suuret rakenteelliset muutokset on nyt toteutettu ja pidemmällä aikavälillä ratkaisevia ovat päivittäiset pienet parannukset.

Liiketoiminnan tulevan kasvun varmistamiseksi Incap selvittää myös mahdollisuuksia yritysjärjestelyihin.

NÄKYMÄT VUODELLE 2014

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omiin näkemyksiin. Yhtiön nykyasiakkaiden kysynnän uskotaan kasvavan maltillisesti vuoden 2013 tasosta varsinkin Euroopassa.

”Turnaround”-ohjelmalla saavutetun toiminnan tehostumisen ansiosta yhtiön kannattavuuden arvioidaan paranevan vuonna 2014 ja ohjelman toimenpiteiden uskotaan näkyvän tuloksessa kokonaisuudessaan vuoden jälkipuoliskolla.

Yhtiö arvioi konsernin liikevaihdon vuonna 2014 olevan merkittävästi pienempi kuin vuonna 2013, jolloin liikevaihtoa kertyi 36,8 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi koko vuoden liiketuloksen (EBIT) olevan positiivinen. Vuonna 2013 liiketulos oli negatiivinen -5,9 miljoonaa euroa.

HALLITUKSEN ESITYS TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden tappio on 6 979 595,95 euroa. Hallitus ehdottaa 10.4.2014 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2014

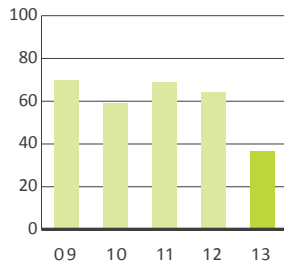
Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 10.4.2014 alkaen klo 15 BANKin kokoustiloissa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan viimeistään 20.3.2014.

Helsingissä 25.2.2014

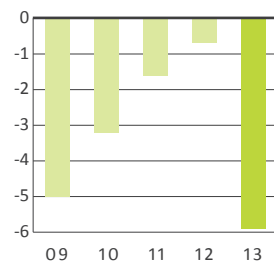
INCAP OYJ
Hallitus

INCAP TILINPÄÄTÖS 2013

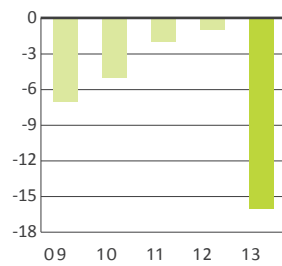
LIIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



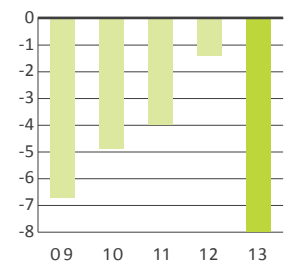
LIIKETULOS, MILJ. EUROA



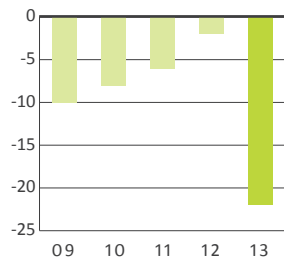
LIIKETULOS, % LIIKEVAIHDOSTA



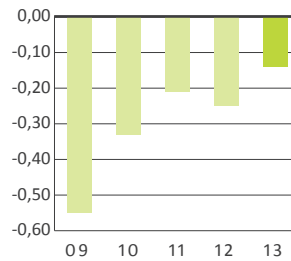
TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. EUROA



TULOS ENNEN VEROJA, % LIIKEVAIHDOSTA



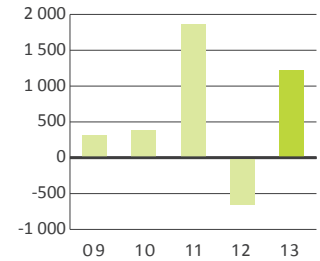
OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS), EUROA



SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO (ROI), %



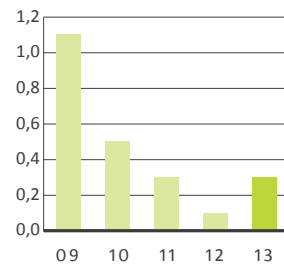
NETTOVELKAANTUMISASTE, %



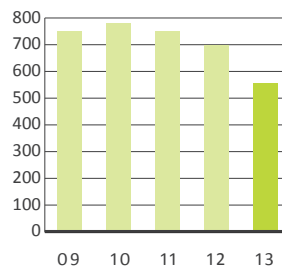
OMAVARAISUUSASTE, %



INVESTOINNIT, MILJ. EUROA



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



Konsernituloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Liikevaihto	3	36 757	64 141
Liiketoiminnan muut tuotot	4	63	404
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	-1 349	-643
Valmistus omaan käyttöön		0	0
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	22 828	44 315
Henkilöstökulut	8	9 957	11 087
Poistot	7	1 065	1 460
Liiketoiminnan muut kulut	6	7 479	7 721
Liikevoitto/-tappio		-5 859	-681
Rahoitustuotot ja -kulut	10	-2 108	-751
Voitto/tappio ennen veroja		-7 966	-1 432
Tuloverot	11	-560	-3 498
Tilikauden voitto/tappio		-8 527	-4 930
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		-8 527	-4 930
Määräysvallattomille omistajille		0	0
		-8 527	-4 930
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12	-0,14	-0,25
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12	-0,14	-0,25
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
laimentamaton		60 117 106	20 067 042
laimennettu		60 117 106	20 067 042

INCAP TILINPÄÄTÖS 2013 | KONSERNITULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA			
Tilikauden voitto/tappio		-8 527	-4 930
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		-341	-118
Muut laajan tuloksen erät, netto		-341	-118
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-8 867	-5 048
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		-8 867	-5 048
Määräysvallattomille omistajille			
		-8 867	-5 048

Konsernitase

1 000 euroa	Liite	31.12.2013	31.12.2012
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	1 791	2 578
Liikearvo	14	866	940
Muut aineettomat hyödykkeet	14	80	178
Muut rahoitusvarat	15	311	311
Laskennalliset verosaamiset	16	0	560
Muut saamiset	18	859	0
Pitkäaikaiset varat yhteensä		3 906	4 568
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	17	4 304	9 352
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	6 217	12 815
Rahavarat	19	1 507	613
Lyhytaikaiset varat yhteensä		12 028	22 780
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1	0	1 936
Varat yhteensä		15 934	29 283
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	20		
Osakepääoma		20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Muuntoerot		-1 258	-917
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 471	4 818
Kertyneet voittovarot		-36 057	-27 440
Oma pääoma yhteensä		687	-3 008
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	16	0	0
Korolliset ja korottomat velat	24	2 054	2 492
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	25	5 397	11 841
Lyhytaikaiset korolliset velat	24	7 797	17 959
Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	1	0	0
Velat yhteensä		15 247	32 291
Oma pääoma ja velat yhteensä		15 934	29 283

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto		-5 858	-681
Oikaisut liikevoittoon	28	3 581	728
Käyttöpääoman muutos		3 157	4 188
Maksetut korot		-1 195	-1 814
Saadut korot		14	27
Liiketoiminnan rahavirta		-301	2 448
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-280	-124
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		1 496	139
Investoinnit muihin sijoituksiin		0	-61
Myönnettyt lainat		0	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet		0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut		0	3
Investointien rahavirta		1 216	-43
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti		4 282	734
Lainojen nostot		2 044	1 819
Lainojen takaisinmaksut		-6 438	-4 201
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-70	-594
Rahoituksen rahavirta		-182	-2 242
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa		613	369
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		177	99
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)		-16	-18
Rahavarat tilikauden lopussa		1 507	613

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	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
Oma pääoma 31.12.2013	20 487	44	17 471	-1 258	-36 057	686

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2012	20 487	44	4 084	-799	-22 506	1 311
Tilikauden tulos					-4 930	-4 930
Muuntoerot				-118		-118
Osakeanti			759			759
Transaktiomenot omasta pääomasta			-25			-25
Myönnettyt optiot					-5	-5
Oma pääoma 31.12.2012	20 487	44	4 818	-917	-27 440	-3 008

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Valuraukankuja 7, 00700 Helsinki. Yhtiö on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromeekaanisten tuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huolto- ja ylläpitopalveluihin.

Konserniin kuuluvat emoyritys Incap Oyj ja emoyhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ, Kuussaari, 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 31.12.2013 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

Tasekirjassa tilinpäätös on esitetty kokonaislukuina 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.

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 toimintavaihtuun määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaanrahanmää-

räiset tase-erät on muunnettu toimintavaihtuun määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen.

Ulkomaanrahanmääräisistä liiketapahtumista ja tase-erien muuntamisista syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan kurssivoitot 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 toimintavaihtuun. Incap-konsernin tilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämistävaluutta.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät on muunnettu euroiksi vuoden keskimuuriin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kurssilla 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 KÄYTTÖOMIAISUUSHYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaihtuusajan 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 aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan

kumpi niistä on alhaisempi. Poistot myytävänä olevista omaisuuseristä lopeetaan 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 hankintamenuon 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 hankintamenusta, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Hankintamenuon 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 hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla.

Tutkimusmenot on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi.

Aineeton hyödyke on merkitty taseeseen vain, jos hyödykkeen hankintamenu on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenuonsa 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 hankintamenuon tai sitä alhaisempaan netto-realisoitintarvoon. Hankintamenu määritetään fifo-menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenu muodostuu raaka-aineista, välittömistä työkustannuksista, muista välittömistä menoista sekä normaalin toiminta-asteen mukaisella osuudella valmistuksen muuttuvista yleiskuluista ja

kiinteistä yleiskuluista. Netto-realisoitintarvo on omaisuuserän arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioituiden, 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 rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä on merkitty vuokralleottajan taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu hyödyke on poistettu hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Aineellisesta hyödykkeestä maksettavat vuokrat on jaettu rahoitusmenuon ja velan vähennykseen rahoitusleasingsopimuksen 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 erotettavissa muista yrityksen rahavirroista.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla 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. Etuuspoijaisten eläkejärjestelyjen veloitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoituun etuusoikeyksikköön perustuvaa menetelmää. Eläkemeno 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, maksuveloitteen toteutuminen on todennäköistä ja että veloitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varaukset arvostetaan veloitteen 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 rahoitusleasingosimuksista, 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.

