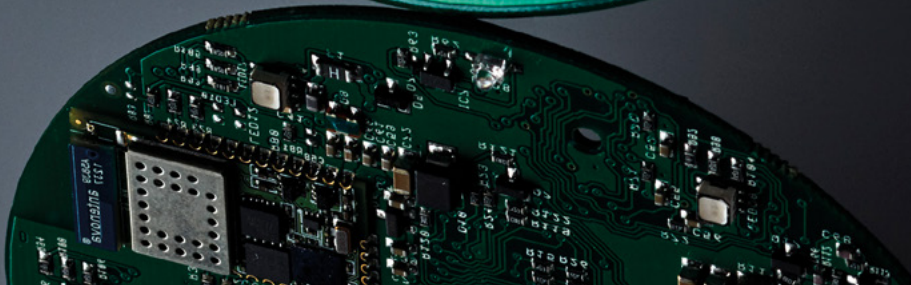
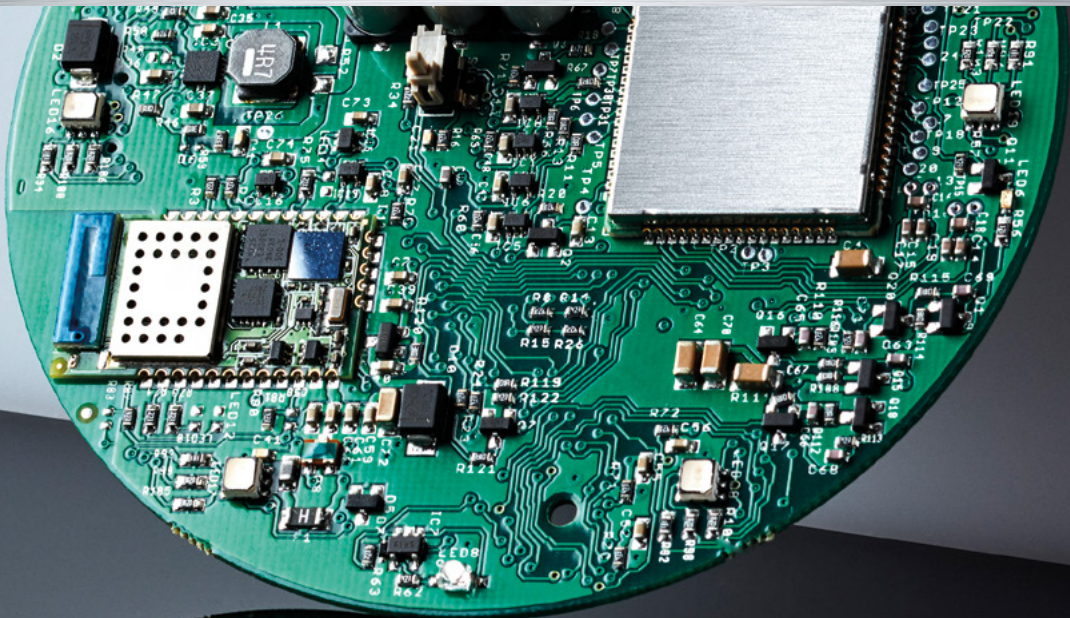


INCAP

VUOSIKERTOMUS

2016



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	35
Vuosi 2016.....	3	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	36
Toimitusjohtajan katsaus	4	Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi	
Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2016	6	toimenpiteiksi	41
Konsernituloslaskelma.....	12	Tilintarkastuskertomus.....	42
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	33	Osakkeet ja osakkeenomistajat.....	50
Emoyhtiön tase	34		

VUOSI 2016

Incapin liiketoiminta kasvoi ja kannattavuus parani edelleen. Yhtiön virtaviivainen toimintamalli mahdollistaa kustannustehokkaan toiminnan ja kilpailukyvyyn parantamisen. Intian tehtaan laajennus lisää yhtiön kasvumahdollisuuksia.

