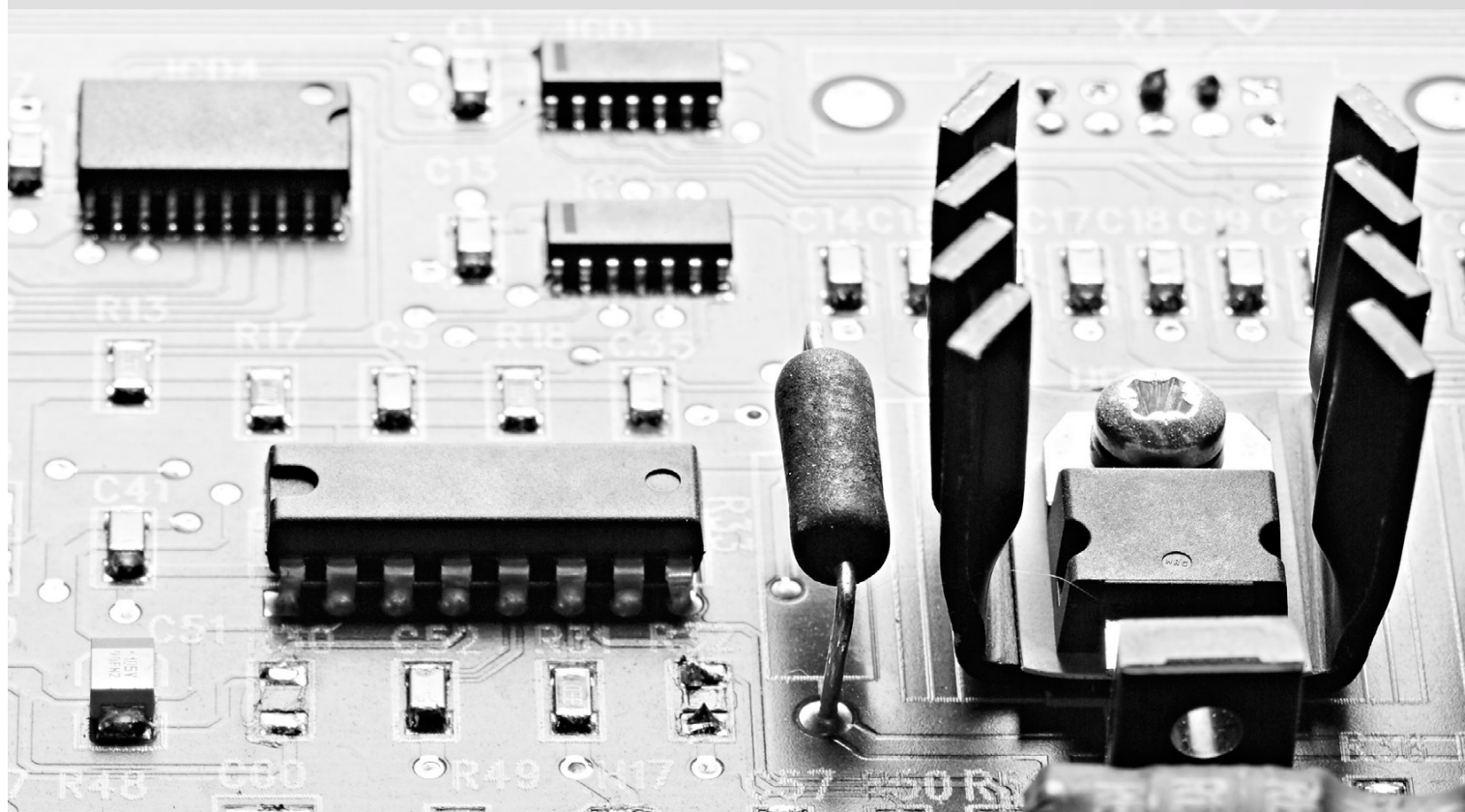


INCap

VUOSIKERTOMUS  
2015



## INCAP LYHYESTI

Incap tarjoaa elektroniikan sopimusvalmistuspalvelua (EMS). Meillä on valmistustoimintaa Intiassa ja Virossa sekä hankintayksikkö Hongkongissa. Ammattitaitoinen ja osaava tiimimme panostaa erityisesti asiakaspalveluun. Joustavan, ketterän ja tehokkaan toiminnan ansiosta pystymme tarjoamaan asiakkaiden tarpeisiin parhaiten sopivat ratkaisut.

Yhtiömme on toiminut pitkään elektroniikan sopimusvalmistuksessa ja meidät tunnetaan korkeasta laadusta. Olemme vuosien kuluessa oppineet, että EMS-toimialan perustarpeiden – toimitusvarmuuden, laadun ja kustannustehokkuuden – lisäksi asiakkaamme odottavat, että heidän kumppaninsa pystyvät sopeutumaan jatkuvaan muutokseen. Näin me Incapissa toimimme.

## SISÄLTÖ

Incap lyhyesti.....	2	Emoyhtiön rahavirtalaskelma .....	36
Vuosi 2015.....	3	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	37
Toimitusjohtajan katsaus .....	4	Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi	
Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2015 .....	6	toimenpiteiksi .....	43
Konsernituloslaskelma.....	12	Tilintarkastuskertomus.....	44
Konsernitase .....	14	Viisivuotiskatsaus.....	45
Konsernin rahavirtalaskelma.....	15	Tunnuslukujen laskentasäännöt.....	47
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	16	Hallitus .....	48
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	17	Johtoryhmä.....	49
Emoyhtiön tuloslaskelma .....	34	Osakkeet ja osakkeenomistajat.....	50
Emoyhtiön tase .....	35		

## VUOSI 2015

Incap jatkoi vahvaa kasvuaan edellisenä vuonna toteutetun käänteen jälkeen. Toimitusmäärät ja liikevaihto kasvoivat sekä Intiassa että Virossa. Onnistunut kustannusten hallinta tuki hyvää kannattavuuskehitystä. Rahoitusaseman paraneminen mahdollistaa täysipainoisen keskittymisen liiketoiminnan kehittämiseen.

Liikevaihdon kasvu johtui sekä nykyasiakkaiden kysynnän vilkastumisesta että uusien asiakkaiden tuotannosta. Intian rupian vahvistuminen euroon nähden vaikutti myönteisesti liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Kannattavuudessa tapahtui merkittävä parannus ja koko vuoden liikevoitto (EBIT) oli yli kolminkertainen edelliseen vuoteen verrattuna. Liikevoiton osuus liikevaihdosta nousi 12 prosenttiin, mitä pidetään yhtiön toimialalla elektroniikan valmistuspalveluissa yleisesti hyvänä tasona. Tilikauden tulos kymmenkertaistui edellisestä vuodesta.

Kustannusrakenteen kurinalaista hallintaa jatkettiin ja konsernin yleiskulut pysyivät matalalla tasolla. Henkilöstökulut kasvoivat maltti-

lisesti suhteessa tuotantomäärien nousuun. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat toiminnanohjausjärjestelmän uudistamisen, hallinnon ulkoistuksen, raportoinnin kehittämisen sekä vuokratilustusten nousun vuoksi. Kasvavien tuotantovolyyymien myötä myös vaihto-omaisuuden määrä kasvoi.

Parantuneen kannattavuuden ja onnistuneen merkintätuoikeusannin seurauksena yhtiön rahoitus tilanne parani edelleen. Myönteinen tuloskehitys mahdollistaa yhtiön toiminnan kehittämisen ja tulevan kasvun.

AVAINLUVUT (IFRS)		2015	2014
Liikevaihto	milj. euroa	30,6	18,5
Liikevoitto (EBIT)	milj. euroa	3,7	1,1
osuus liikevaihdosta	%	12	6
Liikevoitto ennen veroja	milj. euroa	3,2	0,3
Tilikauden voitto	milj. euroa	2,0	0,2
Tulos/osake (EPS)	euroa	0,01	0,00
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	26,0	11,2
Omavaraisuusaste	%	31,2	9,9
Investoinnit	milj. euroa	0,9	0,2
Henkilöstö vuoden lopussa		468	423

## ONNISTUNUT VUOSI TUKEE TULEVAA KASVUA

Vuosi 2015 oli Incapille ratkaisevan tärkeä. Sidosryhmämme odottivat meiltä näyttöä siitä, että suunnitellut toimenpiteet ja toiminnan linjaukset todella toimivat. Näin tapahtui ja voimme olla tyytyväisiä tehtyihin ratkaisuihin ja koko tiimimme toimintaan vuonna 2015.



### VAHVAA KEHITYSTÄ

Liikevaihtomme kasvoi 65 % ja liikevoitto (EBIT) vielä enemmän, 248 %. Tehtaiden tuottavuus parani edelleen ja konsernitoiminnot muokattiin mahdollisimman kevyeksi. Kaikki operatiivisen toiminnan keskeiset mittarit joko paranivat tai pysyivät samalla tasolla kuin vuonna 2014.

Intian toiminnot kasvoivat edelleen vahvasti ja tehtaan tuotantokapasiteetin käyttöaste on erinomaisella tasolla. Viron tehtaan liikevaihto on kehitynyt myönteisesti ja tehtaalle on saatu useita uusia asiakkaita.

Kohentunut kannattavuus yhdessä kesäkuussa toteutetun osakeannin kanssa paransivat konsernin taloudellisia tunnuslukuja merkittävästi. Vuoden 2015 päättyessä omavaraisuusasteemme oli 31 % kun se vuotta aikaisemmin oli 10 %, ja net gearing 98 % kun se edellisen vuoden lopussa oli 524 %. Myös liiketoiminnassa tarvittavan nettokäyttöpääoman suhteellinen osuus kehittyi oikeaan suuntaan laskien 17 %.

Rahoitusasemamme on parantunut vuoden aikana. Lainaehtojen lieveneminen, onnistunut osakeanti ja velkojen supistuminen ovat antaneet meille taloudellista liikkumavaraa. Rahoituksen riittävyys ei muodosta merkittävää riskiä ja voimme kohdistaa kaikki voimavarat varsinaiseen liiketoimintaan ja sen kehittämiseen.

### ASIAKAS KESKIPISTEESSÄ

Otimme vuoden 2015 alussa käyttöön uuden asiakaslupauksen, jolla asemoimme itsemme kokonaan uudelleen asiakaspalvelua korostavana EMS-yhtiönä. Mekaniikkaliiketoiminnasta luopuminen mahdollisti voimavarojen kohdistamisen elektroniikan ja siihen läheisesti liittyvien tuotekokonaisuuksien valmistamiseen. Keskittymällä yhtiön erityis-

osaamiseen ja vahvuusalueisiin voimme tarjota asiakkaille parasta mahdollista palvelua.

Yhtiörakenteemme on selkeä ja virtaviivainen. Päätöksentekomme on nopeaa ja asiointi kanssamme helppoa. Olemme saaneet asiakkailtamme hyvää palautetta joustavuudestamme ja toiminnan jatkuvasta kehittämisestä asiakkaiden vaatimusten mukaiseksi. Tämä näkyy tilausten lisääntymisenä sekä nykyisiltä että uusilta asiakkailtamme.

### YHTEISIN PONNISTUKSIN

Uusien toimintatapojen käyttöönotto samanaikaisesti voimakkaan kasvun kanssa edellytti koko tiimiltämme täydellistä suoritusta. Olen erittäin ylpeä voidessani tänään todeta, että onnistuimme yli odotusten. Kiitos tästä kuuluu ammattitaitoiselle ja sitoutuneelle henkilöstöllemme. Kaikki suunnitellut kehitysprojektit saatiin päätökseen vuoden 2015 aikana. Molemmat tehtaata toimivat nyt samalla toiminnanohjausjärjestelmällä, mikä helpottaa tulevaisuudessa yksiköiden välisten synergioiden hyödyntämistä.

### TAVOITTEELLINEN KEHITTÄMINEN JATKUU

Viimeaikainen myönteinen tuloskehitys mahdollistaa yhtiön strategian ja toiminnan määrittäetöisen kehittämisen, jolla varmistetaan tuleva kasvu.

Vuonna 2016 tavoitteemme on hankkia uusia asiakkaita ja uusia tuotteita tuotantoon varmistuen samalla, että toiminnallinen tehokkuus ja laatu pysyvät korkealla tasolla. Vahvistamme myyntitoimintaa, kehitämme tehtaiden organisaatioita ja osaamista edelleen, kehitämme molempien tehtaiden tuotantokapasiteettia sekä materiaalihankintaa ja tehostamme yhtenäisen toiminnanohjausjärjestelmän käyttöä.