TULOUTUSPERIAATTEET

Mydyt 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.

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. Rahavariohin 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 hankintamenuon, kunnes se kuoletetaan vaihtamalla laina osakkeiksi tai maksamalla laina takaisin. Koska vaihtovelkakirjalainan omanpääomanehtoinen 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 lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Myös tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa käytetään harkintaa. Liiketoimintojen yhdistämisessä konserni on käyttänyt ulkopuolista neuvonantajaa arvioidessaan aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käypiä arvoja. 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 arvioimiseksi Incap on laatinut kuukausikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu yli vuoden 2014 tilinpäätöksen. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tilinpäätöksen yhteydessä laadittuun ja kuukausittain päivitetävään tulosennusteeseen vuodelle 2014 sekä toteutuneisiin myyntisäämisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Kassavirtaennuste perustuu laskelmaan, jossa erääntyneet ostovelat maksetaan ja Incapin käyttöpääoman tarve ei kasva.

Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1–1,5 miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- yhtiö onnistuu palauttamaan nykyisen asiakaskunnan luottamuksen ja menestyy uusasiakashankinnassa, ja/tai
- yhtiö saavuttaa ennustetut tulostavoitteet siten, että yhtiöllä on pääomia vuoden 2014 loppuun mennessä erääntyviä 1,8 miljoonan euron lainanlyhennyksiä varten, ja/tai
- yhtiön rahoitusneuvottelut pankin kanssa onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa lykkäystä lainanlyhennyksiin, ja/tai
- Intian liiketoiminta kehittyy suotuisasti niin, että Intian tytäryhtiö pystyy lyhentämään ostovelkaansa emoyhtiölle, ja
- yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täyty, pankki ei käytä oikeutta lainojen irtisanomiseen.

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että yhtiön neuvottelut pankin kanssa onnistuvat ja liiketoiminnan rahavirta kehittyy niin, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan. Yhtiö on toteuttanut vuoden 2013 jälkipuoliskolla laajan ”Turnaround”-ohjelman, joka saatiin onnistuneesti päätökseen tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2014. Ohjelman toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen Incap pystyy toimimaan kannattavasti vuonna 2014 jopa huomattavasti pienemmällä valmistusmäärällä kuin vuonna 2013. Toimenpiteiden arvioidaan näkyvän tuloksessa kokonaisuudessaan vuoden 2014 jälkipuoliskolla.

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 markki-

noilta 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 laskelmilla.

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 arvonalennustestausta on tehty perustuen tilikauden lopun tilanteeseen. Arvon alentumistestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahoitustapaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Muiden omaisuusserien 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.

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.

Segmentti-informaatio

Incap-konsernilla ei ole liiketoiminnallisia tai maantieteellisiä segmenttejä, jotka tulisi raportoida IFRS 8 -standardin mukaisesti. Konsernin eri liiketoimintaja 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 huomioinut IASB:n tilikaudella julkaisemat uudet standardit ja tulkinnot ja ottaa nämä käyttöön tulevilla tilikausilla 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:

1.1.2013 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- Muutos: IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto – Varojen ja velkojen oletushankintameno voimakkaassa hyperinflaatiossa ja kiinteän soveltamispäivän kumoaminen
- Muutos: IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa – Netotetut rahoitusvarat ja -velat (Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities)
- IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IAS 27 Erillistilinpäätös (uudistettu)
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä (uudistettu)
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä
- IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen
- Uudistettu: IAS 19 Työsuhde-etuudet

Vuosittaiset standardien parannusehdotukset:

- IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto
- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen
- IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
- IAS 34 Osavuositarkastukset

Vuonna 2014 tai sen jälkeen voimaan tulevat standardit:

- IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa Osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien luokittelu (muutos standardiin). Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit – luokittelu ja arvostaminen. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 ja IAS 28 koskien Investments entities -yhteisöjen yhdistelyä. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRIC 20 Pintamaan poistamisesta aiheutuvat menot avolouhoksessa. Tulkinnalla ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IAS 39 Novation of Derivates and Continuation of Hedge Accounting. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IAS 36 Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRS 1 Julkiselta vallalta saadut lainat. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRIC 21 Levies. Uudella tulkintaohjeella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

1. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Myytäväenä oleviksi luokitellut omaisuuserät		
Incap Oyj:n Vuokatin tehdaskiinteistö	0	1 936
Myytäväenä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat		
Pitkäaikaiset muut velat muille, korollinen	0	0
Lyhytaikaiset velat muille, korollinen	0	0
	0	0

Yhtiö myi kesäkuussa 2013 Vuokatin tehdaskiinteistön sen tasearvoa vastavalla 1,7 miljoonan euron kauppahinnalla. Kiinteistöön tehdyn arvonalennuskirjauksen vuoksi sen myynnistä kirjattiin noin 0,4 miljoonan euron tappio. Kauppahinnasta saatiin käteisenä 1,5 miljoonaa euroa ja loput 0,2 miljoonaa euroa viitenä samansuuruisena eränä vuosittain siten, että viimeinen maksu tapahtuu 31.3.2018. Saatavasta 0,04 miljoonaa euroa on esitetty lyhytaikaisissa ja 0,16 miljoonaa euroa pitkäaikaisissa saatavissa. Saatavan vakuutena on yrittäjäkiinnitys.

Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2012 ja 2013.

2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Tilikausilla 2012 ja 2013 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2013 liikearvon vähennyksestä 74 070,71 euroa on kurssieroa.

3. LIIKEVAIHTO

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Tuotot tavaroiden myynnistä	36 742	64 135
Tuotot palveluista	15	5
	36 757	64 141
Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Eurooppa	29 672	58 910
Pohjois-Amerikka	1 278	377
Aasia	5 807	4 854
	36 757	64 141

Konsernissa on kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 42 %.

4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden myyntivoitot	46	364
Vuokratuotot	0	22
Muut tuottoerät	17	18
	63	404

5. MATERIAALIT JA PALVELUT

Aineet ja tarvikkeet	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Ostot tilikauden aikana	19 647	42 205
Varaston muutos	3 842	1 869
	23 489	44 074
Ulkopuoliset palvelut	688	884
	24 177	44 958

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Vuokratkulut	2 026	1 820
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	1 078	1 868
Muut kuluerät	4 374	4 033
	7 479	7 721
Tilintarkastajan palkkiot	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Tilintarkastus	78	56
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	2	1
Muut palvelut	161	54
	242	111

7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	42	162
Muut pitkävaikutteiset menot	1	1
	43	163
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	52	58
Koneet ja kalusto	431	1 174
Muut aineelliset hyödykkeet	91	65
	574	1 297
Vuokatin kiinteistön arvonalennus	447	0
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	1 065	1 460

8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Palkat	7 837	9 048
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 191	962
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	46	46
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	0	5
Muut henkilösivukulut	883	1 026
	9 957	11 087
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	556	697

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

9. TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Tutkimus- ja kehittämismenoja on kirjattu vuosikuluksi tuloslaskelmaan 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2013 (0,1 milj. euroa vuonna 2012).

10. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	1	1
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	0	0
Korkotuotot muista talletuksista	3	5
Korkotuotot myyntisaamisista	10	20
Korkotuotot lainasaamisista	0	0
Valuuttakurssivoitot	559	370
Muut rahoitustuotot	2 542	1 031
	3 116	1 429
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoituslainoista	-447	-418
Korkokulut vaihtovelkakirjalainoista	-40	-266
Muut korkokulut	-246	-401
Valuuttakurssitappiot	-790	-552
Muut rahoituskulut	-3 702	-542
	-5 224	-2 180
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 112	-751

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

Tilikauden rahoitustuotoista 2,5 miljoonaa euroa on lainojen, korkojen ja ostovelkojen lunastusarvon alenemisistä akordimenettelyssä, joka liittyi kesällä 2013 toteutettuun rahoitusjärjestelyyn. Vuoden 2012 rahoitustuotoista 1,0 miljoonaa euroa syntyi vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon alenemisestä.

11. TULOVEROT

Tuloverot tuloslaskelmassa	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0	0
Edellisten tilikausien verot	0	0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	0	0
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	-560	-3 498
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verovelkojen muutokset	0	0
Laskennalliset verot yhteensä	-560	-3 498
Tuloverokulu	-560	-3 498

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 24,5 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Tulos ennen veroja	-7 966	-1 432
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	1 952	351
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-912	-442
Verovapaat tulot	43	122
Vähennyskelvottomat kulut	-131	-128
Muut väliaikaiset erot	151	88
Kirjaamaton laskennallinen vero	-1 102	9
Verokulu	0	0

Laskennalliset verot taseessa

Laskennalliset verosaamiset	0	560
Laskennalliset verovelat	0	0
	0	560

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.

	2013	2012
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	-8 527	-4 930
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	60 117 106	20 067 042
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,14	-0,25

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

Vuonna 2012 liikkeeseen laskettuun vaihtovelkakirjalainaan liittyi oikeus vaihtaa lainaosuudet yhteensä enintään 7 112 195 kappaleeseen yhtiön uusia osakkeita. Vaihtovelkakirjalainalla merkittävien osakkeiden vaihtohinta oli 0,41 euroa. Lainaosuuksien vaihtoajan oli määrä alkaa vaihtovelkakirjalainaan kuuluvien optio-oikeuksien antamista koskevasta kaupparekisterimerkinnästä ja päättyä 30.4.2017.

Vaihtovelkakirjalainaan liittyvällä optiolla uusien osakkeiden merkintään ei ole laimentavaa vaikutusta, koska osakkeiden vaihtokurssi oli suurempi kuin osakkeen käypä arvo.