Liikevaihdon 26 prosentin kasvu johtui sekä vakiintuneiden asiakkaiden kysynnän kasvusta että uusien asiakkaiden tuotteiden saamisesta tuotantoon. Liikevoitto kasvoi 19 prosenttia ja sen osuus liikevaihdosta oli 11 prosenttia, mitä pidetään yhtiön toimialalla elektroniikan valmistuspalveluissa yleisesti korkeana tasona.

Tuotantotilojen laajennus Intiassa valmistui aikataulun ja budjetin mukaisesti. Yhtiö varautuu laajennuksella tulevaan liikevaihdon kasvuun. Toimitukset eurooppalaisille asiakkaille kasvavat tasaisesti ja yhtiön tavoittelemien uusien asiakkaiden palvelua varten tarvittiin lisäkapasiteettia.

Viron tehtaan myönteinen kehitys vahvistui vuoden loppua kohden sekä liikevaihdon että tuloksen osalta.

Yhtiön osakkeiden lukumäärää alennettiin osakkeen likviditeetin ja hinnanmuodostuksen luotettavuuden lisäämiseksi. Lisäksi yhtiön osakepääomaa alennettiin järjestyssä, jonka seurauksena emoyhtiön oma pääoma ylittää Osakeyhtiölaissa määritellyn vähimmäisrajan.

Yhtiön rahoitustilanne on hyvä ja omavaraisuusaste parani edelleen.

AVAINLUVUT (IFRS)		2016	2015
Liikevaihto	milj. euroa	38,6	30,6
Liikevoitto (EBIT)	milj. euroa	4,4	3,7
osuus liikevaihdosta	%	11	12
Liikevoitto ennen veroja	milj. euroa	3,8	3,2
Tilikauden voitto	milj. euroa	2,7	2,0
Tulos/osake (EPS)	euroa	0,63	0,52
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	29,6	26,0
Omavaraisuusaste	%	39,4	31,2
Investoinnit	milj. euroa	1,0	0,9
Henkilöstö vuoden lopussa		514	468

VAHVASSA VEDOSSA

Incapin liiketoiminta kehittyi voimakkaasti vuonna 2016 edellisenä vuonna toteutetun strategisen muutoksen ja kasvuloikan jälkeen. Toimintamallimme on nyt vakiintunut ja tarjoaa lujan perustan toiminnan laajentamiselle edelleen.



KANNATTAVAA KASVUA

Liikevaihtomme kasvoi edellisestä vuodesta 26 % ja kannattavuus parani liikevoitolla mitattuna 19 %. Onnistuimme säilyttämään liikevoittotason lähes samalla tasolla kuin edellisenä vuonna ja nyt toteutunut 11 %:in liikevoittomarginaali on viiteryhämme korkeimpia. Keskeiset tunnusluvut paranivat kautta linjan. Olemme pystyneet kasvattamaan liiketoimintaa kannattavasti samalla parantaen rahoitustilannetta olennaisesti.

Jatkoimme myös tiukkaa kustannustason hallintaa emmekä antaneet otteemme lipsua myötätulessakaan. Erittäin hintasensitiivinen markkina ja elektroniikan sopimusvalmistuksen yleisesti maltillinen kannattavuustaso muodostavat jatkossakin haasteen liikevoittotason säilyttämiselle. Luotan kuitenkin vahvasti ammattitaitoiseen tiimiimme ja toimintamalliimme, joka mahdollistaa tehokkaan ja kilpailukykyisen toiminnan.

LUOTTAMUKSEN ARVOINEN

Vuonna 2016 tavoitteemme oli hankkia uusia asiakkuuksia ja uusia tuotteita tuotantoon varmistaen samalla, että toiminnallinen tehokkuus ja laatu pysyvät korkealla tasolla. Tässä olemme onnistuneet. Tehtaamme Virossa ja Intiassa ovat kehittäneet tuotantokapasiteettiaan ja tehostaneet myyntitoimintaansa. Intian laajennuksen rakennustyöt valmistuivat aikataulun mukaisesti ja olemme valmiit ottamaan uusia tuotteita tuotantoon. Asiakkaiden kasvanut kiinnostus enteilee hyvän kehityksen jatkuvan.