### HAASTEENA ENNUSTAMINEN

Yhtiömme toimialalla elektroniikan valmistuspalveluissa näkymä markkinoille on suhteellisen lyhyt. Asiakkaiden kiinteät tilaukset kantavat vain muutama kuukauden jaksolle eteenpäin. Arviomme oman liiketoimintamme kehityksestä perustuvat asiakkaiden ilmoittamiin ennusteisiin, jotka ovat nykyisessä markkinatilanteessa varovaisia. Myös valuuttakurssimuutokset voivat vaikuttaa kannattavuuteemme ja liikevaihtoomme. Näistä syistä emme halua esittää varsinkaan vuoden alussa vahvoja näkemyksiä koko vuoden liikevaihdon tai tuloksen kehityksestä.

Lähdemme vuoteen 2016 paremmista asetelmista kuin vuosi sitten. Ennusteissamme olemme kuitenkin halunneet ottaa huomioon myös hintasensitiivisen markkinan ja kansainvälisen talouden epävarmat näkymät, jotka asettavat haasteita pyrkisämme säilyttämään vuonna 2015 toteutuneen liikevoittotason tänä vuonna. Vastaamme haasteeseen tiukalla kustannusten hallinnalla ja jatkuvalla toiminnan kehittämisellä.

Vuoden ensimmäinen neljännes on liikevaihdolla mitattuna perinteisesti hiljaisiin. Toisen neljänneksen aikana näkyväisyys paranee ja pystymme arvioimaan koko vuoden kehitystä tarkemmin.

Vuoden 2015 menestyksestä suurin kiitos kuuluu henkilöstöllemme ja asiakkallemme. Kiitän myös materiaali-toimittajia, yhteistyökumppaneita ja osakkeenomistajia heidän tärkeästä tuestaan. Toteutunut myönteinen kehitys on merkki siitä, että teemme oikeita asioita oikein.

**Ville Vuori**  
toimitusjohtaja



## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2015

Incapin liikevaihto vuonna 2015 kasvoi 65 % ja liiketulos oli yli kolminkertainen edelliseen vuoteen verrattuna. Rahoitusasema parani liikevaihdon kasvun, hyvän kannattavuuskehityksen ja osakeannin ansiosta.



## TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2015

Incap-konsernin toimintaympäristö oli edelleen haastava, sillä kilpailu sopimusvalmistuksen kansainvälisillä markkinoilla oli kireää. Talouden näkymät Euroopassa ja Aasiassa olivat edelleen epävarmat. Yleinen kustannustaso Incapin toimintamaissa pysyi vakaana. Komponenttien ja raaka-aineiden hinnat kehittivät maltillisesti.

## INCAP-KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS VUONNA 2015

Tilikauden liikevaihto oli 30,6 miljoonaa euroa eli 65 % enemmän kuin vuonna 2014 (1–12/2014: 18,5 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu johtui sekä nykyasiakkaiden kysynnän kasvusta että uusien asiakkaiden tuotannosta. Kasvusta noin 3,1 milj. euroa ja 17 prosenttiyksikköä tuli Intian rupian vahvistumisesta euroon nähden.

Incap-konsernin kannattavuudessa tapahtui merkittävä parannus tuotantovolyymien kasvun, toiminnan tehostamisen ja strategisen keskittymisen ansiosta. Koko vuoden 2015 liikevoitto (EBIT) oli 3,7 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa) eli 12,1 % liikevaihdosta, mitä pidetään yhtiön toimialalla elektronikan valmistuspalveluissa yleisesti hyvänä tasona. Vertailukauden liiketuloksesta 0,5 miljoonaa euroa oli kertaluonteista, vuokravarauksen purkuun liittyvää tuottoa. Tilikauden 2015 tuloksesta noin 0,5 miljoonaa euroa johtui euron ja Intian rupian suhteesta muuntokursista.

Yhtiö jatkoi kustannusrakenteen kurinalaista hallintaa vuonna 2015, minkä ansiosta yleiskustannukset pysyivät alhaisella tasolla mahdollistaen osaltaan kannattavan toiminnan ja kilpailukyvyyn paranemisen.

Henkilöstökulut tilikaudella olivat 3,2 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa). Kasvu johtui tuotantomäärien kasvusta mutta oli maltillisempaa kuin liikevaihdon kasvu. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat edellisestä vuodesta lähinnä toiminnanohjausjärjestelmän uudistamisen, hallinnon ulkoistuksen, raportoinnin kehittämisen sekä vuokratilustusten nousun vuoksi. Kasvavien tuotantovolyymien

myötä vaihto-omaisuuden määrä kasvoi 3,4 miljoonasta eurosta 5,2 miljoonaan euroon tilikauden päättyessä.

Nettorahoituskulut olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Poistot olivat yhteensä 0,3 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa).

Tilikauden tulos oli 2,0 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,00 euroa).

## INVESTOINNIT

Investointien määrä vuonna 2015 oli 0,9 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa) ja ne kohdistuivat tuotantokapasiteetin kehittämiseen Intiassa ja Virossa.

## LAATU- JA YMPÄRISTÖASIAT

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

## INISSION AB:N JULKINEN PAKOLLINEN OSTOTARJOUS INCAPIN OSAKKEISTA

Omistusosuutensa noustua joulukuussa 2014 Inission AB teki arvopaperimarkkinalain 11 luvun 19 §:n mukaisen pakollisen julkisen ostotarjouksen kaikista muista Incapin osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Ostotarjouksen perusteella tehtyjen myyntien ja suorien osakekauppojen seurauksena Inissionin omistusosuus nousi helmikuussa 2015 yhteensä 44 573 010 osakkeeseen eli 40,85 %:iin kaikista Incapin osakkeista ja äänistä. Myöhemmin Incapin toukokuussa 2015 toteuttamassa merkintäetu oikeusannissa tehtyjen merkintöjen seurauksena Inission AB:n omistusosuus nousi 90 490 452 osakkeeseen.

## MERKINTÄETUOIKEUSANTI

Incap Oyj:n hallitus päätti 25.5.2015 ylimääräisen yhtiökokouksen 7.5.2015 sille antaman valtuutuksen perusteella maksullisesta osakeannista, jossa yhtiö tarjosi osakkeenomistajien merkittäväksi 109 114 035 uutta osaketta. Merkintäetu oikeusannin merkintäaika oli 1.–22.6.2015, jolloin ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella merkittiin 106 585 585 uutta osaketta ja toissijaisten merkintäoikeuksien perusteella 52 850 453 uutta osaketta eli yhteensä noin 146 % tarjottujen uusien osakkeiden yhteismäärästä. Yhtiön hallitus hyväksyi antiehtojen mukaisesti ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella 106 585 585 uuden osakkeen merkinnät ja toissijaisten merkintäoikeuksien perusteella 2 528 450 uuden osakkeen merkinnät eli 100 % tarjottujen uusien osakkeiden yhteismäärästä.

Osakeantiin osallistui ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella 1 033 merkitsijää ja toissijaisten merkintäoikeuksien perusteella 471 merkitsijää. Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen merkitsivät uusia osakkeita antamiensa ehdollisten merkintäsitoumustensa mukaisesti vähintään suhteellista omistusosuuttaan vastaavan määrän.

Incap keräsi merkintäetu oikeusannilla yhteensä 2 182 280,70 euroa uutta omaa pääomaa eli tavoitellun kokonaismäärän. Kokonaismerkintähinta 2 182 280,70 euroa sekä annista aiheutuneet noin 0,2 miljoonan euron kustannukset on kirjattu yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintäetu oikeusanti ei muuttanut yhtiön rekisteröityä osakepääomaa.

Annin seurauksena yhtiön osakkeiden määrä kaksinkertaistui 218 228 070 osakkeeseen. Uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 1.7.2015.

## TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2015 oli 18,1 miljoonaa euroa (14,4 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden päättyessä 5,6 miljoonaa

euroa (1,4 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 9,4 miljoonaa euroa eli 46 % osakepääomasta (8,0 milj. euroa, 39 %). Konsernin omavaraisuusaste oli 31,2 % (9,9 %).

Vieraan pääoman osuus supistui edellisestä vuodesta 12,5 miljoonaan euroon (13,0 milj. euroa), josta korollista oli 7,6 miljoonaa euroa (9,3 milj. euroa). Korolliset nettovelat alenivat edellisestä tilikaudesta 5,6 miljoonaan euroon (7,5 milj. euroa), ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (net gearing) oli 98 % (524 %).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 4,3 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa) ja lyhytaikaiset korolliset velat olivat 3,3 miljoonaa euroa (9,1 milj. euroa). Vertailukaudella pääosa veloista esitettiin lyhytaikaisessa korollisessa velassa kovenanttien rikkoutumisen vuoksi. Veloista 2,7 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön (3,4 milj. euroa). Muita lyhytaikaisia korollisia velkoja ovat 4,1 miljoonaa euroa suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja limiittejä ja 0,7 miljoonaa euroa Virossa käytettyä factoringrahoitusta.

Yhtiö sopi helmikuussa 2015 suomalaisen pankin kanssa lainojen uusista ehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantteina ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2018 saakka. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 31.12.2015 EBITDAn tavoitetaso oli 1,25 miljoonaa euroa ja omavaraisuusasteen 7,5 %. Yhtiö täytti nämä kovenanttiehdot ja tarkasteluhetken toteutunut EBITDA oli 4,0 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 31,2 %.

Incap maksoi syksyllä 2015 Finnfundille takaisin 1,9 miljoonan euron osakepääomasijoituksen, jonka tämä oli tehnyt Incapin Intian tytäryhtiöön vuonna 2009. Samalla Finnfundin 22,5 %:in omistusosuus Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:stä poistui. Pääomasijoituksen takaisinmaksu toteutettiin alentamalla Intian tytäryhtiön osakepääomaa ja rahoitettiin Intian tytäryhtiön voittovaroilla ja paikallisella rahoituksella.

Yhtiö lunasti ns. OP-lainan (entinen vaihtovelkarjalaina 2007) loppuosan eli 0,2 miljoonaa euroa

kesäkuussa 2015. Lisäksi yhtiö maksoi Suomen verohallinnon kanssa tehdyn maksujärjestelyn viimeisen erän syyskuussa 2015.

Intialaisen pankin myöntämien lainojen osalta yhtiö on sitoutunut noudattamaan tavanomaisia kovenanttiehtoja ja pankin yleisiä lainaehtoja.

Konsernin kassatilanne parani kannattavuuden kasvun, merkintäetuoikeusannin sekä rahoitus-sopimusten uusimisen ansiosta. Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 1,1 (0,6) ja current ratio 1,8 (0,9).

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,0 miljoonaa euroa (-0,7 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2015 olivat 2,1 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,2 miljoonaa euroa lisäystä (0,2 milj. euroa lisäystä).

## HENKILÖSTÖ

Vuoden 2015 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 468 henkilöä (423). Henkilöstöstä 86,6 % työskenteli Intiassa (89 %), 13,0 % Virossa (9 %) ja 0,4 % Suomessa (2 %). Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 96 (68) ja miehiä 372 (355). Vakinaisessa työsuhteessa oli 192 (167) ja määräaikaisessa 275 (204) henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa 1 (52). Henkilöstön keski-ikä oli 29 vuotta (36).

## YHTIÖN JOHTO JA ORGANISAATIO

Incap-konsernin toimitusjohtajana toimi insinööri, eMBA Ville Vuori (s. 1973). Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Ville Vuoren lisäksi Intian toimintojen johtaja Murthy Munipalli sekä Viron toimintojen johtaja Otto Pukk.

Konsernin toimintamallin uudistamista jatkettiin ja taloushallinnon tehtäviä ulkoistettiin yhteistyökumppaneille. Samalla ydintoimintoja tehtaissa vahvistettiin ja Viron toimintoihin nimitettiin uusi toimitusjohtaja. Konsernin tehtaas Virossa ja Intiassa toimivat itsenäisinä tulosyksikköinä, jotka vastaavat varsinaisen tilaus-toimitusprosessin lisäksi myös tarjoustoiminnasta ja hinnoittelusta.

## VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2015

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 31.3.2015 Helsingissä. Kokoukseen osallistui 15 osakkeenomistajaa ja 69,4 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että emoyhtiön tilikauden tappio, 2 677 306,56 euroa, jätetään omaan pääomaan.

## YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Incap Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 7.5.2015. Kokouksessa oli edustettuina 14 osakkeenomistajaa ja 60,0 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään merkintäetuoikeusannista siten, että valtuutuksen nojalla osakeannissa annettavien yhtiön uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 109 114 035 yhtiön uutta osaketta. Hallitus käytti valtuutuksen kesäkuussa 2015, jolloin yhtiö toteutti onnistuneen merkintäetuoikeusannin.

## HALLITUKSEN VOIMASSAOLEVA VALTUUTUS

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 31.3.2015 hallituksen päättämään enintään 10 911 403 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta siten, että uusia osakkeita voidaan antaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen yhdellä tai useammalla suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskauppojen tai muiden liiketoiminnan kehittämiseen liittyvien järjestelyiden toteuttaminen, investointien ja liiketoiminnan rahoittaminen taikka osakkeiden käyttäminen osana yhtiön kannustusjärjestelmien toteuttamista hallituksen päättämällä tavalla ja päättämässä laajuudessa.

Yhtiön hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta. Valtuutus on voimassa 31.3.2016 saakka.



## HALLITUS JA TILINTARKASTAJA

Incap Oyj:n hallituksen puheenjohtajana toimi Lassi Noponen 4.3.2015 saakka, jolloin hallitus valitsi Olle Hultebergin hallituksen puheenjohtajaksi.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 31.3.2015 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Fredrik Berghel, Olle Hulteberg ja Susanna Miekko-oja sekä uusina jäseninä Rainer Toiminen ja Carl-Gustaf von Troil. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Olle Hultebergin.

Hallitus kokoontui yhteensä 26 kertaa vuonna 2015 ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 83,8.

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

## SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Incap Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallinnointikoodia, joka on tullut voimaan 1.1.2016. Yhtiö julkaisee Arvopaperimarkkinain mukaisen selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä erillisenä dokumenttina toimintakertomuksen ja vuosikertomuksen julkaisun yhteydessä viikolla 11/2016.

## OSAKE JA OSAKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä tilikauden päättyessä oli 218 228 070 (31.12.2014: 109 114 035).

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 0,03 ja 0,20 euron välillä (0,04 ja 0,11 euron välillä). Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,16 euroa (0,06). Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 123 997 394 osaketta eli 56,8 % osakekannasta (40 584 525 osaketta eli 37,2 %). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2015 oli 34,3 miljoonaa euroa (6,5 milj. euroa). Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 2 806 osakasta (1 634). Osakkeista 41,85 % oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa (26,3 %). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Tilikauden 2015 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 93 016 656 osaketta eli 42,6 % osakekannasta.

## ARVOPAPERIMARKKINALAIN 9 LUVUN 10 §:N MUKAISET LIPUTUSILMOITUKSET

Inission AB:n omistusosuus nousi tammikuussa 2015 pakollisen julkisen ostotarjouksen perusteella tehtyjen kauppojen jälkeen 40,85 %:iin eli 44 573 010 osakkeeseen Incapin kaikista osakkeista ja äänistä. Inissionin aikaisempi omistusosuus oli 37,31 % eli 40 707 564 osaketta. Inission AB omistaa tilinpäätöstiedotteen julkaisuhetkellä 90 490 452 osaketta.

Oy Etra Invest Ab:n omistus- ja ääniosuus laski 13.11.2015 uuden omistuksen ollessa 32 400 000 osaketta ja ääntä eli 14,85 % kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiön aikaisempi omistus oli 33 000 000 osaketta eli 15,12 % kaikista osakkeista ja äänistä.

## RISKIENHALLINTA

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

## LÄHIAJAN RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

Parantuneen kannattavuuden ja kesäkuussa 2015 toteutetun merkintäetuokeusannin seurauk-

kena yhtiön rahoitustilanne on parantunut eikä rahoituksen tai käyttöpääoman riittävyys tällä hetkellä muodosta merkittävää riskiä.

Tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn kassavirtaennusteen perusteella yhtiö arvioi, että yhtiön käyttöpääoma vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

Yhtiö sopi helmikuussa 2015 pankin kanssa lainojen uusista ehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantteja ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2018 saakka. Uuden lyhennysohjelman yhtenä ehtona oli, että yhtiö järjestää omaa pääomaa vahvistavan osakeannin.

Kesäkuussa järjestetyn merkintäetuokeusannin seurauksena emoyhtiön oma pääoma parani 1,9 miljoonalla eurolla. Yhtiö täytti lainojen kovenanttiedot sekä kesä- että joulukuussa 2015. Yhtiö on lyhentänyt lainoja vähintään maksusuunnitelmien mukaan vuoden 2015 aikana.

Konsernin toiminnot on vuonna 2015 järjestelty uuden organisaatorakenteen mukaisesti ja sisäisten transaktioiden määrittelyssä otetaan huomioon todellinen arvontuotto ja ns. markkinaehtoperiaate. Intian kumulatiivisten tappioiden tultua katetuiksi vuoden 2015 jälkipuoliskolla on Intian tytäryhtiön tuottoja mahdollista kotiuttaa myös osingonjaon kautta.

Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli tilikauden 2015 päättyessä 9,4 miljoonaa euroa eli 46 % osakepääomasta.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksen 2014 yhteydessä Viron tytäryhtiön osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettiin 1,0 miljoonalla eurolla. Tilinpäätöksessä 2015 tehtyjen arvostuslaskelmien perusteella uuteen osakkeiden arvon laskuun ei ole tarvetta. Viron tytäryhtiön osakkeiden arvostukseen liittyy kuitenkin riskiä johtuen tytäryhtiön tappiollisesta historiallisesta kehityksestä. Intian tytäryhtiön liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti eikä sen arvostukseen liity vastaavaa riskiä.

Maailmantalouden heilahtelut ja asiakastoimiloiden suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Liiketoimintaympäristön vuonna 2016 arvioidaan pysyvän haasteellisena, mutta yleisen talouskehityksen ei ennusteta heikentävän merkittävästi asiakkaiden kysyntää tai maksukykyä. Haastavassa markkinatilanteessa asiakkuuksien hallinta on erityisen tärkeää ja ylin johto panostaa tähän voimakkaasti.

Yhtiön myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta. Vuonna 2015 konsernissa oli kaksi asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylitti 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus konsernin liikevaihdosta oli noin 65 %.

Yhtiön toimiala, elektroniikan sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Yhtiö on onnistunut tehostamaan toimintaansa ja alentamaan kustannuksiaan merkittävästi vuosina 2013–2015. Lisäksi yhtiön tuotanto sijaitsee maissa, joissa palkka- ja yleinen kustannustaso ovat kilpailukykyisiä.

Yhtiön merkittävin valuuttakurssiriski liittyy Intian tytäryhtiöön. Merkittävä osa konsernin toiminnasta on Intiassa. Intian rupian kurssivaihtelu euroa vastaan saattaa vaikuttaa merkittävästi liikevaihtoon ja toiminnan tulokseen.

Yhtiön Intian tytäryhtiössä on käynnissä verotarkastus. Tilinpäätöshetkellä verotarkastus on vielä kesken eikä sen lopputulosta ole mahdollista arvioida.

#### **TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

Yhtiöllä ei ole merkittäviä tilikauden jälkeisiä tapahtumia.

#### **STRATEGIA JA TAVOITTEET**

Viimeaikainen myönteinen tuloskehitys mahdollistaa yhtiön toiminnan voimakkaan kehittämisen, jolla varmistetaan tuleva kasvu. Vuonna 2016 yhtiön

tavoitteena on hankkia uusia asiakkuuksia ja uusia tuotteita tuotantoon varmistuen samalla, että toiminnallinen tehokkuus ja laatu pysyvät korkealla tasolla. Myyntitoimintaa vahvistetaan, tehtaiden organisaatioita ja osaamista kehitetään edelleen, kansainvälisessä materiaalihankinnassa otetaan käyttöön uusi toimintamalli, molempien tehtaiden tuotantokapasiteettia kehitetään ja yhtenäisen toiminnanohjausjärjestelmän käyttöä tehostetaan edelleen.

Yhtiön hallitus keskittyy liiketoiminnan kasvattamiseen eikä tutki aktiivisesti mahdollisuuksia strategisiin liittoutumiin.

#### **NÄKYMÄT VUODELLE 2016**

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

Maailmantalouden viimeaikaisista voimakkaista heilahteluista ja yleisen epävarmuuden jatkumisesta johtuen asiakkaiden kysynnän kehitystä on hyvin vaikea ennakoita. Useimmat yhtiön asiakkaista arvioivat oman kysyntänsä kasvavan maltillisesti vuonna 2016.

Incapin elektroniikkatuotannon valmistusmäärät Kuressaaren tehtaalla ovat kasvaneet tasaisesti ja hyvän kehityksen odotetaan jatkuvan. Kehitys yhtiön Intian toiminnoissa on ollut vahvaa ja liikevaihdon arvioidaan kasvavan jatkossakin, joskin maltillisemmin kuin vuonna 2015.

Yhtiö arvioi, että konsernin liikevaihto vuonna 2016 on hieman suurempi kuin vuonna 2015 ja liikevoitto (EBIT) vuonna 2016 on suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2015 olettaen, että valuuttojen muuntokursseissa ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

#### **HALLITUKSEN ESITYS TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI**

Emoyhtiön tilikauden tappio on 772 720,93 euroa. Hallitus ehdottaa 6.4.2016 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

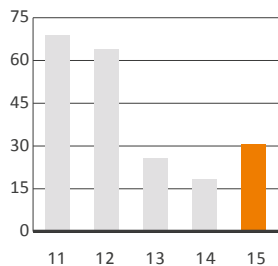
#### **VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2016**

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 6.4.2016 alkaen klo 15 BANKin Wall Street -kokoustiloissa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan 11.3.2016.

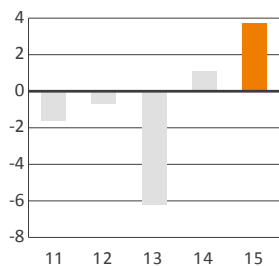
Helsingissä 18.2.2016

INCAP OYJ  
Hallitus

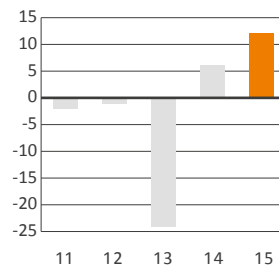
LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



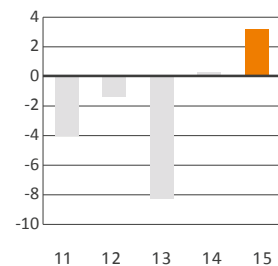
LIKETULOS (EBIT), MILJ. EUROA



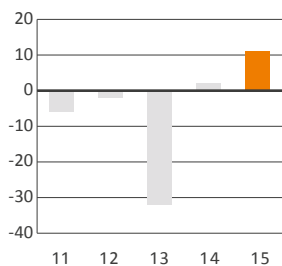
LIKETULOS (EBIT), % LIKEVAIHDOSTA



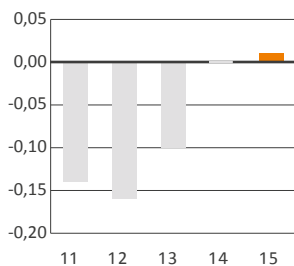
TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. EUROA



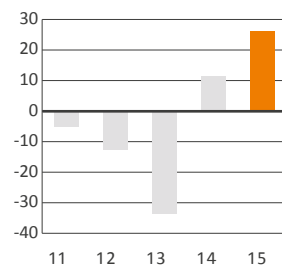
TULOS ENNEN VEROJA, % LIKEVAIHDOSTA



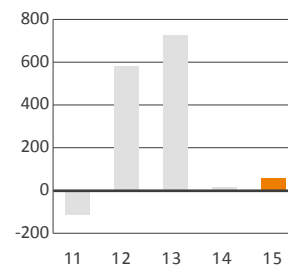
OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS), EUROA



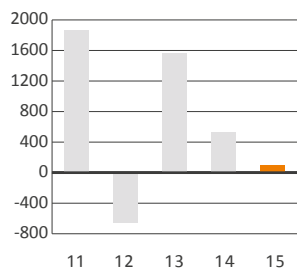
SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO (ROI), %