Vuonna 2012 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan sopimukset uudistettiin heinäkuussa 2013, jolloin kaikki vaihtovelkakirjalainan haltijat vaihtoivat akordijärjestelyn jälkeen jäljellä olevan lainaosuutensa yhtiön uusiin osakkeisiin. Vaihtovelkakirjalainat esitetään liitetietojen kohdassa 24 Korolliset velat.

	2013	2012
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	-8 527	-4 930
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	60 117 106	20 067 042
Osakeoptioiden vaikutus	0	0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	60 117 106	20 067 042
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,14	-0,25

13. AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2013	415	1 142	43 841	899	46 296
Lisäykset	35	81	40	33	189
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	-91	-4 653	-195	-01	-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
Hankintameno 31.12.2013	351	945	43 387	876	45 559
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2013	0	-216	-42 681	-820	-43 717
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
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2013	0	-229	-42 724	-815	-43 768
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	415	926	1 160	78	2 578
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	351	715	663	62	1 791

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2012	435	1 159	44 282	907	46 782
Lisäykset	0	78	35	0	113
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	-1	-270	-5	-276
Siirrot erien välillä	0	-40	-108	13	-136
Tytäryrityksen myynti	0	0	0	0	0
Kurssierot	-20	-54	-97	-17	-188
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	0	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2012	415	1 142	43 841	899	46 296
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2012	0	-168	-41 834	-773	-42 775
Poistot	0	-58	-1 174	-65	-1 297
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	0	254	4	258
Kurssierot	0	11	72	14	96
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot		0	0	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2012	0	-216	-42 681	-820	-43 717
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	435	990	2 448	134	4 007
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	415	926	1 160	78	2 578

Rahoitusleasingisopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenoa lisäykseen sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä 0 euroa vuonna 2013 (0 euroa vuonna 2012).

Koneet ja kalusto

31.12.2013

Hankintameno	16 027
Kertyneet poistot	-15 979
Kirjanpitoarvo	48

31.12.2012

Hankintameno	16 015
Kertyneet poistot	-15 829
Kirjanpitoarvo	186

14. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2013	2 429	4 361	6 790
Lisäykset	0	68	68
Vähennykset	0	-123	-123
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	-74	-149	-223
Hankintameno 31.12.2013	2 355	4 158	6 513
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2013	-1 489	-4 183	-5 672
Poistot	0	-44	-44
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0
Kurssierot	0	149	149
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2013	-1 489	-4 078	-5 567
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	940	178	1 118
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	866	80	946
Hankintameno 1.1.2012	2 452	4 408	6 861
Lisäykset	0	0	0
Vähennykset	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	-24	-47	-71
Hankintameno 31.12.2012	2 429	4 361	6 790
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012	-1 489	-4 067	-5 556
Poistot	0	-163	-163
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0
Kurssierot	0	47	47
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2012	-1 489	-4 183	-5 672
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	964	341	1 304
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	940	178	1 118

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 kerrytettävissä olevia rahamääriä koskevilla laskelmilla. Kassavirtaennusteessa Intian liikevaihto vuonna 2014 laskee edellisestä vuodesta 20 %. Vuosina 2015–2017 liikevaihto kasvaa vuosittain 3 %. Käyttökateaso vaihtelee 16–17 %:n välillä vuosina 2014–2017. Vuoden 2013 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 14,7 %:n diskonttokorkoa (16,0 % tilikaudella 2012). Konsernitaseessa oleva noin 0,9 miljoonan euron liikearvo liittyy Intian tytäryhtiöön. Intian tytäryhtiön liikearvolaskelman herkkyyssana-

lyysin mukaan liikevaihto voi laskea enintään 13,7 % ja pääoman keskimääräinen kustannus voi nousta enintään 21,9 % 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 52 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina, joiden laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Liikearvon testausta on kuvattu myös konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa Arvonalentumiset ja Arvonalentumistestaus.

15. MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

	2013	2012
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	4	4
Noteeraamattomat osakesijoitukset	307	7
Pääomasijoitusrahasto	0	300
Myytävissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa	311	311

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

16. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

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

	1.1.2012	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	31.12.2012
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	4 085	-3 498	-27	560
Laskennalliset verovelat				
Kertyneet poistoerot	0	0	0	0

Emoyhtiön laskennallinen verosaaminen, yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätöksessä kuluksi, koska laskennallisen verosaamisen esittämiselle taseessa ei enää ollut IAS 12 -standardin mukaisia perusteita. 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.

Verovuoden 2003 tappio – 9,8 miljoonaa euroa – vanheni 2013. Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2013 oli 8,5 miljoonaa euroa. Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2014–2023.

17. VAIHTO-OMAISSUUS

	2013	2012
Aineet ja tarvikkeet	2 904	6 602
Keskeneräiset tuotteet	327	1 140
Valmiit tuotteet	960	1 426
Ennakkomaksut	114	184
	4 304	9 352

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,7 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (0,5 milj. euroa vuonna 2012).

18. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

Myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset	2013	2012
Saatava Superpark Oy:ltä (Vuokatin kiinteistö)	160	0
Intian tytäryhtiön henkilöstölaina	6	0
Intian tytäryhtiön vero- ja viranomaismaksusaatavat	692	0
	859	0

Myyntisaamiset ja muut saamiset – lyhytaikaiset	2013	2012
Myyntisaamiset	5 659	10 853
Lainasaamiset	18	31
Siirtosaamiset	389	1 438
Muut saamiset	150	492
	6 217	12 815

Saamisten käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta eikä saamisiin liity merkittäviä luottoriskejä.

Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2013	2012
Erääntymättömät	4 973	9 108
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	522	1 119
30–60 päivää	27	217
61–90 päivää	23	32
Yli 90 päivää	114	376
	5 659	10 853
Luottotappioksi kirjattu	351	6

Lyhytaikaisten saamisten jakautuminen valuutoittain, euroa

	2013	2012
USD	1 537	1 669
HKD	0	10
INR	1 418	2 511
EUR	3 262	8 624
	6 217	12 815

19. RAHAVARAT

	2013	2012
Käteinen raha ja pankkitilit	1 507	570
Lyhytaikaiset sijoitukset	0	43
	1 507	613

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

20. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Yhteensä
31.12.2013	109 114 035	20 487	44	20 531
31.12.2012	20 848 980	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

Tilinpäätöshetkellä konsernilla on yksi voimassa oleva optio-ohjelma. Helmi-kuussa 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkittämään 600 000 Incapin osaketta. Optio-oikeudet jaetaan optio-oikeuksiin 2009A, 2009B ja 2009C. A-optioita on 100 000 kappaletta, B-optioita 100 000 kappaletta ja C-optioita 400 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta kaikilla optio-oikeuksilla on yksi euro. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2009A on 1.4.2010–31.1.2014 ja optio-oikeuksilla 2009B ja 2009C 1.4.2011–31.1.2014. Toimitusjohtaja Sami

Mykkäselle on jaettu 100 000 kappaletta A-optioita ja 100 000 kappaletta B-optioita. Yhtiön avainhenkilöille on jaettu yhteensä 129 000 C-optioita. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 1,6 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääomankorotuksen jälkeen. Jakamatta jäävät ja palautuneet optio-oikeudet annetaan Incapin kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Euro-ketju Oy:lle, ja hallitus päättää erikseen niiden jakamisesta. Optio-ohjelma päättyi tilikauden päättymisen jälkeen 31.1.2014 eikä optioita käytetty osakkeiden merkintään.

Aiemmin vastaanotettujen myönnettyjen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käyvän arvon määrittelyn keskeiset ehdot

	2013	2012	2011	Kaikki optiot
Myönnettyjen instrumenttien määrä, kpl	0	201 000	125 000	426 000
Keskimääräinen (painotettu) merkintähinta, euroa	1,00	1,00	1,00	1,00
Keskimääräinen (painotettu) juoksuaika, vuosia	4,0	4,0	4,4	4,4
Odotettu keskimääräinen (painotettu) volatilitteetti, %	48,0	48,0	48,0	48,0
Keskimääräinen (painotettu) riskitön korko, %	2,4	2,4	2,4	2,4
Odotetut henkilöstövähennykset (myöntämispäivänä), %	23,0	23,0	23,0	23,0
Myöntämispäivänä käypä arvo yhteensä, euroa	0	34 307	20 375	71 026
Arvonmäärittämismalli	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	2013		2012	
	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät
Tilikauden alussa	1,00	329 000	1,00	369 000
Myönnetyt uudet optiot	0	0	0	0
Menetettyt optiot	1,00	0	1,00	-40 000
Rauenneet optiot	0	0	0	0
Tilikauden lopussa ulkona olevat	1,00	329 000	1,00	329 000

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat

Raukeamisvuosi	Toteuttamishinta euroa	Osakkeiden määrä 2013	Osakkeiden määrä 2012	Osakkeiden määrä 2011	Osakkeiden määrä 2010
2014	1,00	329 000	329 000	369 000	225 000

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.

Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti	2013	2012
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	0	0
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	220	213
Varojen käypä arvo	-88	-94
Alijäämä/Ylijäämä	132	119
Vähimmäisrahastointivaatimuksen/ omaisuuserän enimmäismäärän vaikutus		
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0
Kirjaamattomat takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Nettomääräinen velka	132	119
Määrät taseessa:		
Velat	132	119
Saaminen	0	0
Nettomääräinen velka	132	119

Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:	2013	2012
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	12	13
Korkomenot	14	16
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-8	-6
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	1	24
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Tappiot/voitot järjestelyyn supistamisesta	0	0
Yhteensä	19	46

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 8 211 euroa vuonna 2013 (9 271 euroa vuonna 2012).