Rakennamme asiakassuhteita pitkäjänteisesti ja toimintamme perustana on asiakkaiden luottamus kykyymme toimittaa laadukkaita tuotteita sovittuna ajankohtana ja sovituin ehdoin. Koska organisaati-

omme on matala, pystymme reagoimaan asiakkaiden tarpeiden muutoksiin ketterästi, ja tämä parantaa asemaamme jatkuvasti muuttuvissa markkinatilanteissa.

TUKIKOHDAT INTIASSA JA VIROSSA

Yhtiömme tehtaot Intiassa ja Virossa tarjoavat kumpikin omat vahvuutensa ja täydentävät siten toisinaan. Molemmissa toimintamaissa on vakaa, edullinen kustannustaso, joka mahdollistaa osaltaan kilpailukykyyn säilymisen. Tehtaiden laaduntutokkyky ja osaaminen ovat erinomaisella tasolla, ja myös tuotantoteknologia vastaa asiakkaiden vaatimuksia.

Julkisten tietojen mukaan Intian talous kasvaa vuosittain yli 7 % ja on tällä hetkellä maailman nopeimmin kasvava talous. Intian hyvä talouskehitys heijastuu Incapin toimintaan lisäten kasvun mahdollisuuksia. Myös Intian valuutan kehitys näkyy toiminnassamme. Intian rupian vahvistuminen suhteessa euroon vaikuttaa konsernin myyntiä, tuloista ja omaa pääomaa vahvistavasti ja vastaavasti rupian heikkeneminen vaikuttaa alentavasti.

Intian hallitus on käynnistänyt useita maan elinkeinoelämää tukevia hankkeita, joista esimerkiksi ”Make in India” -ohjelma edistää Intian nousua muun muassa elektroniikkatuotannon sijaintipaikana. Incapilla on jo nyt vakiintunut asema Intiassa, joten meillä on hyvät mahdollisuudet tällä kasvavalla markkina-alueella.

Lisäksi uskomme, että uuden toimintamallimme ansiosta, sekä pitämällä palvelutasomme korkeana, voimme voittaa projekteja myös erittäin kilpailuilla elektroniikkamarkkinoilla Euroopassa, joka on Viron tehtaan ensisijainen markkina. Olemme kehittäneet kilpailukykyämme muun muassa viime vuonna päättyneen toiminnanohjausjärjestelmäprojektin

myötä lisäämällä tehtaiden yhteistoimintaa esimerkiksi hankinnassa ja tarjoustoiminnassa.

SIJOITTAJAVIESTINTÄ

Toimimme asiakkaidemme valmistuskumppanina ja luottamus on tärkein arvomme. Monet nykyisistä ja uusista asiakkaistamme eivät halua kilpailusyistä julkaista tietoa uusista projekteista ja valmistuskumppaneista, joten meidän on vaikea kertoa konkreettisin esimerkein liiketoiminnan tulevaisuuden näkymistä. Meidän on siis annettava numeroiden puhua puolestamme. Tästä syystä olemme päättäneet jatkaa talousraportointia neljännesvuosittain, vaikka nykyinen lainsäädäntö ei sitä edellytäkään. Haluamme palvelulla sijoittajia ja haemme jatkuvasti keinoja, joilla sijoittajat saisivat paremman näkyvyyden toimintaamme.

VARMOIN OTTEIN ETEENPÄIN

Tavoitteemme on jatkaa orgaanista kasvua hyvään tahtiin ja pitää samalla kannattavuus viiteryhämme parhaimpien joukossa. Yhtiön liiketoimintamalli ja vahvistunut taloudellinen asema antavat mahdollisuuden tarkastella myös yritysjärjestelyjä toiminnan laajentamisen keinona.