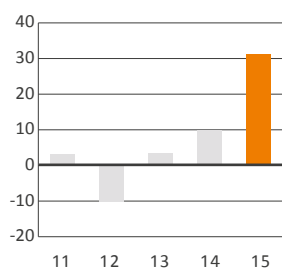
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (ROE), %



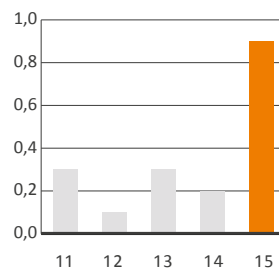
NETTOVELKAANTUMISASTE, %



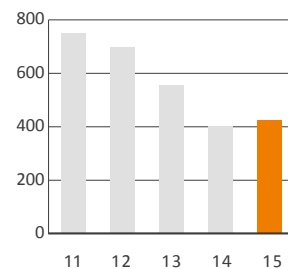
OMAVARAISUUSASTE, %



INVESTOINNIT, MILJ. EUROA



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



## KONSERNITULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
<b>JATKUVAT TOIMINNOT</b>			
Liikevaihto	3	30 566	18 499
Liiketoiminnan muut tuotot	4	36	280
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	165	-159
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	21 147	12 665
Henkilöstökulut	8	3 154	2 841
Poistot	7	337	314
Liiketoiminnan muut kulut	6	2 437	1 738
<b>Liikevoitto</b>		<b>3 692</b>	<b>1 061</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	9	-470	-747
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>3 222</b>	<b>314</b>
Tuloverot	10	-1 210	-163
<b>Tilikauden voitto jatkuvista toiminnoista</b>		<b>2 012</b>	<b>151</b>
<b>Lopetetut toiminnot</b>			
<b>Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista</b>	31	<b>0</b>	<b>396</b>
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>2 012</b>	<b>548</b>

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
<b>KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA</b>			
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		215	370
Muut laajan tuloksen erät, netto		215	370
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>2 227</b>	<b>917</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille		2 012	548
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille		2 227	917
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos</b>			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista		0,01	0,00
Tulos per osake lopetetuista toiminnoista		N/A	0,00
Tulos per osake jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista		0,00	0,00
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista		0,01	0,00
Tulos per osake lopetetuista toiminnoista		N/A	0,00
Tulos per osake jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista		0,00	0,00
<b>Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä: <sup>1)</sup></b>			
laimentamaton		191 771 653	163 671 053
laimennettu		191 771 653	163 671 053

<sup>1)</sup> Vuoden 2015 osakeannin seurauksena vertailukauden osakelukumäärää on oikaistu. Katso tarkemmin liitetieto 19.



## KONSERNITASE

1 000 euroa	Liite	31.12.2015	31.12.2014
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12	2 230	1 519
Liikearvo	13	938	910
Muut aineettomat hyödykkeet	13	61	56
Muut rahoitusvarat	14	6	174
Muut saamiset	17	878	906
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 113</b>	<b>3 565</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	16	5 172	3 371
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	6 771	5 585
Rahavarat	18	2 068	1 873
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>14 011</b>	<b>10 829</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>18 124</b>	<b>14 394</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osakepääoma		20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Muuntoerot		-673	-888
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		19 464	17 471
Kertyneet voittovarot		-33 675	-35 687
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>5 647</b>	<b>1 427</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset ja korottomat velat	22	4 567	256
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	23	4 607	3 617
Lyhytaikaiset korolliset velat	22	3 303	9 093
<b>Velat yhteensä</b>		<b>12 476</b>	<b>12 967</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>18 124</b>	<b>14 394</b>

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto jatkuvat toiminnot		3 692	1 061
Liikevoitto lopetetut toiminnot		0	396
Liikevoitto yhteensä		3 692	1 457
Oikaisut liikevoittoon	26	316	-528
Käyttöpääoman muutos		-1 419	-1 164
Maksetut korot		-918	-699
Saadut korot		85	11
Maksetut verot ja veronpalautukset		-763	182
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>992</b>	<b>-741</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-940	-201
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		0	229
Luovutustulot osakkeista		268	0
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>-672</b>	<b>28</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksullinen osakeanti		1 993	0
Lainojen nostot		2 996	2 381
Lainojen takaisinmaksut		-5 159	-1 434
Rahoitusleasingvelkojen maksut		0	-26
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>-169</b>	<b>920</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>			
Rahavarat tilikauden alussa		1 873	1 507
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		43	158
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>2 068</b>	<b>1 872</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	20 487	44	17 471	-888	-35 687	1 427
Tilikauden tulos					2 012	2 012
Muuntoerot				215		215
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Suunnattu osakeanti			2 182			2 182
Transaktiomenot omasta pääomasta			-189			-189
<b>Oma pääoma 31.12.2015</b>	<b>20 487</b>	<b>44</b>	<b>19 464</b>	<b>-673</b>	<b>-33 675</b>	<b>5 647</b>

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	20 487	44	17 471	-1 258	-36 057	687
Tilikauden tulos					548	548
Muuntoerot				370		370
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Muut muutokset <sup>1)</sup>					-177	-177
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	<b>20 487</b>	<b>44</b>	<b>17 471</b>	<b>-888</b>	<b>-35 687</b>	<b>1 427</b>

<sup>1)</sup> Leasingsopimusten lunastus vuonna 2014

## KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

### KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

#### LAATIMISPERUSTA

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 31.12.2015 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.

Tilikaudella konserni hankki Finnfundin omistamat 22,55 % Incap Oyj:n intialaisesta tytäryhtiöstä Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:stä. Tilikaudella 2015 Finnfundille ei ole kohdistettu voittoja eikä tappioita eikä sillä ole IFRS 12:n mukaista määräysvaltaa yhtiön toiminnoissa tai rahavirroissa.

Konsernitilinpäätöksessä 2014 ei ole vähemmistöosuutta Intian tytäryhtiöstä erotettu, koska sijoituksen sopimusehdoista johtuen Finnfundin sijoitus on antohetkellä tulkittu IFRS-tilinpäätöksessä vieraaksi pääomaksi ja osakkeiden omistus on annetun lainan vakuutena. Yhtiö esitti Finnfundin lainan lyhytaikaisissa vieraan pääoman erässä. Laina erääntyi maksettavaksi 22.7.2015.

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

#### ULKOMAANRAHANMÄÄRÄISTEN ERIEN MUUNTAMINEN

##### Erillisyytiöt

Ulkomaanrahanmääräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaanrahanmääräiset tase-erät on muunnettu toimintavaluutan 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 toimintavaluutta. Incap-konsernin tilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämivaluutta.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät on muunnettu euroiksi vuoden keskikurssiin 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 KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

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

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

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

Myyntien 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 noudatetaan IFRS 5 -standardia ”Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot”. Myytävänä olevat omaisuuserät arvostetaan kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuville menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan kumpi niistä on alhaisempi. Poistot myytävänä olevista omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

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

#### VIERAAN PÄÄOMAN MENOT

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

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 hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Hankintameno sisällytetään lisäksi muut välittömästi hankinnasta johtuvat menot kuten asiantuntijoiden palkkiot.

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

Aineeton hyödyke on merkitty taseeseen vain, jos hyödykkeen hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja kirjattu tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden tunnetun tai arvioidun taloudellisen vaikutusajansa kuluessa.

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

## VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoa tai sitä alhaisempaan netto-realisoitintarvoon. Hankintameno määritetään fifo-menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno 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 arvioidut, 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 rahoitusleasingopimuksiksi.

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

Kun vuokrasopimukseen liittyvät riskit ja edut jäävät vuokralleottajalle, 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 aiheutuville menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvolla tarkoitetaan arvioituja, kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia nykyarvoon diskontattuja rahavirtoja.

Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään yksikölle 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 etuuspuhjaisiksi ja maksupuhjaisiksi järjestelyiksi. Maksupuhjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Etuuspuhjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuuspuhjaisyksikköön 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 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

### Myydyt tavarat ja tuotetut palvelut

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

### Myytävinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

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

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

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

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

Vaasan tehtaan liiketoiminnan myynti 31.12.2014 on luokiteltu tilinpäätöksessä lopetetuksi toiminnoksi. Konsernissa ei ollut lopetettuja toimintoja tilikaudella 2015.

## RAHOITUSVARAT JA RAHOITUSVELAT

Incap-konsernin rahoitusvarat on luokiteltu IAS 39 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat,

eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, lainat ja muut saamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu on tehty rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Tilinpäätöksessä esitetyt muut rahoitusvarat on luokiteltu myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myytävissä olevat rahoitusvarat koostuvat pääasiassa noteeraamattomista osakkeista ja osuuksista, joita ei ole merkitty taseeseen käypään arvoon, koska niiden käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä.

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

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon. Vaihtovelkakirjalainan transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Vaihtovelkakirjalainan velkaosuuden käypä arvo on määritetty käyttämällä vastaavan velan markkinakorkoa lainan liikkeeseenlaskuhetkellä. Velkaosuus kirjataan jaksotettuun 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 arvot 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 oletamusta korjataan, sekä kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

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

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu budjettiin vuodelle 2016. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma vastaa tämän tilinpäätöksen julkaisuhetkellä yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

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

#### Arvonalentumistestaus

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

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

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

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

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

#### Laskennallinen verosaaminen

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

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2014 eikä vuoden 2015 tilinpäätöksissä.

#### Segmentti-informaatio

Incap-konsernilla ei ole liiketoiminnallisia tai maantieteellisiä segmenttejä, jotka tulisi raportoida IFRS 8 -standardin mukaisesti. Konsernin eri liiketoiminta-

ja maantieteellisiin alueisiin liittyvät riskit ja kannattavuus eivät merkittävästi poikkea toisistaan. Yhtiön johto arvioi säännöllisesti tulevia muutoksia ja sitä kautta segmenttien muodostumista.

#### UUDEN JA UUDISTETUN IFRS-NORMISTON SOVELTAMINEN

Konserni on huomionoinut IASB:n tilikaudella julkaisemat uudet standardit ja tulkinnat ja ottaa nämä käyttöön tulevilla tilikausilla niiden voimaan astuessa. Konserni arvioi, että uusilla standardeilla ja tulkintoilla ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernin tuleviin tilinpäätöksiin.

Konserni on soveltanut 1.1.2015 alkaen seuraavia IASB:n julkistamia uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- Vuonna 2013 julkaistut ja vuonna 2015 voimaan tulleet täsmennykset jo aiemmin voimassa olleisiin standardeihin (Annual Improvements). Muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutos standardiin IAS19 koskien etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Vuonna 2016 tai sen jälkeen voimaan tulevat standardit:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit – luokittelu ja arvostaminen. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.<sup>1)</sup>
- IFRS 14 Regulatory deferral accounts. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.<sup>1)</sup>
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset standardeihin IFRS10, IFRS12 ja IAS28 koskien sijoitusyhteisöjä. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.<sup>1)</sup>
- Muutokset standardiin IAS27 koskien pääomaosuusmenetelmän käyttöä. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.<sup>1)</sup>
- IFRS 16 Vuokrasopimukset. Muutokset vuokrasopimuksia koskevaan standardiin IAS17. Muutoksien arvioidaan lisäävän konsernin taseeseen kirjattavien vuokrasopimusten määrää, mutta vaikutus ei todennäköisesti ole olennainen koko konsernitilinpäätöksen kannalta. Standardin vaikutusarvio tehdään tarkemmin seuraavan tilikauden aikana.<sup>1)</sup>
- Muutokset standardiin IAS1 Tilinpäätöksen esittäminen koskien liitetietoja. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Vuonna 2014 julkaistut täsmennykset jo aiemmin voimassa olleisiin standardeihin (Annual Improvements). Muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset standardeihin IAS16 ja IAS38 koskien aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistomenettelyä. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutos standardiin IFRS11 Yhteisjärjestelyt koskien omistusosuusien hankkimista yhteisistä toiminnoista. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset standardeihin IAS16 ja IAS41 koskien maataloustuotteita. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

<sup>1)</sup> Näitä standardeja ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU-alueella.

**1. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT**

Yhtiö myi Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminnan 31.12.2014, joten Vaasan tehtaan liiketoiminta on tulkittu lopetetuiksi toiminnoiksi. Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2014 ja 2015.

**2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT**

Tilikausilla 2014 ja 2015 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2015 liikearvon lisäys, 28 tuhatta euroa, on kurssiero.