Velvoitteen nykyarvon muutokset	2013	2012
Velvoite tilikauden alussa	180	185
Työsuorituksesta johtuvat menot	12	12
Korkomenot	15	15
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	23	25
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-10	-24
Velvoite tilikauden lopussa	220	213

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset	2013	2012
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	80	94
Varojen odotettu tuotto	6	6
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	1	3
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	11	15
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-10	-24
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa	88	94

Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä	2013	2012
Vakuutusentajan hallinnoimat rahavarat	88	94

Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2013	2012
Aasia		
Diskonttauskorko	8,95 %	8,15 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	7,50 %	7,50 %
Tuleva palkankorotus oletus	8,00–10,00 %	7,00 %

Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta

	2013	2012	2011
Velvoitteen nykyarvo	220	213	194
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	88	94	99
Ylijäämä/Alijäämä	132	119	95
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	8	18	7
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	1	3	-1

Konserni ennakoii maksavansa etuusperäisiin eläkejärjestelyihin 0,01 miljoonaa euroa vuonna 2014.

23. UUELLEENJÄRJESTELYVARAUKSET JA MUUT VARAUKSET

Kuluvaraus

31.12.2012	103
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	1 006
Käytetyt varaukset	-103
31.12.2013	1 006

31.12.2011	677
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	0
Käytetyt varaukset	-574
31.12.2012	103

Vuokatin ja Helsingin tehtaiden sulkemiseen liittyviä varauksia oli tilikauden alussa jäljellä 103 068 euroa. Nämä varaukset purettiin vuoden 2013 aikana. Vuoden 2013 lopussa uusia varauksia kirjattiin konsernin henkilöstön irtisanomisista johtuen 414 717 euroa, Kuressaaren tehtaan toimitilojen vuokrista 472 177 euroa ja työttömyysvakuutusrahaston omavastuusta 119 451 euroa.

24. KOROLLISET JA KOROTTOMAT VELAT

Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat

	2013	2012
Pääomalaina	0	600
Vaihtovelkakirjalaina	0	1 886
Eläkelainat (koroton)	109	0
Muut velat	1 945	0
Rahoitusleasingvelat	0	6
	2 054	2 492

Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat

	2013	2012
Pankkilainat	7 290	12 558
Muut velat	0	1 899
Vaihtovelkakirjalainat	479	3 405
Eläkelainat	0	0
Muut velat, myytävänä olevat	0	0
Rahoitusleasingvelat	28	97
	7 797	17 959

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

Pitkäaikaiset pankkilainat – 3,3 miljoonaa euroa – on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen vuoksi (3,5 milj. euroa vuonna 2012). Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähi-ajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät sekä liitetiedoissa 26 Rahoitusriskien hallinta, kohdassa maksuvalmiusriski.

Pitkäaikaisista rahoitusveloista eräännyy myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua 0 miljoonaa euroa (0 milj. euroa vuonna 2012). Konsernin pankkilainat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia. Tilinpäätöshetkellä konsernin keskimääräinen korkoprosentti oli 6,37 % (6,34 % vuonna 2012).

Lainojen tulevat eräännyvät korot ja lyhennykset

	2013	2012
Alle 6 kk	4 080	18 430
6–12 kk	712	54
1–5 vuotta	5 678	3 263
yli 5 vuotta	0	0
	10 470	21 747

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti.

Kovenanttiehtoista johtuen pitkäaikainen pankkilaina on taseessa kuvattu lyhytaikaisissa.

Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

Pitkäaikaiset velat	2013	2012
USD	0	0
INR	109	0
EUR	1 945	2 492
	2 054	2 492

Lyhytaikaiset velat	2013	2012
USD	973	1 555
INR	28	668
EUR	6 795	15 736
	7 797	17 959

Vaihtovelkakirjalaina 2007

Yhtiön vuonna 2007 liikkeeseen laskeman vaihtovelkakirjalainan loppuerä – 2,4 miljoonaa euroa – erääntyi maksuun 31.12.2012.

Yhtiö neuvotteli tammikuussa 2013 vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastuksesta. Neuvottelujen tuloksena lainaosuuksista noin 1,0 miljoona euroa lunastettiin tammikuussa ja 0,5 miljoonaa euroa kesäkuussa 2013. Lisäksi osa lainasta korkoineen, yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa, muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle suunnatulla osakeannilla. Tilikauden 2013 päättyessä vaihtovelkakirjalainaa oli jäljellä 0,5 miljoonaa euroa, joka on lunastettava 30.6.2014 mennessä.

Vaihtovelkakirjalaina 2012

Osa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi lainan uuteen vaihtovelkakirjalainaan tilikaudella 2012. Vaihtovelkakirjalainan emissiokurssi oli 100 % ja lainan pääomalle maksettiin 7 %:n kiinteää vuotuista korkoa vuosittain jälkikäteen. Merkintähinta maksettiin siten, että yhdellä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lainaosuudella sai yhden osuuden vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta. Lainan määrä oli 2 916 000 euroa ja siitä annettiin 540 kappaletta 5 400 euron nimellismääräistä lainaosuutta. Vaihtovelkakirjalainan eräpäivä oli 25.5.2017. Vaihtovelkakirjalainaan liittyi oikeus vaihtaa ne yhteensä enintään 7 112 195 kappaleeseen yhtiön uusia osakkeita. Vaihtovelkakirjalainalla merkittävien osakkeiden vaihtohinta on 0,41 euroa. Lainaosuuksien vaihto aika alkoi vaihtovelkakirjalainaan kuuluvien optio-oikeuksien antamista koskevasta kauppakerimerkinnästä ja sen oli määrä päättyä 30.4.2017.

Vaihtovelkakirjalainan sopimukset uudistettiin 22.7.2013 tiedotetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä. Kaikki vaihtovelkakirjalainan haltijat suostuivat akordijärjestelyyn ja vaihtoivat jäljellä olevan lainaosuutensa yhteensä 22 430 769 uuteen osakkeeseen. Näiden osakkeiden merkintähinnaksi muodostui noin 0,13 euroa osakkeelta.

Pääomalaina

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastusta koskevien neuvottelujen yhteydessä kolme Incap Oyj:n suurimmista omistajista myönsi yhtiölle 1,05 miljoonan euron pääomalainan. Laina-aika oli kolme vuotta ja lainalle kertyi vuosittain korkoa 10 %. Pääomalainasta 0,6 miljoonaa euroa kirjattiin vuoden 2012 tilinpäätökseen ja 0,45 miljoonaa euroa vuoden 2013 tilinpäätökseen. Pääomalainan oli määrä erääntyä takaisinmaksettavaksi viimeistään 31.12.2015.

Heinäkuussa 2013 toteutetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä pääomalainan haltijat leikkasivat lainaa akordijärjestelyssä 157 500 eurolla ja konvertoivat loput lainasta yhtiön osakkeisiin suunnatussa osakeannissa.

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisaikat

	2013	2012
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	28	100
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0	6
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	28	105

Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo

Yhden vuoden kuluessa	27	97
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0	6
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	27	103

Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	1	2
--	---	---

Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä	28	105
--	-----------	------------

25. VARAUKSET, OSTOVELAT JA MUUT VELAT

Lyhytaikaiset	2013	2012
Ostovelat	2 005	8 006
Saadut ennakot	77	0
Siirtovelat	2 179	1 529
Lyhytaikaiset varaukset	124	0
Muut velat	1 012	2 305
	5 397	11 841

Siirtovelkojen olennaiset erät liittyvät palkkakuluihin.

Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

	2013	2012
USD	386	850
SEK	0	16
CHF	0	133
GBP	1	1
SGD	0	5
NOK	0	1
JPY	0	4
HKD	41	149
INR	1 473	1 847
EUR	3 495	8 834
	5 397	11 841

Incap Oyj on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on yhteensä noin 0,6 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn maksuerä on 57 700 euroa ja se maksetaan kuukausittain 22.7.2014 asti. Jäljellä olevan verovelan viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Verovelan viivästysseuraamukset (viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisättyä seitsemällä prosenttiyksiköllä. Vuonna 2014 korkoprosentti on 7,5. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömmin 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 koronvaihtosopimuksia. 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 -termiineillä. Suomen ja Viron yhtiöissä tehdään osa materiaaliostoista USD-määräisenä. Näihin liittyvä transaktiopoositio otetaan huomioon yhtiökohtaista positiota laskettaessa ja suojataan valuuttariskipolitiikan mukaisesti. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahoitusta on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupiamääräinen 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/INR-kurssin muuttumisen +15 %/-15 % -vaikutus muuntoeroon on vähennystä 221 937,17 euroa ja lisäystä 164 040,52 euroa verrattuna 31.12.2013 muuntoeroon.

KORKORISKI

Konsernitaseessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 9,8 miljoonaa. Korollisesta vieraasta pääomasta alle puolet on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 2,5 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 kokonaiskorkopositioiden kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta oli konsernin vuositason korkokuluissa tilanteessa 31.12.2013 +/-72 412,00 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 350 637 euroa vuonna 2013. Konserni on neuvotellut vuoden 2013 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.

Yhtiön lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 31.12.2013 oli 7,8 miljoonaa. Tästä summasta 7,3 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 2,9 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiöllä on Suomessa ja Virossa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa. Käyttämättömien luottolimiittien ja likvidien varojen määrä 31.12.2013 oli 8,7 miljoonaa euroa.

YHTIÖN LAINARAHOITUKSEN TILANNE 31.12.2013

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2013 (euroa)	Kovenanttien tarkastelu	Lainasopimus päättyy
1. Laskuluottolimiitti (<8,5 milj. euroa)	1 457 471	30.6.2014	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (<1 milj. euroa)	822 510	30.6.2014	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	135 000	30.6.2014	29.10.2014
4. Pankkilaina Suomessa	2 059 091	30.6.2014	29.10.2017
5. Pankkilaina Suomessa	898 735	30.6.2014	6.5.2017
6. Pankkilaina Suomessa	510 852	30.6.2014	16.7.2018
7. Pankkilaina Suomessa	404 430	30.6.2014	29.10.2016
8. Luotollinen tili Intiassa	28 156		13.4.2014
9. Pankkilaina Intiassa	973 399		15.1.2014
10. Finnfundin sijoitus Intian toimintaan	1 898 615		22.7.2015
11. Pankkilaina Virossa	83		20.1.2014
Yhteensä	9 188 340		

Muut lainat

Vaihtovelkakirjalaina 2007	478 805		30.6.2014
Rahoitusleasing Suomessa	8 311		1.4.2014
Rahoitusleasing Suomessa	11 525		1.1.2015
Rahoitusleasing Suomessa	8 177		1.1.2015
Muut lainat	46 338		1.9.2018
Muut lainat	108 661		
Yhteensä	661 817		
Kaikki yhteensä	9 850 157		

Lainojen lyhennykset ja korot:

	Lyhennykset	Korot	31.12.2013
Alle 6 kk	3 769	311	4 080
6–12 kk	711	1	712
1–5 vuotta	5 370	308	5 678
yli 5 vuotta	0	0	0
	9 850	620	10 470

Yhtiön lainoista Finnfundin sijoitus Intian toimintaan luokitellaan pitkäaikaiseksi. Muut pankkilainat luokitellaan lyhytaikaisiksi rahoitusveloiksi laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

Suomalaisen pankin myöntämien pankkilainojen ja käytössä olevien limiittien yhteissaldo 31.12.2013 oli yhteensä 6,3 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin (edellä olevan lainataulukon lainat 1.–7.) kohdistuu seuraavia kovenanteja:

	Omavaraisuusaste	net IBD/EBITDA
31.12.2013 ja sen jälkeen	vähintään 15 %	enintään 5

Net IBD:llä tarkoitetaan IFRS-periaatteiden mukaisia vieraan pääoman ehtoisia korollisia velkoja ilman factoringluottoja, vähennettynä rahoilla ja pankkisäämisillä. EBITDA lasketaan rullaavasti 12 kuukauden jaksolta.

Lainoihin liittyvät kovenanttiehdot eivät täytyneet 31.12.2013, jolloin yhtiön omavaraisuusaste oli 4,3 % ja net IBD/EBITDA -1,41. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 60 päivän kuluttua, mikäli jokin kovenanttiehdoista ei tarkasteluhetkellä täyty. Yhtiö on saanut pankilta 10.2.2014 kirjallisen ilmoituksen siitä, että se ei käytä oikeuttaan rahoitussopimusten irtisanomiseen, vaikka kovenantit ovatkin rikkoutuneet 31.12.2013. Kovenanteja tarkastellaan seuraavan kerran 30.6.2014 ja sen jälkeen puolivuositain.

Yhtiön 24.2.2014 laatiman ennusteen perusteella edellä mainitut kovenantit eivät täyty seuraavalla tarkasteluhetkellä 30.6.2014. Yhtiö jatkaa marraskuussa 2013 aloitettuja neuvotteluja pankin kanssa kovenanttiehtojen lieventämisestä.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen tai muihin ulkomaisiin lainoihin ei liity kovenantteja. Sen sijaan yhden ulkomaisen pankkilainan vakuutena olevaan standby-remburssiin liittyy kovenanttiehtoja.

Yhtiön vuonna 2007 liikkeeseen laskeman vaihtovelkakirjalainan loppuerä – 478 805 euroa – eräännyty kokonaisuudessaan maksettavaksi 30.6.2014. Tulevat lainojen lyhennykset ja korot on kuvattu liitetietojen kohdassa 24.

Maksuvalmiuden arviointia varten yhtiö on laatinut konsernille kuukausikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu yli vuoden 2014 tilinpäätöksen. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tilinpäätöksen yhteydessä laadittuun ja kuukausittain päivitettävään tulosenusteeseen sekä toteutuneisiin myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertonopeuksiin ja vaihto-omaisuuden kiertotavoitteisiin. Koska laskelmissa käytetyt tulostasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy epävarmuutta.

Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1–1,5 miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- yhtiö onnistuu palauttamaan nykyisen asiakaskunnan luottamuksen ja menestyy uusasiakashankinnassa, ja/tai
- yhtiö saavuttaa ennustetut tulostavoitteet siten, että yhtiöllä on pääomia vuoden 2014 loppuun mennessä eräännyviä 1,8 miljoonan euron lainanlyhennyksiä varten, ja/tai
- yhtiön rahoitusneuvottelut pankin kanssa onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa lykkäystä lainanlyhennyksiin, ja/tai
- Intian liiketoiminta kehittyy suotuisasti niin, että Intian tytäryhtiö pystyy lyhentämään ostovelkaansa emoyhtiölle, ja
- yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täyty, pankki ei käytä oikeutta lainojen irtisanomiseen.

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että yhtiön neuvottelut pankin kanssa onnistuvat ja liiketoiminnan rahavirta kehittyy niin, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan. Yhtiö on toteuttanut vuoden 2013 jälkipuoliskolla laajan ”Turnaround”-ohjelman, joka saatiin onnistuneesti päätökseen tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2014. Ohjelman toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen Incap pystyy toimimaan kannattavasti vuonna 2014 jopa huomattavasti pienemmällä valmistusmäärällä kuin vuonna 2013. Toimenpiteiden arvioidaan näkyvän tuloksessa kokonaisuudessaan vuoden 2014 jälkipuoliskolla.

Näin ollen yhtiö arvioi pystyvänsä kattamaan mahdollisen käyttöpääomavajeen ja turvaamaan rahoitus sopimuksiin liittyvien kovenanttiehtojen täyttymisen. Mikäli ehdot eivät kuitenkaan täytyisi ja rahoittajat ilmoittaisivat vetoavansa näihin kovenantteihin, yhtiön tulee käynnistää neuvottelut rahoituksen uudelleen järjestämisestä tai uuden oman tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen hankkimisesta.

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 31.12.2013 olivat 8,2 miljoonaa euroa (31.12.2012: 19,8 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 1 215 % (31.12.2012: -659 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste 31.12.2013 oli 4,3 % (31.12.2012: -10,3 %).

27. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2013	Käypä arvo 2013	Kirjanpitoarvo 2012	Käypä arvo 2012
Pankkilainat	7 290	7 290	12 558	12 558
Eläkelainat	109	109	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	479	495	5 291	5 926
Pääomalaina	0	0	600	600
Muut korolliset velat	1 945	2 155	1 899	1 899
Rahoitusleasingvelat	28	28	103	103
Ostovelat ja muut korottomat velat	5 397	5 397	11 841	11 841

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot	2013	2012
Pankkilainat ja muut lainat	2,83–10,00 %	1,84–10,00 %

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

28. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTOJEN OIKAISUT

	2013	2012
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	2 633	-574
Poistot ja arvonalentumiset	1 065	1 460
Rahoitusleasingsovimusten IFRS-oikaisut	72	0
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan	0	0
Työsuhde-etuudet	-5	-5
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan	0	0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-184	-153
	3 581	728

29. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat. Osa vuokrasopimuksista on toistaiseksi voimassa olevia ja niiden irtisanomisajat vaihtelevat kuukaudesta kahdeksaentoista kuukauteen. Muiden pituus on enimmillään viisi vuotta. Määräpäivänä päättyviin vuokrasopimuksiin sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän 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

	2013	2012
Yhden vuoden kuluessa	1 023	1 233
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	648	566
	1 671	1 798

Vuoden 2013 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 1,9 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa vuonna 2012).

30. VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Omasta puolesta annetut vakuudet	2013	2012
Kiinteistökiinnitykset	586	2 196
Yrityskiinnitykset	12 113	12 113
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	1 457	5 265
Muut takuukirjeet	50	0

31. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Johdon työsuhde-etuudet	2013	2012
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	680	912
Irtisanomisen yhteydessä suoritettujen etuudet	0	39
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0	0
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0	0
Osakeperusteiset maksut	0	0
	680	951

20.9.2013 lähtien toimitusjohtajan tehtäviä hoitava Fredrik Berghel toimii konsulttisopimuksen perusteella eikä hänellä ole irtisanomisaikaa. Muiden johtoryhmän jäsenten kuin toimitusjohtajan eläke-etuudet määräytyvät työeläkelain (TEL) mukaisesti.

Palkat ja palkkiot	2013	2012
Toimitusjohtaja	198	267
Hallituksen jäsenet		
Kalevi Laurila	3	48
Lassi Noponen	51	36
Susanna Miekk-oja	27	24
Raimo Helasmäki	27	24
Matti Jaakola	41	24
Janne Laurila	27	
Fredrik Berghel	-	
Olle Hulteberg	-	

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät koko hallituskaudelta vuoden 2014 yhtiökokoukseen saakka maksettavat hallituspalkkiot ja vuoden 2013 aikana maksetut kokouspalkkiot.

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 29 344 858 osaketta eli noin 26,9 % osakekannasta. Hallituksen jäsenistä Fredrik Berghel ja Olle Hulteberg työskentelevät ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän konsultointisopimuksen perusteella eikä heille makseta erillistä hallituspalkkiota. Berghel ja Hulteberg omistavat yhdessä Inission AB:n, joka on Incap Oyj:n suurin osakkeenomistaja 26,1 %:n osuudella.

Incap on tehnyt 0,3 miljoonan euron sijoituksen puhtaaseen teknologiaan sijoittavaan Cleantech Future Fund -pääomarahastoon. Rahastosijoitus muunnettiin kesäkuussa 2013 allekirjoitetulla sopimuksella yhteensä 329 342 kappaaleeseen Cleantech Future Fund Ky:n uusia B-osakkeita. Osakkeiden markkinahinta oli 0,80 euroa. Hallituksen jäsen Lassi Noponen on osakkaana rahastoa hallinnoivassa Cleantech Invest Oy:ssä ja toimii myös sen hallituksen puheenjohtajana. Incap-konsernin toimitusjohtajana 20.9.2013 saakka toiminut Sami Mykkänen on Cleantech Invest Oy:n hallituksen jäsen.

32. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö tiedotti 2.1.2014, että Inission AB ei käyttänyt vuoden 2013 loppuun mennessä sopimuksen mukaista optiotaan Inission AB:n liiketoimintojen yhdistämisestä Incap Oyj:hin. Näin ollen optio ei ole enää voimassa.

Incap Oyj:n hallitus arvioi 24.1.2014 aiemmin vuonna 2013 käynnistetyn "Turnaround"-ohjelman toimenpiteiden tehoamista todeten, että ohjelman päätavoitteet oli saavutettu: toimitusvarmuus parani merkittävästi, toiminta tehostui niin valmistusyksiköissä kuin tukitoiminnoissakin, konserniorganisaatiota supistettiin kattamaan vain olennaiset toiminnot ja tuotantokapasiteettia sopeutettiin todellista kysyntää vastaavasti. Organisaatorakenne on uudistettu ja valmistusyksiköt toimivat nyt itsenäisinä tulosyksiköinä, joilla on kokonaisvastuu omasta toiminnastaan sekä myynnistä. Hallituksen arvion mukaan "Turnaround"-ohjelman toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen Incap pystyy saavuttamaan positiivisen tuloksen vuonna 2014 jopa huomattavasti pienemmillä valmistusmäärillä kuin vuonna 2013.

Samalla hallitus tiedotti, että vaikka Inission AB ei käyttänyt optiotaan Incapin ja Inissionin toimintojen yhdistämisestä vuoden 2013 loppuun mennessä, se on ilmoittanut olevansa edelleen kiinnostunut yhdistymisestä. Tässä uudessa tilanteessa Incapin hallitus alkoi arvioida strategisia vaihtoehtoja yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi edelleen. Mahdollisten strategisten liittoutumien arviointia varten Incapin hallitus on päättänyt käyttää investointipankkia.

Tilikauden päättymisen jälkeen 22.1.2014 Oy Ingman Finance Ab:n osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä laski 4,99 %:iin eli 5 441 725 osakkeeseen. Finnvera Oyj:n osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä laski 4,98 %:iin eli 5 434 045 osakkeeseen tilikauden päättymisen jälkeen 24.1.2014.

Emoyhtiön tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Liikevaihto	1	19 457	44 746
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	-303	-359
Liiketoiminnan muut tuotot	2	186	386
Materiaalit ja palvelut	3	13 580	35 328
Henkilöstökulut	4	5 745	6 549
Poistot ja arvonalentumiset	5	217	431
Liiketoiminnan muut kulut	6	3 353	4 273
Liikevoitto/-tappio		-3 555	-1 808
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-3 425	-456
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		-6 980	-2 264
Satunnaiset erät		0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-6 980	-2 264
Tilinpäätössiirrot	8	0	25
Tuloverot	9	0	-3 267
Tilikauden voitto/tappio		-6 980	-5 506

Emoyhtiön tase

1 000 euroa	Liite	31.12.2013	31.12.2012
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	10	21	208
Aineelliset hyödykkeet	10	295	1 796
Sijoitukset	11		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		12 940	13 940
Muut sijoitukset		311	311
Pysyvät vastaavat yhteensä		13 568	16 255
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	12	827	1 963
Laskennallinen verosaaminen	13		
Pitkäaikaiset saamiset	13	3 737	9 846
Lyhytaikaiset saamiset	13	2 896	7 772
Rahat ja pankkisaamiset		4	47
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		7 464	19 628
Vastaavaa yhteensä		21 032	35 884
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	14	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		14 622	4 919
Edellisten tilikausien voitto		-17 386	-11 880
Tilikauden voitto		-6 980	-5 506
Oma pääoma yhteensä		10 787	8 064
Tilinpäätössiirtojen kertymä		0	0
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	46	2 517
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	10 199	25 303
Vieras pääoma yhteensä		10 245	27 820
Vastattavaa yhteensä		21 032	35 884

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	-3 555	-1 808
Oikaisut liikutukseen	717	-227
Käyttöpääoman muutos	2 681	5 315
Maksetut korot	-940	-1 567
Saadut korot	11	132
Liiketoiminnan rahavirta	-1 086	1 845
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-56	-44
Sijoitus tytäryhtiöön	0	-58
Pääomasijoitusrahasto	0	-61
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	1 496	110
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0
Investointien rahavirta	1440	-53
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	4 282	759
Lainojen nostot	450	1 600
Lainojen takaisinmaksut	-5 129	-4 120
Rahoituksen rahavirta	-397	-1 761
Rahavarojen muutos	-43	31
Rahavarat tilikauden alussa	47	16
Rahavarat tilikauden lopussa	4	47
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	-2441	2 795
Vaihto-omaisuuden vähennys	1011	1 325
Lyhytaikaisten velkojen muutos	4311	1 195
	2 881	5 315

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

ARVOSTUS- JA JAKSOTUSPERIAATTEET

Pysyvät vastaavat

Pysyvien vastaavien aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen välittömään hankintamenoon 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 hankintamenoon 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 keskiparssiin 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 2013 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 2014–2023. Emoyhtiön laskennallinen verosaaminen, yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätöksessä kuluksi, koska niiden esittämiselle taseessa ei ollut enää IAS 12 -standardin mukaisia perusteita.

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.

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

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus

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 arvonalennustaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2013 tilanteeseen.

Arvonalennustauslaskelmissa 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. 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.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Suomi	12 249	36 649
Eurooppa	7 064	7 770
Muut	144	327
	19 457	44 746

2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2013	2012
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	184	365
Muut	2	22
	186	386

3. MATERIAALIT JA PALVELUT

	2013	2012
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	3 620	14 287
Varaston muutos	1 132	1 127
	4 752	15 413
Ulkopuoliset palvelut	9 131	20 274
	13 883	35 687

4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ

	2013	2012
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin		
Toimihenkilöt	31	44
Työntekijät	60	91
	91	135
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	4 419	5 363
Eläkekulut	1 119	894
Muut henkilösivukulut	207	291
	5 745	6 549
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	373	423
	373	423

5. POISTOT JA ARVONALENNUKSET

Suunnitelman mukaiset poistot vuodelta 2013 ovat 0,2 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2012). Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan 10 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2013	2012
Vuokrat	600	1 227
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	758	1 200
Muut kuluerät	1 995	1 846
	3 353	4 273
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus, KHT-yhteisö Ernst & Young Oy	44	23
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	2	0
Muut palvelut	161	54
	208	77

7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2013	2012
Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	1	1
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0	0
Muilta yrityksiltä	1 943	1 141
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille yrityksille	-5 369	-1 599
	-3 425	-456

Kesällä 2013 neuvotellun rahoitusjärjestelyn yhteydessä toteutettiin akordimenetely, josta kirjattiin noin 1,8 miljoonaa euroa rahoitustuottoja pääomalainan, pankkilainojen, lainan korkojen sekä ostovelkojen lunastusarvon alenemisesta. Vuoden 2012 rahoitustuottoihin on kirjattu vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon alenemista noin 1,0 miljoonalla eurolla. Vuoden 2013 rahoituskuluihin on kirjattu 4,0 miljoonaa euroa Viron yhtiön osakkeiden arvonalentumista ja 0,345 miljoonaa euroa saatavia Hongkongin tytäryhtiöltä.

8. TILINPÄÄTÖSSIIRROT

	2013	2012
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	0	25

9. TULOVEROT

	2013	2012
Laskennallisen verosaamisen muutos	0	-3 267

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

10. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

Aineettomat hyödykkeet

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikuttiset menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2013	1 721	16 337	1 724	19 782
Lisäykset	0	0	0	0
Vähennykset	-123	0	0	-123
Hankintameno 31.12.2013	1 599	16 337	1 724	19 660
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2013	-1 550	-16 337	-1 688	-19 575
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	0	0
Tilikauden poisto	-31	0	-32	-64
Kertyneet poistot 31.12.2013	-1 581	-16 337	-1 720	-19 638
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	18	0	4	21
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	172	0	36	208

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
Hankintameno 1.1.2013	56	4 633	24 469	544	0	29 702
Lisäykset	35	20	0	0	0	56
Vähennykset	-91	-4 653	-154	0	0	-4 899
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2013	0	0	24 315	544	0	24 858
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2013	0	-3 240	-24 124	-542	0	-27 905
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	3 341	154	0	0	3 495
Tilikauden poisto	0	-101	-50	-2	0	-153
Kertyneet poistot 31.12.2013	0	0	-24 020	-544	0	-24 563
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	0	0	295	0	0	295
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	56	1 393	345	2	0	1 796

11. SIIJOITUKSET

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2013	10 164	3 776	311	14 251
Lisäykset	3 000	0	0	3 000
Arvonalennus osakkeisiin	-4 000	0	0	-4 000
Hankintameno 31.12.2013	9 164	3 776	311	13 251
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	9 164	3 776	311	13 251
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	10 164	3 776	311	14 251

Konsernin oma pääoma on 0,687 miljoonaa euroa (-3,0 miljoonaa euroa vuonna 2012) ja emoyhtiön oma pääoma on 10,8 miljoonaa euroa (8,1 miljoonaa euroa vuonna 2012). Konsernin omaa pääomaa heikentää emoyhtiön ja Viron tytäryhtiön tappiollinen tulos.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Emoyhtiön tilinpäätöksessä Intian tytäryhtiön osakkeiden tasearvo 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 omavaraisuusasteeseen. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonlennustestaus on tehty perustuen tilikauden 2013 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 2014–2017 seuraavasti: Intiassa vuonna 2014 liikevaihto alenee 20 % ja nousee 2015–2017 vuosittain 3 %. Virossa liikevaihto vuonna 2014 laskee 74 %, nousee vuonna 2015 76 % ja vuosina 2016–2017 18 % vuodessa. Laskelmien käyttökate vaihtelee Intiassa 16–17 %:n välillä. Virossa käyttökate vaihtelee -17 %:sta 11 %:iin vuosina 2014–2015. Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2013 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 15,4 %:n ja Virossa 9,8 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevaihto laskisi 7 % Intiassa tai 6 % Virossa, tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 0,03 % Virossa ja 6,2 % Intiassa, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Intian tytäryhtiön kannattavuus on parantunut edellisten vuosien aikana eikä sen osalta ole alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Viron tytäryhtiön laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatearvot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy merkittävä epävarmuutta. Testauslaskelmissa on terminaaliarvon kateprosentti normalisoitu. 56 % Viron tytäryhtiön liiketoiminnan arvosta muodostuu niin sanotusta jäännösarvosta. Epävarmuudesta johtuen osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettu 4,0 miljoonalla eurolla. Viron toimintojen liikevaihto on supistunut selvästi vuoden 2013 aikana, mistä johtuen toimintaa on sopeutettu ja henkilöstön määrä on vähentynyt 103 henkilöllä tilikauden aikana.