**3. LIIKEVAIHTO**

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Tuotot tavaroiden myynnistä	30 530	18 496
Tuotot palveluista	37	4
	<b>30 566</b>	<b>18 499</b>
<b>Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2014</b>
Eurooppa	22 742	12 062
Pohjois-Amerikka	2 055	1 681
Etelä- Amerikka	59	0
Aasia	5 679	4 756
Afrikka	30	0
	<b>30 566</b>	<b>18 499</b>

Konsernissa on kaksi asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 65 %.

**4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT**

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden myyntivoitot	7	217
Muut tuottoerät	29	63
	<b>36</b>	<b>280</b>

**5. MATERIAALIT JA PALVELUT**

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	22 066	12 420
Varaston muutos	-1 311	359
	<b>20 755</b>	<b>12 778</b>
Ulkopuoliset palvelut	228	47
	<b>20 982</b>	<b>12 825</b>

**6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT**

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Vuokratulot	397	27
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	318	229
Muut kuluerät	1 723	1 482
	<b>2 437</b>	<b>1 738</b>
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2014</b>
Tilintarkastus	76	91
Todistukset ja lausunnot	3	0
Veroneuvonta	6	0
Muut palvelut	5	8
	<b>90</b>	<b>99</b>

**7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET**

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
<b>Poistot hyödykeryhmittäin</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	21	0
Muut pitkävaikutteiset menot	2	0
	<b>23</b>	<b>0</b>
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	57	52
Koneet ja kalusto	226	232
Muut aineelliset hyödykkeet	31	30
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>337</b>	<b>314</b>

**8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT**

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Palkat	2 633	2 393
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	153	167
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	28	72
Muut henkilösivukulut	341	208
	<b>3 154</b>	<b>2 841</b>
<b>Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella</b>	<b>425</b>	<b>404</b>

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetietojen kohdassa 29 Lähipiiri-tapahtumat.

**9. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT**

<b>Rahoitustuotot</b>	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	4	2
Korkotuotot muista talletuksista	22	10
Korkotuotot myyntisaamisista	1	1
Valuuttakurssivoitot	511	272
Muut rahoitustuotot	102	0
	<b>640</b>	<b>285</b>
<b>Rahoituskulut</b>	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoituslainoista	349	286
Korkokulut (entinen vaihtovelkakirjalaina)	11	28
Muut korkokulut	9	68
Valuuttakurssitappiot	457	145
Muut rahoituskulut	283	505
	<b>1 109</b>	<b>1 032</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-470</b>	<b>-747</b>

Tilikauden 2015 muissa rahoitustuotoissa on Cleantech Invest Oy:n osakkeiden myyntivoittoa 74 tuhatta euroa. Tilikauden 2014 rahoituskuluihin sisältyy Cleantech Invest Oy:n osakkeisiin tehty 137 tuhannen euron arvonalennuskirjaus.

**10. TULOVEROT**

<b>Tuloverot tuloslaskelmassa</b>	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 210	-163
<b>Tuloverokulu</b>	<b>-1 210</b>	<b>-163</b>
<b>Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 20 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma</b>	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Tulos ennen veroja	3 222	710
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-644	-142
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-520	-187
Verovapaat tulot	27	132
Vähennyskveltottomat kulut	-2	-321
Kirjaamaton laskennallinen vero	-71	518
<b>Verokulu</b>	<b>-1 210</b>	<b>0</b>

**Laskennalliset verot taseessa**

Konsernissa ei ole olennaisia laskennallisia verovelkoja. Konserni ei kirjaa laskennallisia verosaamia. Katso tarkemmin liitetieto 15.

**11. OSAKEKOHTAINEN TULOS**

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

	2015	2014
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	2 012	548
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana <sup>1)</sup>	191 771 653	163 671 053
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,01	0,00
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	2 012	151
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana <sup>1)</sup>	191 771 653	163 671 053
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi <sup>1)</sup>	191 771 653	163 671 053
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,01	0,00
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	N/A	396
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	N/A	0,00

<sup>1)</sup> Vertailukauden osakkeiden lukumäärää muutettu 2015 osakeannin perusteella



## 12. AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2015</b>	<b>389</b>	<b>1 042</b>	<b>43 196</b>	<b>872</b>	<b>45 499</b>
Lisäykset	0	48	813	85	946
Vähennykset <sup>1)</sup>	0	0	-40 962	-565	-41 526
Siirrot erien välillä	0	9	45	20	74
Kurssierot	24	71	105	20	220
<b>Hankintameno 31.12.2015</b>	<b>413</b>	<b>1 169</b>	<b>3 198</b>	<b>433</b>	<b>5 213</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>-209</b>	<b>-42 948</b>	<b>-823</b>	<b>-43 980</b>
Poistot	0	-56	-217	-31	-304
Siirrot erien välillä	0	-98	0	0	-98
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot <sup>1)</sup>	0	0	40 962	565	41 526
Kurssierot	0	-19	-91	-17	-127
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>-382</b>	<b>-2 294</b>	<b>-307</b>	<b>-2 983</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	389	833	248	49	1 519
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	413	788	903	126	2 230
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>351</b>	<b>945</b>	<b>43 387</b>	<b>876</b>	<b>45 559</b>
Lisäykset	0	0	95	-40	55
Vähennykset	0	0	-446	0	-446
Siirrot erien välillä	0	0	-26	0	-26
Kurssierot	38	97	186	36	357
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>389</b>	<b>1 042</b>	<b>43 196</b>	<b>872</b>	<b>45 499</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2014</b>	<b>0</b>	<b>-229</b>	<b>-42 724</b>	<b>-815</b>	<b>-43 768</b>
Poistot	0	-52	-287	-20	-360
Lisäykset	0	98	0	0	98
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	215	0	215
Kurssierot	0	-25	-152	11	-165
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>-209</b>	<b>-42 948</b>	<b>-823</b>	<b>-43 980</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	351	715	663	62	1 791
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	389	833	248	49	1 519

<sup>1)</sup> Vähennyksinä on esitetty tilikaudella tai aikaisempina vuosina käytöstä poistettu käyttöomaisuus

#### Rahoitusleasing sopimukset

Yhtiöllä ei ole voimassa olevia rahoitusleasing sopimuksia.

## 13. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2015</b>	<b>2 399</b>	<b>4 158</b>	<b>6 557</b>
Vähennykset <sup>1)</sup>	-1 489	-3 168	-4 657
Siirrot erien välillä	0	24	24
Kurssierot	28	61	89
<b>Hankintameno 31.12.2015</b>	<b>938</b>	<b>1 075</b>	<b>2 013</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2015</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 102</b>	<b>-5 591</b>
Poistot	0	-23	-23
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot <sup>1)</sup>	1 489	3 168	4 657
Kurssierot	0	-58	-58
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>-1 014</b>	<b>-1 014</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	910	56	966
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	938	61	999
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>2 355</b>	<b>4 158</b>	<b>6 513</b>
Kurssierot	44	0	44
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>2 399</b>	<b>4 158</b>	<b>6 557</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2014</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 078</b>	<b>-5 567</b>
Kurssierot	0	-24	-24
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2014</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 102</b>	<b>-5 591</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	866	80	946
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	910	56	966

<sup>1)</sup> Vähennyksinä on esitetty tilikaudella tai aikaisempina vuosina käytöstä poistettu käyttöomaisuus

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina, joiden laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

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 olevaa rahamäärää koskevissa laskelmissa.

Konsernitaseessa oleva noin 0,9 miljoonan euron liikearvo liittyy Intian tytäryhtiöön. Kassavirtaennusteissa Intian liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10–20 % vuosittain ja käyttökatte on noin 11 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %. Vuoden

2015 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 16,5 %:n diskonttokorkoa (14,7 % tilikaudella 2014).

Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 9 % tai mikäli diskonttaus-korko nousisi vähemmän kuin 4,0 prosenttiyksikköä, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Intian liikevaihto ja kannattavuus ovat kehittyneet suotuisasti viime vuosina ja sen osalta ei arvioida olevan alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Liikearvon arvonalennustestauksessa tulevien kassavirtojen jäännösarvon osuus on 60 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista.

Liikearvon testausta on kuvattu myös konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa Arvonalentumiset ja Arvonalentumistestaus.

#### 14. MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

	2015	2014
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	6	174
<b>Myytävissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa</b>	<b>6</b>	<b>174</b>

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta. Sijoituksen arvoa alaskirjattiin 137 tuhatta euroa vuoden 2014 aikana ja osakkeet myytiin vuoden 2015 aikana.

#### 15. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2014 tilinpäätöksessä eikä 2015 vuoden aikana.

Emoyhtiön verovuoden 2005 tappio – 1,8 miljoonaa euroa – vanheni 2015. Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2015 oli 28,3 miljoonaa euroa. Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2016–2025.

#### 16. VAIHTO-OMAIUUUS

	2015	2014
Aineet ja tarvikkeet	3 720	2 514
Keskeneräiset tuotteet	348	261
Valmiit tuotteet	550	435
Ennakkomaksut	555	161
	<b>5 172</b>	<b>3 371</b>

#### 17. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

Myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset	2015	2014
Intian tytäryhtiön vero- ja viranomaismaksusaatavat	829	897
Muut pitkäaikaiset saamiset	49	8
	<b>878</b>	<b>906</b>

Myyntisaamiset ja muut saamiset – lyhytaikaiset	2015	2014
Myyntisaamiset	5 886	5 174
Lainasaamiset	21	18
Siirtosaamiset	737	357
Muut saamiset	126	37
	<b>6 771</b>	<b>5 585</b>

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

#### Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2015	2014
Erääntymättömät	5 273	4 312
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	429	550
30–60 päivää	55	137
61–90 päivää	71	30
Yli 90 päivää	58	146
	<b>5 886</b>	<b>5 174</b>

Luottotappioksi kirjattu	16	10
--------------------------	----	----

#### Lyhytaikaisten saamisten

jakautuminen valuutoittain, euroa	2015	2014
USD	3 411	1 747
INR	2 387	1 630
EUR	974	2 207
	<b>6 771</b>	<b>5 585</b>

#### 18. RAHAVARAT

	2015	2014
Käteinen raha ja pankkitilit	2 065	1 873
Lyhytaikaiset sijoitukset	3	0
	<b>2 068</b>	<b>1 873</b>

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

#### 19. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssirahasto
31.12.2015	218 228 070	20 487	44
31.12.2014	109 114 035	20 487	44

Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo tilinpäätöshetkellä on noin 0,09 euroa. Osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut, että osinkoa ei jaeta.

## 20. ELÄKEVELVOITTEET

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

<b>Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	366	327
Varojen käypä arvo	-128	-104
<b>Alijäämä/Ylijäämä</b>	<b>238</b>	<b>223</b>
Määrät taseessa:		
Velat	238	223

<b>Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	21	14
Korkomenot	30	22
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-9	-8
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	-14	44
<b>Yhteensä</b>	<b>28</b>	<b>72</b>

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 9 tuhatta euroa vuonna 2015 (6 tuhatta euroa vuonna 2014).

<b>Veloitteen nykyarvon muutokset</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Velote tilikauden alussa	347	244
Työsuorituksesta johtuvat menot	20	15
Korkomenot	29	23
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	-13	45
Maksetut etuudet	-17	-1
<b>Velote tilikauden lopussa</b>	<b>366</b>	<b>327</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	111	98
Varojen odotettu tuotto	9	8
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	-1
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	26	0
Maksetut etuudet	-17	-1
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa</b>	<b>128</b>	<b>104</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Vakuutusentajan hallinnoimat rahavarat	128	104

<b>Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Aasia</b>		
Diskonttaus korko	8,15 %	8,15 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	8,00 %	8,00 %
Tuleva palkankorotus oletus	8,00–10,00 %	8,00–10,00 %

<b>Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Muutos edelliseen vuoteen	12,03 %	48,36 %	3,36 %
Veloitteen nykyarvo	366	327	220
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	128	104	88
Ylijäämä/Alijäämä	238	223	132
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	-13	25	8
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	0	-1	1

Konserni ennakoii maksavansa etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin 0,01 miljoonaa euroa vuonna 2016.