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 konsernitilinpäätökseen.

12. VAIHTO-OMAISUUS

	2013	2012
Aineet ja tarvikkeet	391	1 220
Keskeneräiset tuotteet	100	196
Valmiit tuotteet	336	542
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	1	5
	827	1 963

13. SAAMISET

	2013	2012
Pitkäaikaiset		
Myyntisaamiset	160	0
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	3 577	9 846
	3 737	9 846

Myyntisaamiset saman konsernin yrityksiltä, joiden ei odoteta realisoituvan 12 kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, on siirretty lyhytaikaisista pitkäaikaisiin saamiin. Tytäryhtiö Incap Electronics Estonia OÜ ei ole heikon kannattavuuden vuoksi voinut maksaa ostovelkoja emoyhtiölle vuoden 2013 aikana. Emoyhtiöllä on tytäryhtiöltään Incap Electronics Estonia OÜ:lta 1,9 miljoonaa euroa pitkäaikaisia myyntisaamia ja Incap Electronics Estonia OÜ:lle lyhytaikaista ostovelkaa 0,9 miljoonaa euroa.

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

Laskennallinen verosaaminen	0	0
-----------------------------	---	---

Lyhytaikaiset

Myyntisaamiset	2 742	7 107
----------------	-------	-------

Saman konsernin yrityksiltä

Myyntisaamiset	0	235
Korkosaamiset	0	0
Muut saamiset	0	0
	0	235

Muut saamiset	0	5
---------------	---	---

Siirtosaamiset	153	425
----------------	-----	-----

Saamiset yhteensä	6 633	17 619
--------------------------	--------------	---------------

Siirtosaamisten olennaiset erät

Henkilöstökulut	11	203
Hallituksen palkat	39	39
2013 osakeantikulut	0	45
Vuokrat	8	37
Muut	94	101
Yhteensä	153	425

14. OMA PÄÄOMA

	2013	2012
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoma 31.12.	20 487	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Ylikurssirahasto 31.12.	44	44

Sidottu oma pääoma yhteensä	20 531	20 531
------------------------------------	---------------	---------------

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	4 919	4 160
---	-------	-------

Osakeanti	9 703	759
-----------	-------	-----

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	14 622	4 919
---	--------	-------

Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-17 386	-11 880
-------------------------------------	---------	---------

Edellisten vuosien poistoeron kirjaus	0	0
---------------------------------------	---	---

Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.	-17 386	-11 880
---------------------------------------	---------	---------

Tilikauden tulos	-6 980	-5 506
------------------	--------	--------

Vapaa oma pääoma yhteensä	-9 744	-12 467
----------------------------------	---------------	----------------

Oma pääoma yhteensä	10 787	8 064
----------------------------	---------------	--------------

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 622	4 919
--	--------	-------

Tulos edellisiltä tilikausilta	-17 386	-11 880
--------------------------------	---------	---------

Tilikauden tulos	-6 980	-5 506
------------------	--------	--------

	-9 744	-12 467
--	---------------	----------------

Oma pääoma 31.12.2013	10 787
-----------------------	--------

Pääomalaina	0
-------------	---

OYL 20:23 §:n mukainen oma pääoma	10 787
-----------------------------------	--------

Puolet osakepääomasta	10 243
-----------------------	--------

	544
--	-----

Koska Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma laski vuoden 2012 tilinpäätöksessä alle puoleen osakepääomasta, Incap Oyj:n hallitus ja johto esittivät 10.4.2013 pidetylle varsinaiselle yhtiökokoukselle toimenpideohjelman, jonka toimenpiteillä yhtiön toiminta vuonna 2013 olisi kannattavaa. Heinäkuussa 2013 aikaansaatu laaja rahoitusratkaisu vahvisti emoyhtiön omaa pääomaa.

15. PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2013	2012
Pääomalainat	0	600
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	0	1 917
Muut lainat	46	0
	46	2 517

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä. Pitkäaikaiset pankkilainat – 3,3 miljoonaa euroa – on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen 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.

16. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2013	2012
Lainat rahoituslaitoksilta	6 288	10 333
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	479	3 405
Ostovelat	358	3 272
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	868	5 051
Muut velat	0	0
Saadut ennakot	0	0
Muut velat	811	1 887
Siirtovelat	1 395	1 355
	10 199	25 303
Josta korollista	6 767	13 738
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Palkat sosiaalikuluneen	689	800
Leasingvuokravelat	0	0
Korot	106	403
Kuluvaraus	534	55
Muut	66	97
	1 395	1 355
Lyhytaikaiset muut velat		
Varaukset	0	48
Verotili	569	1 192
Muut	242	647
	811	1 887

Incap on sopinut vuonna 2012 Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on yhteensä noin 0,6 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn maksuerä on 57 700 euroa ja se maksetaan kuukausittain 22.7.2014 asti. Jäljellä olevan verovelan viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Verovelan viivästysseuraamukset (viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisättynä 7 prosenttiyksiköllä. Vuonna 2014 korkoprosentti on 7,5. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

17. MUUT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet	2013	2012
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä kiinteistöön		
Rahalaitoslainat	0	1 504
Annetut kiinnitykset	0	1 504
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	4 831	5 068
Annetut kiinnitykset	12 113	12 113
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Rahoituslainat	5 832	7 291
Annetut kiinnitykset	12 698	14 309
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset		
Vuokra- ja lainatakuu	1 721	1 795
Vastuositoumukset ja muut vastuut		
Leasing sopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	49	142
Myöhemmin maksettavat	0	102
Rahoitusleasing sopimukseen sisältyy hankitun käyttöomaisuuden osto-optio käypään hintaan vuokrakauden päättyessä.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	1 457	5 265
Vuokravastuut toimitilavuokrasta	162	251

Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden tappio on 6 979 595,95 euroa. Hallitus ehdottaa 10.4.2014 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 25. helmikuuta 2014

Lassi Noponen
hallituksen puheenjohtaja

Fredrik Berghel
toimitusjohtaja

Raimo Helasmäki

Olle Hulteberg

Susanna Miekk-oja

Tilintarkastuskertomus

INCAP OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2013. 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 virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestyä.

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

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva 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 riittävydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1–1,5 miljoonaa euroa. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa.

Lisäksi lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota toimintakertomuksessa ja emoyhtiön liitetiedoissa kohdassa 11. selostettuun Viron tytäryhtiöosakkeiden arvostukseen. Yhtiön mukaan osakkeiden arvostukseen saattaa sisältyä merkittävää epävarmuutta ja että osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja omaan pääomaan.

Oulussa, maaliskuun 18. päivänä 2014

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Jari Karppinen
KHT

Viisivuotiskatsaus

		2013	2012	2011	2010	2009
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Liikevaihto	milj. euroa	36,8	64,1	68,9	59,2	69,8
Kasvu/muutos	%	-43	-7	16	-15	-26
Liikevoitto/-tappio	milj. euroa	-5,9	-0,7	-1,6	-3,2	-5,0
Osuus liikevaihdosta	%	-16	-1	-2	-5	-7
Voitto/-tappio ennen veroja	milj. euroa	-8,0	-1,4	-4,0	-4,9	-6,7
Osuus liikevaihdosta	%	-22	-2	-6	-8	-10
<hr/>						
Oman pääoman tuotto (ROE)	% ^{1) 3)}	734,7	580,8	-115,3	-81,0	-68,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	% ⁴⁾	-30,2	-12,6	-5,1	-10,6	-15,9
Taseen summa	milj. euroa	15,9	29,3	39,3	42,6	39,7
<hr/>						
Omavaraisuusaste	% ¹⁾	4,3	-10,3	3,3	13,2	16,2
Gearing	% ¹⁾	1 215,3	-659,4	1 867,7	383,0	319,8
Nettovelka	milj. euroa	7,5	18,9	21,8	21,7	21,3
Quick ratio		0,6	0,5	0,4	0,6	0,5
Current ratio		0,9	0,8	0,7	1,0	1,1
<hr/>						
Investoinnit	milj. euroa	0,3	0,1	0,3	0,5	1,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	1	2
Tutkimus- ja kehitykseen	milj. euroa	0,1	0,1	0,1	0,05	0,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	0
<hr/>						
Henkilöstö keskimäärin		556	697	749	780	751
Osingonjako	milj. euroa ²⁾	0	0	0	0	0

1) Esitetyt tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan standardi 5.1:n mukaisesti.

2) Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

3) Oman pääoman tuoton laskennassa osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset.

4) 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.

		2013	2012	2011	2010	2009
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Osakekohtaiset tunnusluvut						
Tulos/osake	euroa	-0,14	-0,25	-0,21	-0,33	-0,55
Oma pääoma/osake	euroa	0,01	-0,14	0,07	0,30	0,53
Osinko/osake	euroa ¹⁾	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta	% ¹⁾	0	0	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	% ¹⁾	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		-0,8	-0,8	-2,0	-1,7	-1,2
Osakkeen kurssikehitys						
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,10	0,15	0,37	0,49	0,43
Tilikauden ylin kurssi	euroa	0,25	0,65	0,64	0,75	0,99
Tilikauden keskiparssi	euroa	0,14	0,30	0,52	0,63	0,63
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,11	0,19	0,42	0,57	0,67
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	12,0	4,0	7,8	10,6	8,2
Osakkeiden vaihto	kpl	7 065 282	2 952 411	746 382	5 211 956	2 986 054
Osakkeiden vaihto	%	7	14	4	39	25
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä						
Tilikauden aikana keskimäärin		60 117 106	20 067 042	18 680 880	14 682 250	12 180 880
Tilikauden lopussa		109 114 035	20 848 980	18 680 880	18 680 880	12 180 880

1) Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

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 arvonlisäverottomat 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

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 Oy: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

FREDRIK BERGHEL

Diplomi-insinööri, s. 1967

Fredrik Berghel on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä elokuusta 2013. Hän toimii myös Incap-konsernin toimitusjohtajana 20.9.2013 alkaen edelleen. 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 28 500 000 kappaletta Incap Oyj:n osakkeita.



Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):
28 500 000 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

OLLE HULTEBERG

Diplomi-insinööri, s. 1962
Yhtiöstä riippumaton halli-
tuksen 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 28 500 000 kappaletta Incap Oyj:n osakkeita.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):
28 500 000 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 pääomamarkkina-toiminnoista, perustanut omaisuudenhoitoliike-toiminnan ja toiminut rahastoyhtiön toimitusjohtajana. Susanna Miekk-oja on Helsingin yliopiston tiedesäätiön hallituksen jäsen sekä Helsingin yliopiston kiinteistö- ja arvopaperisijoitustoimikunnan jäsen.

Incapin osakkeita: 233 021 kpl

Hallituksen jäsenillä ei ole optioita.

JOHTORYHMÄ

25.11.2013 ALKAEN

FREDRIK BERGHEL

Toimitusjohtaja

Diplomi-insinööri, s. 1967

Yhtiön palveluksessa konsernin toimitusjohtajana 20.9.2013 alkaen. Yhtiön hallituksen jäsen 21.8.2013 alkaen. Fredrik Berghel on Inission AB:n pääjohtaja. Hän on toiminut aikaisemmin muun muassa Constructor-ryhmässä, Hydro Aluminiumissa ja Robust Ståldörrar AB:ssä.

Incapin osakkeita: 28 500 000
(Inission AB:n omistamat osakkeet)
Optioita: -

PRIIT KADASTIK

IT-päällikkö

BBA, s. 1977

Yhtiön palveluksessa vuodesta 2013 alkaen. Työkennellyt aiemmin Stoneridge Electronics AS:n ja Baltic Computer Systems AS:n palveluksessa.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -

SIRET KEGEL

Kuussaaren tehtaasta vastaava päällikkö

Diplomi-insinööri, s. 1970

Yhtiön palveluksessa vuodesta 2012 lähtien ensin laatujohtajana ja lokakuusta 2013 alkaen Kuussaaren tehtaasta vastaavana päällikkönä. Työkennellyt aikaisemmin Elcoteqin palveluksessa erilaisissa johtotehtävissä.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -

MURTHY MUNIPALLI

Intian toiminnoista ja Aasian myynnistä vastaava päällikkö

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

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

Incapin osakkeita: -
Optioita: -

KIRSTI PARVI

Talusojohtaja

Yo-merkonomi, EMBA, s. 1958

Yhtiön palveluksessa vuodesta 2007 työkennellen aluksi Intian tytäryhtiön Business Controllerina ja talusojohtajana. Vuodesta 2011 lähtien konsernin talusojohtaja ja johtoryhmän jäsen. Työkennellyt aikaisemmin muun muassa Kemira-konsernin palveluksessa.

Incapin osakkeita: 150 000
Optioita: -

SUSANNA PYYKKÖ

HR-päällikkö

BBA, s. 1980

Yhtiön palveluksessa vuodesta 2012. Työkennellyt aikaisemmin Thermo Fisher Scientific Oy:ssä, Lyreco Finland Oy:ssä ja Intrum Justitia Oy:ssä.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -

VESA TAMMELA

Vaasan tehtaasta vastaava päällikkö
Insinööri, s. 1963

Yhtiön palveluksessa vuodesta 2012. Työkennellyt aikaisemmin Maaseudun Kone Oy:ssä, Mecanova Oy:ssä ja Wärtsilä NSD:n palveluksessa.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita oli tilikauden 2013 päättyessä yhteensä 109 114 035 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2013 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 0,10 ja 0,25 euron välillä. Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,11 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 6,5 % osakekannasta. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2013 oli 12 002 544 euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 409 osakasta. Osakkeista 27,3 % oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa.

HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 10.4.2013 hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään enintään 300 000 000 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta.

Hallitus käytti valtuutusta 17.7.2013 suunnatussa osakeannissa, jossa laskettiin liikkeelle yhteensä 64 137 000 uutta osaketta. Uudet osakkeet suunnattiin yhtiön laajan rahoitusratkaisun yhteydessä yhtiön suurimmille omistajille, teolliselle sijoitta-

jalle, suomalaisille rahoittajille ja muille velkojille sekä yhtiön ylimmälle johdolle. Rahavastiketta vastaan merkittiin 45 212 000 osaketta ja lainojen vastikkeena 18 925 000 osaketta. Lisäksi vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainan konversiossa hallitus käytti valtuutuksesta 15 318 574 osaketta

Tilikauden 2013 päättyessä hallituksella oli yhtiökokouksen myöntämästä valtuutuksesta käytämättä yhteensä 220 544 426 osaketta.

OSAKASSOPIMUKSET

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

OPTIO-OHJELMA 2009

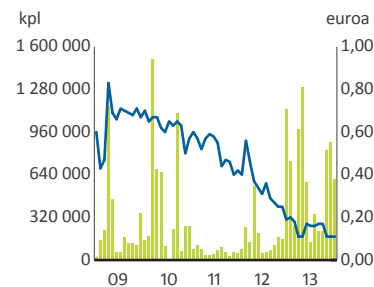
Vuonna 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään 600 000 Incapin osaketta. Optio-oikeudet jaetaan optio-oikeuksiin

2009A, 2009B ja 2009C. Osakkeen merkintähinta oli yksi euro. Osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.1.2014. Optioita ei käytetty osakkeiden merkintään .

HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN OSAKKEENOMISTUS

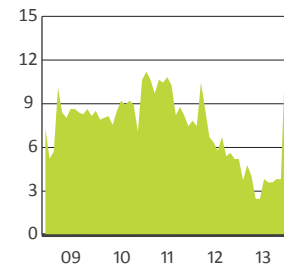
Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta yhteisönsä omistavat yhteensä 29 344 858 osaketta eli noin 26,9 % yhtiön koko osakekannasta. Yksityiskohtaiset tiedot hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistuksista löytyvät yhtiön kotisivuilta osoitteessa www.incap.fi/Sijoittajat/Sisäpiiri.

OSAKKEEN VAIHTO JA KURSSIKEHITYS



— Osakkeen vaihto
— Osakkeen kurssikehitys

MARKKINA-ARVO, MILJOONAA EUROA



INCAP TILINPÄÄTÖS 2013 | OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Osaikpääoman kehitys	Muutos, 1 000 euroa	Rekisteröity	Osaikpääoma, 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 31.12.2013	kpl	Omistajia %	Osakkeita ja ääniä kpl	%
Yritykset	63	4,5	38 049 205	34,9
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	11	0,8	41 409 855	38,0
Julkisyhteisöt	3	0,2	16 008 307	14,7
Kotitaloudet	1 325	94,0	12 496 990	11,5
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2	0,1	2 001	0
Ulkomaat	5	0,4	1 147 677	1,1
Yhteensä	1 409	100,0	109 114 035	100,0
joista hallintarekisteröityjä	7		28 644 652	26,5

Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2013	kpl	Omistajia %	Osakkeita ja ääniä kpl	%
Osakkeita, kpl				
1–100	198	14,1	11 733	0,0
101–500	361	25,6	115 936	0,1
501–1 000	259	18,4	228 559	0,2
1 001–5 000	349	24,8	931 794	0,9
5 001–10 000	97	6,9	749 124	0,7
10 001–50 000	95	6,7	2 207 920	2,0
50 001–100 000	20	1,4	1 449 948	1,3
100 001–500 000	13	0,9	3 344 282	3,1
500 001–	17	1,2	100 074 739	91,7
Yhteensä	1 409	100,0	109 114 035	100,0

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2013	Osakkeet, kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Inission AB (hallintarekisteröity)	28 500 000	26,1
Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,5
Ingman Finance Oy Ab	8 662 425	7,9
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	8 307 692	7,6
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	7 684 615	7,0
Finnvera Oyj	6 238 600	5,7
Onvest Oy	5 197 286	4,8
Nordea Pankki Suomi Oyj	3 761 400	3,4
Laurila Kalevi Henrik	2 735 429	2,5
JMC Finance Oy	2 402 286	2,2
10 suurinta yhteensä	90 424 280	82,9



INCAP OYJ

Konsernin toimisto
Valuraudankuja 7
00700 Helsinki
Puh. 020 779 0550
Faksi (09) 224 4095

Kotipaikka Helsinki
Kotisivut www.incap.fi
Sähköposti info@incap.fi
Y-tunnus 0608849-6

INCAP OYJ
Vaasan tehdas
Strömbergin Puistotie 6 A
65320 Vaasa
Puh. 020 779 0550
Faksi 010 612 4077

INCAP ELECTRONICS
ESTONIA OÜ
Tallinnan toimipiste
Lõõtsa 2 B
EE-11415 Tallinn, Estonia
Puh. +372 61 81 586
Faksi +372 61 81583

Kuussaaren tehdas
Tehnika 9
EE-93815 Kuussaare, 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

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

INCAP HONG KONG LIMITED
Room 4405, Hopewell Centre
183, Queen's Road East
WanChai, Hong Kong
Puh. +852 2520 0690
Faksi +852 2520 0870