**21. UUDELEENJÄRJESTELYVARAUKSET JA MUUT VARAUKSET**

Kuluvaraus	
<b>1.1.2015</b>	81
Käytetyt varaukset	-23
<b>31.12.2015</b>	<b>59</b>
<b>1.1.2014</b>	1 006
Käytetyt varaukset	-925
<b>31.12.2014</b>	<b>81</b>

31.12.2014 ja 31.12.2015 varaus koostuu työttömyysrahaston omavastuusta.

**22. KOROLLISET JA KOROTTOMAT VELAT****Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat**

	2015	2014
Pankkilainat	3 949	0
Eläkelainat	321	210
Muut velat	46	46
	<b>4 317</b>	<b>256</b>

**Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat**

	2015	2014
Pankkilainat	2 550	6 955
Muut velat	753	1 899
OP-laina (ent. VVK 2007)	0	239
	<b>3 303</b>	<b>9 093</b>

Velkojen käyvät arvot on esitetty liitetiedoissa 25 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot.

Vertailuvuonna pitkäaikaiset pankkilainat - 3,0 miljoonaa euroa - on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen vuoksi. Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät sekä liitetiedoissa 24 Rahoitusriskien hallinta, kohdassa Maksuvalmiusriski.

Pitkäaikaisista rahoitusveloista erääntyy myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua 0 miljoonaa euroa (0 milj. euroa vuonna 2014). Konsernin pankkilainat ovat vaihtuvakorkoisia. Tilinpäätöshetkellä konsernin keskimääräinen korkoprosentti oli 4,25 % (7,57 % vuonna 2014).

**Lainojen tulevat erääntyvät korot ja lyhennykset**

	2015	2014
Alle 6 kk <sup>1)</sup>	4 197	3 740
6–12 kk	383	3 130
1–5 vuotta	3 402	3 111
yli 5 vuotta	0	0
	<b>7 981</b>	<b>9 981</b>

<sup>1)</sup> Sisältää Axis-pankin limiitin, 1 857 tuhatta euroa, joka on toistaiseksi voimassa oleva lyhytaikainen limiitti.

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti.

**Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa**

Pitkäaikaiset velat	2015	2014
USD	335	0
INR	321	210
EUR	3 661	46
	<b>4 317</b>	<b>256</b>

Lyhytaikaiset velat	2015	2014
USD	1 973	935
INR	76	340
EUR	1 253	7 818
	<b>3 303</b>	<b>9 093</b>

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

Pitkäaikaiset	2015	2014
Ostovelat	250	0

Lyhytaikaiset	2015	2014
Ostovelat	2 797	1 726
Siirtovelat	682	968
Lyhytaikaiset varaukset	868	491
Muut velat	261	432
	<b>4 607</b>	<b>3 617</b>

<b>Yhteensä</b>	<b>4 857</b>	<b>3 617</b>
-----------------	--------------	--------------

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



**Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa**

	2015	2014
USD	1 914	117
JPY	6	0
HKD	1	1
INR	1 999	1 967
EUR	937	1 531
	<b>4 857</b>	<b>3 617</b>

Incap ja Verohallinto sopivat 15.10.2014 uudesta maksujärjestelystä, joka koski erääntyneitä arvonlisäveroja ja työntajasuorituksia. Viimeinen erä maksettiin syyskuussa 2015.

**24. 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. Viron yhtiössä tehdään osa materiaaliostoista USD-määräisenä. Näihin liittyvä transaktiopositio otetaan huomioon yhtiökohtaista positiota laskettaessa ja suojataan valuuttariskipolitiikan mukaisesti. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahaus on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupia-määräinen käyttölimiitti.

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 tarvittaessa 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. INR- kurssin vahvistuminen euroon nähden 15 % :lla lisää

konsernin omaa pääomaa 82 tuhannella eurolla ja INR-kurssin heikentyminen euroon nähden 15 %:lla vähentää konsernin omaa pääomaa 116 eurolla verrattuna 31.12.2015 muuntoeroon.

**KORKORISKI**

Konsernitaseessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 7,6 miljoonaa euroa. Korollisesta vieraasta pääomasta vain pieni osa on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten pitkäaikaisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 2,5 vuotta. Yhtiö ei ole toteuttanut erityisiä toimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Yhtiö analysoi korkopositiota laatimalla tarpeen mukaan laskelmia määritetyn korkomuutoksen vaikutuksesta tulokseen. Laskelmia tehdään vain niistä veloista, jotka ovat suurimmat kokonaiskorkoposition kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta olisi konsernin vuositason korkokuluissa tilanteessa 31.12.2015 +/- 72 tuhatta 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 16 tuhatta euroa tilikaudella. Konserni ei ole neuvotellut vuoden 2015 aikana uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Myyntisaamisten ikäjakauma on eritelty liitetietojen kohdassa 17.

**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 viime vuosina lainojen lyhennyksiin ja investointeihin.

Yhtiö on järjestänyt osakeanteja vuosina 2012–2014. Vuonna 2015 järjestettiin maksullinen osakeanti, jossa merkittiin osakkeita 2,2 miljoonalla eurolla.

Yhtiön korollisten velkojen määrä 31.12.2015 oli 7,6 miljoonaa euroa (31.12.2014 9,3 miljoonaa euroa). Tästä summasta 6,5 miljoonaa euroa on rahoituslaitoslainaa, josta 2,7 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Viron tytäryhtiölle avattiin tilikaudella virolaiseen pankkiin oma factoringrahoitus, josta oli tilikauden päättyessä käytössä 0,7 miljoonaa euroa.

## YHTIÖN LAINARAHOITUKSEN TILANNE 31.12.2015

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2015	Saldo 31.12.2014	Lainasopimus päättyy
1. Laskuluottolimiitti (<1,2 milj. euroa)	753	608	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (< 1,5 milj. euroa)	1 077	1 410	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	0	68	29.1.2015
4. Pankkilaina Suomessa	1 567	1 912	29.10.2018
5. Pankkilaina Suomessa	824	824	6.8.2017
6. Pankkilaina Suomessa	463	495	16.10.2018
7. Pankkilaina Suomessa	184	364	29.1.2017
8. Pankkilaina/luotollinen tili Intiassa	2 384	1 275	useita
9. Finnfundin sijoitus Intian toimintaan	0	1 899	22.7.2015
<b>Yhteensä</b>	<b>7 252</b>	<b>8 854</b>	
<b>Muut lainat</b>			
OP-laina (entinen VVK 2007)	0	239	30.6.2015
Muut lainat	46	46	1.9.2018
Eläkelaina (Intia)	321	210	–
<b>Yhteensä</b>	<b>367</b>	<b>496</b>	
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>7 620</b>	<b>9 349</b>	

Yhtiö sopi alkuvuonna 2015 pankin kanssa, että lainoihin, luotolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin liittyvät kovenanttiehdot ovat EBITDA ja omavaraisuusaste, joita tarkastellaan puolen vuoden välein. Kovenanttien toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2018 saakka. EBITDA lasketaan rullaavasti 12 kuukauden jaksolta, paitsi ensimmäisellä tarkasteluhetkellä sen edeltävältä 6 kuukauden jaksolta. Uuden lyhennysohjelman ehtona on, että yhtiö järjestää omaa pääomaa vahvistavan osakeannin. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 45 päivän kuluttua, mikäli kovenanttiehdot eivät täytyisi. Yhtiö saavutti kovenanttitasot molempina tarkasteluajankohtina 30.6.2015 ja 31.12.2015.

	30.6.2015	31.12.2015	30.6.2016
EBITDA, milj. euroa	0,5	1,3	1,5
Omavaraisuusaste, %	7,5	7,5	10,0

Finnfundin vuonna 2009 tekemä sijoitus maksettiin kokonaisuudessaan tilikaudella, samoin kuin OP- laina (entinen vaihtovelkakirjalaina 2007).

Tulevat lainojen lyhennykset ja korot on kuvattu liitetietojen kohdassa 22.

Tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn kassavirtaennusteen perusteella yhtiö arvioi, että yhtiön käyttöpääoma vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

## 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 31.12.2015 olivat 5,6 miljoonaa euroa (31.12.2014 7,5 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 98,3 % (31.12.2014 523,9 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste 31.12.2015 oli 31,2 % (31.12.2014 9,9 %).

## 25. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2015	Käypä arvo 2015	Kirjanpitoarvo 2014	Käypä arvo 2014
Pankkilainat	6 499	6 499	6 955	6 955
Eläkelainat	321	321	210	210
OP-laina (entinen VVK 2007)	0	0	239	239
Muut korolliset velat	799	799	1 945	1 945
Ostovelat ja muut korottomat velat	4 857	4 857	3 617	3 338

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot	2015	2014
Pankkilainat ja muut lainat	2,75–11,25 %	2,22–10,00 %

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

## 26. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTOJEN OIKAISUT

	2015	2014
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-13	120
Viron vuokravarauksen purku	0	-472
Palkkavarauksen purku	0	-129
Poistot ja arvonalentumiset	311	338
Rahoitusleasingsopimusten IFRS-oikaisut	0	22
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-5	-230
Muut suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	-177
	<b>292</b>	<b>-528</b>

## 27. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni on vuokrannut Virossa käytössä olevat tuotanto- ja toimistotilat. 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 rahoitusleasingsopimukseksi.

### Konserni vuokralle ottajana

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

	2015	2014
Yhden vuoden kuluessa	304	372
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	851	1 327
	<b>1 155</b>	<b>1 698</b>

Vuoden 2015 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 0,3 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2014).

**28. EHDOLLISET VELAT JA VARAT SEKÄ VASTUUT**

	2015	2014
<b>Rahalaitoslainat, joista annettu vakuuksia</b>	<b>7 252</b>	<b>6 347</b>
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Kiinteistökiinnitykset	2 535	2 345
Yrityskiinnitykset	12 113	12 113
Lisäksi Nordean shekkitililiimitin, 1,5 miljoonaa euroa, vakuudeksi on annettu Intian tytäryhtiön osakkeet		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	753	823

**29. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT**

<b>Johdon työsuhde-etuudet</b>	2015	2014
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	370	454
	<b>370</b>	<b>454</b>

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

<b>Palkat ja palkkiot</b>	2015	2014
Toimitusjohtaja	182	75
Hallituksen jäsenet		
Lassi Noponen	15	19
Susanna Miekk-oja	34	0
Raimo Helasmäki	12	13
Fredrik Berghel	8	13
Rainer Toiminen	7	0
Carl-Gustav von Troil	7	0
Olle Hulteberg	11	13

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät hallituspalkkiot 31.12.2015 asti. Osa palkkioista oli kertynyt vuonna 2014. Kokouspalkkioita ei maksettu vuosina 2014–2015.

Tilikauden 2015 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 93 016 656 osaketta eli noin 42,6 % osakekannasta.

Hallituksen jäsenistä Fredrik Berghel ja Olle Hulteberg työskentelivät ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän konsultointisopimuksen perusteella yhtiökokoukseen 10.4.2014 saakka, jonka jälkeen heille on maksettu hallituspalkkiota. Olle Hulteberg ja Fredrik Berghel omistavat kumpikin 36,7 % Inission AB:stä, joka on Incap Oyj:n suurin osakkeenomistaja 41,5 %:n osuudella.

**30. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

Yhtiöllä ei ole raportoitavia tilinpäätöspäivän jälkeisiä tapahtumia.

**31. LOPETETUT TOIMINNOT**

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

Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminta on tulkittu lopetetuksi toiminnoksi, jonka tulos esitetään tuloslaskelmassa erikseen yhtenä lukuna ”Lopetettujen toimintojen voitto/tappio.”

<b>1 000 euroa</b>	<b>1.1.-31.12.2014</b>
Liikevaihto	5 686
Liiketoiminnan muut tuotot	34
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-62
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	1 837
Henkilöstökulut	2 767
Poistot	45
Liiketoiminnan muut kulut	1 056
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-45</b>
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>-45</b>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-45</b>
<b>Jakautuminen</b>	
Emoyhtiön omistajille	-45
	<b>-45</b>
Vaihto-omaisuus	-682
Käyttöomaisuus	-257
Henkilöstövelat	400
Kulut	-26
Tappio 2014	-45
<b>Varat ja velat yhteensä</b>	<b>-610</b>
Saatava liiketoimintakaupasta taseessa	1 006
<b>Lopetettujen toimintojen tulos</b>	<b>396</b>

## EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
Liikevaihto <sup>1)</sup>	1	1 104	7 113
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	0	-62
Liiketoiminnan muut tuotot	2	2	497
Materiaalit ja palvelut	3	4	3 166
Henkilöstökulut	4	609	3 307
Poistot ja arvonalentumiset	5	6	53
Liiketoiminnan muut kulut	6	770	1 989
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>-282</b>	<b>-968</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-490	-1 710
<b>Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä</b>		<b>-773</b>	<b>-2 677</b>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-773</b>	<b>-2 677</b>

<sup>1)</sup> Emoyhtiön liikevaihdossa esitetään vuodesta 2015 lähtien emoyhtiön konsernipalvelut tytäryhtiöille. Vuoden 2014 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

## EMOYHTIÖN TASE

1 000 euroa	Liite	31.12.2015	31.12.2014
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	8	0	6
Sijoitukset	9		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		12 300	12 940
Muut sijoitukset		6	174
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>12 306</b>	<b>13 120</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Pitkäaikaiset saamiset	10	0	899
Lyhytaikaiset saamiset	10	1 138	2 127
Rahat ja pankkisaamiset		408	6
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>1 546</b>	<b>3 032</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>13 852</b>	<b>16 152</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	11	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		16 804	14 622
Edellisten tilikausien tulos		-27 195	-24 517
Tilikauden tulos		-773	-2 677
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>9 368</b>	<b>7 958</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	12	3 661	46
Lyhytaikainen vieras pääoma	13	823	8 147
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		<b>4 484</b>	<b>8 194</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>13 852</b>	<b>16 152</b>



## EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liiketulos	-282	-968
Oikaisut liikutulokseen	174	-122
Käyttöpääoman muutos	679	2 303
Maksetut korot	-643	-389
Saadut osingot	4	0
Saadut korot	58	1
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-9</b>	<b>825</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	24
Tytäryhtiön osakepääoman palautus	422	0
Luovutustulot osakkeista	268	0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>690</b>	<b>24</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksullinen osakeanti	1 993	0
Myönnettyt lainat	-445	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 805	-847
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-256</b>	<b>-847</b>
Rahavarojen valuuttakurssimuutos	-23	0
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>402</b>	<b>2</b>
Rahavarat tilikauden alussa	6	4
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>408</b>	<b>6</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Korottomien liikesaamisten muutos	1 419	2 864
Vaihto-omaisuuden vähennys	0	827
Korottomien velkojen muutos	-740	-1 388
	<b>679</b>	<b>2 303</b>

# EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

## TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### ARVOSTUS- JA JAKSOTUSPERIAATTEET

#### Pysyvät vastaavat

Pysyvien vastaavien aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen välittömään hankintamenuon 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

#### 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 keskikurssiin tilinpäätöspäivänä. Myynnin ja ostojen kurssierot on kohdennettu kyseisten erien hyvitykseksi tai veloitukseksi.

## 1. LIIKEVAIHTO

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Suomi	2	5 630
Eurooppa	25	1 090
Muut	1 077	393
	<b>1 104</b>	<b>7 113</b>

Emoyhtiön liikevaihdossa esitetään vuodesta 2015 lähtien emoyhtiön konsernipalvelut tytäryhtiöille. Vuoden 2014 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

#### Leasing

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

#### Eläkemenojen jaksotus

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

#### Tuloverot

Incap Oyj:llä on verotuksessa hyväksytyjä käyttämättömiä tappioita 28,3 miljoonaa euroa, joita voidaan hyödyntää vuosina 2016–2025.

#### 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 omavaraisuustaseeseen.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2015 tilanteeseen.

Arvonalennustauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen.

Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Viron tytäryhtiön osakkeisiin tehtiin 1,0 miljoonan euron alaskirjaus tilinpäätöksessä 2014. Viron osakkeisiin ei katsota olevan alaskirjaustarvetta vuonna 2015. Viron tytäryhtiön laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy epävarmuutta.

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

## 2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2015	2014
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0	24
Muut	2	473
	<b>2</b>	<b>497</b>

**3. MATERIAALIT JA PALVELUT**

	2015	2014
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	0	1 410
Varaston muutos	0	145
	<b>0</b>	<b>1 556</b>
Ulkopuoliset palvelut	4	1 671
	<b>4</b>	<b>3 227</b>

**4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ**

	2015	2014
<b>Henkilöstön lukumäärä keskimäärin</b>		
Toimihenkilöt	5	21
Työntekijät	0	55
	<b>5</b>	<b>76</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	435	2 727
Eläkekulut	54	474
Muut henkilösivukulut	120	106
	<b>609</b>	<b>3 307</b>
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	266	133
	<b>266</b>	<b>133</b>

**5. POISTOT JA ARVONALENNUKSET**

	2015	2014
Suunnitelman mukaiset poistot	6	53

Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan 10 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.

**6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT**

	2015	2014
Vuokrat	70	537
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	104	489
Muut kuluerät	595	963
	<b>770</b>	<b>1 989</b>
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>		
Tilintarkastus, KHT-yhteisö Ernst & Young Oy	37	54
Todistukset ja lausunnot	2	0
Veroneuvonta	6	0
Muut palvelut	3	8
	<b>47</b>	<b>62</b>

**7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT**

	2015	2014
<b>Osinkotuotot</b>		
Muilta yrityksiltä	4	2
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	4	0
Muilta yrityksiltä <sup>1)</sup>	165	7
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Saman konsernin yrityksille	17	0
Muille yrityksille	647	1 719
	<b>-490</b>	<b>-1 710</b>

<sup>1)</sup> Muut tuotot sisältävät Cleantech Invest Oy:n osakkeiden myyntivoiton, 74 tuhatta euroa.

**8. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET**

**Aineettomat hyödykkeet**

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2015</b>	1 591	16 337	1 724	19 652
Vähennykset <sup>1)</sup>	-1 588	-16 337	-1 722	-19 647
<b>Hankintameno 31.12.2015</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2015</b>	-1 588	-16 337	-1 722	-19 647
Vähennysten kertyneet poistot <sup>1)</sup>	1 588	16 337	1 722	19 647
Tilikauden poisto	-4	0	-2	-6
<b>Kertyneet poistot 31.12.2015</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	0	0	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	4	0	2	6

<sup>1)</sup> Vähennyksinä on esitetty tilikaudella tai aikaisempina vuosina käytöstä poistettu käyttöomaisuus

**Aineelliset hyödykkeet**

	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2015</b>	<b>23 869</b>	<b>544</b>	<b>24 413</b>
Vähennykset <sup>1)</sup>	-23 869	-544	-24 413
<b>Hankintameno 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2015</b>	-23 869	-544	-24 413
Vähennysten kertyneet poistot <sup>1)</sup>	23 869	544	24 413
Tilikauden poisto	0	0	0
<b>Kertyneet poistot 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	0	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	0	0	0

<sup>1)</sup> Vähennyksinä on esitetty tilikaudella tai aikaisempina vuosina käytöstä poistettu käyttöomaisuus

## 9. SIIJOITUKSET

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2015</b>	<b>9 164</b>	<b>3 776</b>	<b>174</b>	<b>13 114</b>
Vähennykset	-640	0	-167	-807
Siirrot erien välillä	3 776	-3 776	0	0
Arvonlennus osakkeisiin	0	0	-1	-1
<b>Hankintameno 31.12.2015</b>	<b>12 300</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>12 306</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	12 300	0	6	12 306
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	9 164	3 776	174	13 114

## TILINPÄÄTÖS 31.12.2015

Konsernin oma pääoma on 5,6 miljoonaa euroa (1,4 miljoonaa euroa vuonna 2014) ja emoyhtiön oma pääoma on 9,4 miljoonaa euroa (8,0 miljoonaa euroa vuonna 2014). Konsernin omaa pääomaa heikentää emoyhtiön tappiollinen tulos.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Emoyhtiön tilinpäätöksessä Intian tytäryhtiön osakkeiden tasearvo on noin 8,2 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 2015 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 Intian liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10–20 % vuosittain ja käyttökate on 10–11 %. Kassavirtaennusteissa Viron liikevaihdon arvioidaan kasvavan 20–40 % vuosittain ja käyttökate on noin 2–6 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %.

Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2015 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 16,5 %:n ja Virossa 9,8 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 19 % Intiassa tai 29 % Virossa, tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 4,3 prosenttiyksikköä Virossa ja 4,0 prosenttiyksikköä Intiassa, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta.

Intian tytäryhtiön kannattavuus on hyvällä tasolla eikä sen osalta ole alaskirjaustarvetta eikä riskiä. Viron tytäryhtiön laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatearvot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja nii-

hin sisältyy epävarmuutta. 88 % Viron tytäryhtiön liiketoiminnan arvosta muodostuu niin sanotusta jäännösarvosta. Viron osakkeisiin tehtiin vuoden 2014 tilinpäätöksessä 1,0 miljoonan euron alaskirjaus. Viron osakkeisiin ei katsota olevan alaskirjaustarvetta vuonna 2015. Viron liikevaihto kasvoi vuonna 2015 noin 72 % ja käyttökate vuodelta 2015 oli noin -8 %.

## KONSERNIYRITYKSET

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

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

## 10. SAAMISET

	2015	2014
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	0	899
	0	899
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	4	1 850
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	657	162
Korkosaamiset	3	0
Muut saamiset	446	0
	<b>1 106</b>	<b>162</b>
Muut saamiset	18	0
Siirtosaamiset	9	116
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>1 138</b>	<b>3 026</b>
<b>Siirtosaamisten olennaiset erät</b>		
Muut	9	116
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>9</b>	<b>116</b>

## 11. OMA PÄÄOMA

	2015	2014
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoma 31.12.	20 487	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Ylikurssirahasto 31.12.	44	44
<b>Sidottu oma pääoma yhteensä</b>	<b>20 531</b>	<b>20 531</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	14 622	14 622
Osakeanti	2 182	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	16 804	14 622
Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-27 195	-24 517
Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.	-27 195	-24 517
Tilikauden tulos	-773	-2 677
<b>Vapaa oma pääoma yhteensä</b>	<b>-11 163</b>	<b>-12 573</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>9 368</b>	<b>7 958</b>
<b>Laskelma voitonjakokelpoisista varoista</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	16 804	14 622
Tulos edellisiltä tilikausilta	-27 195	-24 517
Tilikauden tulos	-773	-2 677
	<b>-11 163</b>	<b>-12 573</b>

Yhtiöllä ei ole jakokelpoisia varoja.

Oma pääoma 31.12.2015	9 368
OYL 20:23 §:n mukainen oma pääoma	9 368
Puolet osakepääomasta	10 243
	<b>-876</b>

31.12.2015 Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma on 9 368 tuhatta euroa eli alle puolet osakepääomasta. Yhtiökokous 31.3.2015 päätti osakepääoman alentamisesta. Koska varsinaisen yhtiökokouksen tekemää päätöstä ei viety kaupparekisteriin yhden kuukauden määräajan kuluessa, yhtiökokouksen päätös ei ole enää voimassa. Tämän vuoksi osakepääoman alentamisesta päätetään uudelleen seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa vuonna 2016.

**12. PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA**

	2015	2014
Lainat rahoituslaitoksilta	3 615	0
Muut lainat	46	46
	<b>3 661</b>	<b>46</b>

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä. Kaikki korolliset velat esitettiin edellisellä tilikaudella lyhytaikaisissa veloissa kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

**13. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA**

	2015	2014
Lainat rahoituslaitoksilta	500	5 680
OP-laina (entinen VVK)	0	239
Ostovelat	91	238
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	0	1 066
Muut velat	11	369
Siirtovelat	221	555
	<b>823</b>	<b>8 147</b>
Josta korollista	500	5 919
<b>Siirtovelkojen olennaiset erät</b>		
Palkat sosiaalikuluneen	137	130
Korot	23	290
Kuluvaraus	59	81
Muut	2	54
	<b>221</b>	<b>555</b>
Lyhytaikaiset muut velat		
Verotili	0	284
Muut	11	85
	<b>11</b>	<b>369</b>

Incap ja Verohallinto sopivat 15.10.2014 uudesta maksujärjestelystä, joka koski erääntyneitä arvonlisäveroja ja työntajasuorituksia. Viimeinen erä maksettiin syyskuussa 2015.

**14. MUUT LIITETIEDOT**

Annetut vakuudet	2015	2014
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	4 115	5 072
Annetut kiinnitykset	12 113	12 113
Lisäksi Nordean shekkitaliliimitin, 1,5 miljoonaa euroa, vakuudeksi on annettu Intian tytäryhtiön osakkeet		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Rahoituslainan takaukset	2 384	890
Vuokratkaukset	1 230	1 550
Laskusaatavien takaisinostovastuun takaus	753	0
<b>Vastuusitoumukset ja muut vastuut</b>		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	36	72
Myöhemmin maksettavat	24	55
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	0	608

## HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖN TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden tappio on 772 720,93 euroa. Hallitus ehdottaa 6.4.2016 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 10.3.2016

**Olle Hulteberg**  
hallituksen puheenjohtaja

**Fredrik Berghel**

**Susanna Miekk-oja**

**Rainer Toiminen**

**Carl-Gustaf von Troil**



# TILINTARKASTUSKERTOMUS

## INCAP OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2015. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

### HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUU

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

### TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET

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

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi 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 kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan 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.

Helsingissä, 10. päivä maaliskuuta 2016

Ernst & Young Oy  
KHT-yhteisö

Jari Karppinen  
KHT

## VIISIVUOTISKATSAUS

		2015	2014	2013	2012	2011
		JATKUVAT TOIMINNOT			5)	
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Liikevaihto	milj. euroa	30,6	18,5	25,8	64,1	68,9
Kasvu/muutos	%	65	-28	-60	-7	16
Liikevoitto/-tappio	milj. euroa	3,7	1,1	-6,2	-0,7	-1,6
Osuus liikevaihdosta	%	12	6	-24	-1	-2
Voitto/-tappio ennen veroja	milj. euroa	3,2	0,3	-8,3	-1,4	-4,0
Osuus liikevaihdosta	%	11	2	-32	-2	-6
Oman pääoman tuotto (ROE)	% <sup>1) 3)</sup>	56,9	15,4	725,7	580,8	-115,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	% <sup>4)</sup>	26,0	11,2	-33,6	-12,6	-5,1
Taseen summa	milj. euroa	18,1	14,4	15,8	29,3	39,3
Omavaraisuusaste	% <sup>1)</sup>	31,2	9,9	3,4	-10,3	3,3
Gearing	% <sup>1)</sup>	98,3	524	1 559	-659	1 868
Nettovelka	milj. euroa	5,6	7,5	7,7	18,9	21,8
Quick ratio		1,1	0,6	0,6	0,5	0,4
Current ratio		1,8	0,9	0,9	0,8	0,7
Investoinnit	milj. euroa	0,9	0,2	0,3	0,1	0,3
Osuus liikevaihdosta	%	3	1	1	0	0
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	0
Henkilöstö keskimäärin		425	404	556	697	749
Osingonjako	milj. euroa <sup>2)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

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

<sup>3)</sup> Oman pääoman tuoton laskennassa osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset vuosina 2011–2013

<sup>4)</sup> Sijoitetun pääoman tuoton laskennassa vuonna 2013 käytetyt konsernin rahoituskulut sisältävät IFRIC 19 ja IAS 39/32 standardeihin perustuvia lainojen konvertoinnin yhteydessä kirjattuja rahoituskuluja yhteensä 3,2 miljoonaa.

<sup>5)</sup> Vuosilta 2013–2015 on esitetty jatkuvien toimintojen luvut. Vuodet 2011–2012 sisältävät myös lopetetut toiminnot eivätkä ne siten ole vertailukelpoisia.

		2015	2014	2013	2012	2011
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS <sup>5)</sup>	IFRS
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>						
Tulos/osake	euroa	0,01	0,00	-0,10	-0,16	-0,14
Oma pääoma/osake	euroa	0,03	0,01	0,00	-0,10	0,05
Osinko/osake	euroa <sup>2)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Osinko tuloksesta	% <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	% <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		15,3	43,3	-0,7	-0,8	-2,0
<b>Osakkeen kurssikehitys</b>						
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,03	0,04	0,10	0,15	0,37
Tilikauden ylin kurssi	euroa	0,20	0,11	0,25	0,65	0,64
Tilikauden keskiparssi	euroa	0,12	0,06	0,14	0,30	0,52
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,16	0,06	0,11	0,19	0,42
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	34,3	6,5	12,0	4,0	7,8
Osakkeiden vaihto	kpl	123 997 394	40 584 525	7 065 282	2 952 411	746 382
Osakkeiden vaihto	%	57	37	7	14	4
<b>Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä ennen vuoden 2015 osakeantia</b>						
Tilikauden aikana keskimäärin		-	109 114 035	60 117 106	20 067 042	18 680 880
Tilikauden lopussa		-	109 114 035	109 114 035	20 848 980	18 680 880
<b>Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä, oikaistu vuoden 2015 osakeannin mukaan</b>						
Tilikauden aikana keskimäärin		191 771 653	163 671 053	90 175 659	30 100 563	28 021 320
Tilikauden lopussa		191 771 653	163 671 053	163 671 053	31 273 470	28 021 320

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

<sup>5)</sup> Vuosilta 2013–2015 on esitetty jatkuvien toimintojen luvut. Vuodet 2011–2012 sisältävät myös lopetetut toiminnot eivätkä ne siten ole vertailukelpoisia.

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTASÄÄNNÖT

Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, %	=	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Net Gearing, %	=	$\frac{100 \times \text{korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{oma pääoma}}$
Nettovelka	=	vieras pääoma – rahoitusomaisuus
Quick ratio	=	$\frac{\text{rahoitusomaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot}}$
Current ratio	=	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Investoinnit	=	käyttöomaisuuden arvonalisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	=	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä

### Osakekohtaiset tunnusluvut

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

## HALLITUS

**Hallituksen puheenjohtaja**  
**OLLE HULTEBERG**  
 Diplomi-insinööri, s. 1962  
 Yhtiöstä riippumaton  
 hallituksen jäsen



Olle Hulteberg nimitettiin Incap Oyj:n hallituksen jäseneksi elokuussa 2013 ja hallituksen puheenjohtajana hän on toiminut 4.3.2015 lähtien. 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 36,7 % Inission AB:stä, joka omistaa 90 490 452 kappaletta Incap Oyj:n osakkeita.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):  
 90 490 452 kpl

**FREDRIK BERGHEL**  
 Diplomi-insinööri, s. 1967  
 Yhtiöstä riippumaton  
 hallituksen jäsen



Fredrik Berghel on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä elokuusta 2013. Hän toimi myös Incap-konsernin toimitusjohtajana 20.9.2013–22.6.2014. Fredrik Berghel on Inission AB:n pääjohtaja. Hän on toiminut aikaisemmin muun muassa Constructor-yhdyntöjen tuotantojohtajana, Hydro Aluminiumin tuotantopäällikkönä ja Robust Ståldörrar AB:n toimitusjohtajana. Fredrik Berghel omistaa 36,7 % Inission AB:stä, joka omistaa 90 490 452 kappaletta Incap Oyj:n osakkeita.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):  
 90 490 452 kpl

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



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

Incapin osakkeita: 466 042 kpl

**RAINER TOIMINEN**  
 Diplomi-insinööri, s. 1946  
 Yhtiöstä ja yhtiön merkittä-  
 vistä omistajista riippumaton  
 hallituksen jäsen



Rainer Toiminen on ollut toimitusjohtajana useissa Oy Tampella Ab:n ja Kvaerner As:n tytäryhtiöissä. Hän on myös toiminut hallituksen puheenjohtajana Kvaerner (Hangzhou) Power Equipment Co. Ltd.:ssä Kiinassa ja Kvaerner Heavy Engineering Co:ssa Englannissa. Rainer Toiminen jäi eläkkeelle Metso Oy:n palveluksesta vuonna 2008.

Incapin osakkeita: 30 000 kpl

**CARL-GUSTAF VON TROIL**  
 Insinööri, s. 1954  
 Yhtiöstä ja yhtiön merkittä-  
 vistä omistajista riippumaton  
 hallituksen jäsen



Carl-Gustaf von Troil on United Bankers Oy:n hallituksen jäsen ja toimii UB Omaisuudenhoito Oy:n partnerina ja varainhoitajana. Hän on ollut toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä useissa pankki-, investointi- ja kiinteistöalalla toimivissa yhtiöissä. Hänellä on hallitusjäsenyyksiä useissa United Bankers -konsernin eri yhtiöissä.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):  
 2 030 162 kpl

---

Hallituksen jäsenillä ei ole optioita.

## JOHTORYHMÄ

### VILLE VUORI

Toimitusjohtaja  
Insinööri, eMBA, s. 1973

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

Incapin osakkeita: –  
Optioita: –

### MURTHY MUNIPALLI

Intian toiminnoista ja Aasian myynnistä vastaava johtaja  
Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

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

Incapin osakkeita: –  
Optioita: --

### OTTO PUKK

Viron toiminnoista vastaava johtaja  
KTM, s. 1978

Incapin palveluksessa 17.11.2015 lähtien. Työskennellyt aikaisemmin muun muassa Eesti Energia Technology Industries -yhtiön ja ETAL Groupin palveluksessa.

Incapin osakkeita: –  
Optioita: –

## OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita oli 31.12.2015 yhteensä 218 228 070 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2015 oli 20 486 769,50 euroa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n osakkeet on noteerattu Nasdaq 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 0,03 ja 0,20 euron välillä. Tilikauden 2015 viimeinen kaupantekokurssi oli 0,16 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 56,8 % osakekannasta. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2015 oli 34,3 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 2 806 osakasta. Osakkeista 41,85 % oli hallintarekistereissä.

### OSAKASSOPIMUKSET

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

### HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN OSAKKEENOMISTUS

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta yhteisönsä omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 93 016 656 osaketta eli noin 42,6 % yhtiön koko osakekannasta. Yksityiskohtaiset tiedot hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistuksista löytyvät yhtiön kotisivuilta osoitteessa [www.incap-corp.com/insiders-f/](http://www.incap-corp.com/insiders-f/).

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

Omistuksen jakautuminen sektoreittain 31.12.2015			Omistajia	Osakkeita ja ääniä
	kpl		%	kpl
			%	%
Yritykset	80		2,9	44 418 276
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	6		0,2	91 174 129
Julkisyhteisöt	2		0,1	16 668 884
Kotitaloudet	2 710		96,6	65 760 708
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2		0,1	2 002
Ulkomaat	6		0,2	204 071
<b>Yhteensä</b>	<b>2806</b>		<b>100,0</b>	<b>218 228 070</b>
joista hallintarekisteröityjä	8			91 297 497

Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2015			Omistajia	Osakkeita ja ääniä
Osakkeita, kpl	kpl		%	kpl
			%	%
1–100	183		6,5	10 372
101–500	339		12,1	106 260
501–1 000	302		10,8	253 352
1 001–5 000	799		28,5	2 285 943
5 001–10 000	404		14,4	3 120 799
10 001–50 000	557		19,9	12 860 341
50 001–100 000	105		3,7	7 722 197
100 001–500 000	92		3,3	21 542 388
500 001–	25		0,9	170 326 418
<b>Yhteensä</b>	<b>2 806</b>		<b>100,0</b>	<b>218 228 070</b>

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2015		Osakkeet, kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Inission AB (hallintarekisteröity)		90 490 452	41,5
Oy Etra Invest Ab		29 000 000	13,3
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen		16 615 384	7,6
Laurila Kalevi Henrik		4 470 858	2,1
JMC Finance Oy		3 838 072	1,8
Onvest Oy		3 302 346	1,5
Sjöblom Katri Pauliina		3 122 230	1,4
Kontino Invest Oy		2 761 018	1,3
Kantola Mikko		2 266 298	1,0
Aaltonen Pekka Juhani		2 053 691	0,9
<b>10 suurinta yhteensä</b>		<b>157 920 349</b>	<b>72,4</b>
Muut omistajat		60 307 721	27,6
<b>Kaikki yhteensä</b>		<b>218 228 070</b>	<b>100,0</b>



**INCAP**

**INCAP OYJ**

Mannerheimintie 113, 5. kerros  
00280 Helsinki  
Puh. +372 45 217 23

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

**INCAP ELECTRONICS  
ESTONIA OÜ**

Tehnika 9  
EE-93815 Kuressaare, Estonia  
Puh. +372 45 217 23  
Faksi +372 45 209 55

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

Pandithanahalli, Hirehalli Post  
Tumkur 572 168  
Karnataka, India  
Puh. +91 816 224 3270-75 / 816 398 1100  
Faksi +91 816 224 3278

**INCAP HONG KONG LIMITED**

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