Kiitän asiakkaitamme ja henkilöstöämme vuoden 2016 onnistumisista. Materiaalitoimittajia, yhteistyökumppaneita ja osakkeenomistajia kiitän tuesta ja kumppanuudesta. Haasteellisten vuosien jälkeen olemme vahvalla pohjalla ja uskon tulevaisuuden olevan valoisa meille kaikille.

Ville Vuori

toimitusjohtaja

HALLITUKSEN TOIMINTA- KERTOMUS VUODELTA 2016

Incap-konsernin vuoden 2016 liikevaihto kasvoi 26 % ja liikevoitto 19 % edelliseen vuoteen verrattuna. Intian tehtaan laajennustyöt valmistuivat aikataulun mukaisesti.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2016

Incap-konsernin toimintaympäristö pysyi haastavana, sillä kilpailu sopimusvalmistajien välillä oli kireää. Talouden epävarmat näkymät Euroopassa ja Aasiassa vaikuttivat asiakkaiden liiketoimintaan. Yleinen kustannustaso Incapin toimintamaissa pysyi vakaana. Komponenttien ja raaka-aineiden hinnat nousivat maltillisesti.

INCAP-KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS VUONNA 2016

Tilikauden liikevaihto oli 38,6 miljoonaa euroa eli 26 % enemmän kuin vuonna 2015 (1–12/2015: 30,6 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu johtui sekä nykyasiakkaiden kysynnän kasvusta että uusien asiakkaiden tuotannosta. Intian rupian heikentyminen euroon nähden alensi liikevaihtoa 1,2 miljoonalla eurolla vertailukauteen verrattuna.

Incap-konsernin kannattavuus pysyi hyvällä tasolla. Koko vuoden 2016 liikevoitto (EBIT) oli 4,4 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa) eli 11 % liikevaihdosta, mitä pidetään yhtiön toimialalla elektronikan valmistuspalveluissa yleisesti korkeana tasona. Tilikauden 2016 tulosta heikensi Intian rupian heikentyminen euroon nähden 0,2 miljoonaa euroa.

Yhtiön virtaviivaisen toimintamallin ansiosta yleiskustannukset pysyivät alhaisella tasolla varmistuen kannattavan toiminnan ja kilpailukyvyyn säilymisen.

Henkilöstökulut tilikaudella olivat 3,5 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa). Kasvu johtui tuotantomäärien kasvusta ja oli selvästi maltillisempaa kuin liikevaihdon kasvu. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat hieman edellisestä vuodesta. Liiketoiminnan kasvun seurauksena vaihto-omaisuuden määrä kasvoi 5,2 miljoonasta eurosta 6,3 miljoonaan euroon tilikauden päättyessä.

Nettorahoituskulut olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Poistot olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa).

Tilikauden tulos oli 2,7 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,63 euroa (0,52 euroa).

INVESTOINNIT

Investointien määrä vuonna 2016 oli 1,0 miljoonaa euroa (0,9 milj. euroa) ja ne liittyivät lähinnä Intian tehtaan laajennuksen rakentamiseen.

LAATU- JA YMPÄRISTÖASIAT

Incap-konsernin molemmissa tehtaissa on Bureau Veritaksen sertifioimat ympäristö- ja laatujärjestelmät, joita käytetään jatkuvan parantamisen työkaluina. Incap on parhaillaan siirtymässä laatustandardien vuoden 2015 versioihin. Incapin ympäristöjärjestelmä vastaa Intiassa ISO 14001:2004 -standardia ja laatujärjestelmä on ISO 9001:2008 -standardin mukainen. Nämä päivitetään 2015-versioihin vuoden 2017 aikana. Incapin Viron tehtaassa ympäristöjärjestelmä vastaa ISO 14001:2015 -standardia ja laatujärjestelmä on ISO 9001:2015 -standardin mukainen. Lisäksi Kuressaaren tehtaalla on lääkinällisten laitteiden valmistuksessa sovellettava ISO 13485:2003 -laatusertifikaatti, joka päivitetään 2015-versioon keväällä 2017.

TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2016 oli 21,7 miljoonaa euroa (18,1 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden päättyessä 8,5 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 9,8 miljoonaa euroa eli 983 % osakepääomasta (9,4 milj. euroa, 46 %). Konsernin omavaraisuusaste parani yli kahdeksalla prosenttiyksiköllä ja oli 39,4 % (31,2 %).

Emoyhtiön osakepääoman alentamisesta ja varojen siirtämisestä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon päätettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 6.4.2016, jolloin yhtiön 20 486 769,50 euron osakepääomaa päätettiin alentaa 19 486 769,50 eurolla tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. 31.12.2015 ja sitä ennen päättyneiden tilikausien aikana kertyneet tappiot katettiin alentamalla yhtiön sijoitetun vapaan pääoman rahastoa 16 804 218,62 eurolla, ylikurssirahastoa 44 316,59 eurolla ja osakepääomaa 11 118 952,29 eurolla. Tappioiden kattamisen

jälkeen yhtiön osakepääomaa alennettiin edelleen 8 367 817,21 eurolla siten, että varat siirrettiin sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Yhtiön uusi osakepääoma on alentamisen jälkeen 1 000 000 euroa ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto on 8 367 817,21 euroa. Alennettu osakepääoma merkittiin kauppakisteriin 31.8.2016.

Vieras pääoma kasvoi hieman edellisestä vuodesta 13,1 miljoonaan euroon (12,5 milj. euroa), josta korollista oli 8,0 miljoonaa euroa (7,9 milj. euroa). Nettovelat säilyivät edellisen vuoden tasolla ja olivat 5,6 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa). Net gearing parani ja oli 66 % (98 %).

Konserni järjesteli huhtikuussa 2016 kotimaan korollisia velkoja. Järjestelyjen tuloksena konsernin lainojen kulut pienenevät ja hallinnointi yksinkertaistui. Uusien lainojen kovenanteina on mm. omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka suhteessa EBITDA:han, ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 31.12.2016 korollisten velkojen ja EBITDA:n suhteen tavoitetaso oli alle 2,5 ja omavaraisuusasteen 25,0 %. Yhtiö täytti nämä kovenanttiehtot, sillä tarkasteluhetkellä yhtiön toteutunut tunnusluku korolliset velat/EBITDA oli 1,7 ja omavaraisuusaste 39,4 %.

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 3,8 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa) ja lyhytaikaiset korolliset velat olivat 4,2 miljoonaa euroa (3,3 milj. euroa). Korollisista veloista 2,4 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön (2,7 milj. euroa). Muita velkoja ovat 3,4 miljoonaa euroa suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja limiittejä sekä 2,2 miljoonaa euroa Virossa käytettyä factoringrahoitusta.

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

Konsernin kassatilanne tilikaudella oli hyvä. Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 1,1 (1,1) ja current ratio 1,8 (1,8).

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,1 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2016

olivat 2,3 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,2 miljoonaa euroa lisäystä (0,2 milj. euroa lisäystä).

HENKILÖSTÖ

Vuoden 2016 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 514 henkilöä (468). Henkilöstöstä 85 % työskenteli Intiassa (87 %), 14 % Virossa (13 %) ja 0,4 % Suomessa (0,4 %). Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 106 (96) ja miehiä 408 (372). Vakinaisessa työsuhteessa oli 205 (192) ja määräaikaaisessa 309 (275) henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa 1 (1). Henkilöstön keski-ikä oli 31 vuotta (29).

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.

Yhtiön organisaatorakenne on virtaviivainen. Toiminnan laajentuessa yhtiö luopui ulkoistetuista talousjohdon palveluista ja nimitti Elina Liipolan konsernin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2017 alkaen. Konsernin talousosaston toiminnot on edelleen ulkoistettu Tilistar Oy:lle. Konsernin tehtaat Virossa ja Intiassa toimivat itsenäisinä tulosyksikköinä, jotka vastaavat varsinaisen tilaus-toimitusprosessin lisäksi myös tarjoustoiminnasta ja hinnoittelusta.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2016

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 6.4.2016 Helsingissä. Kokoukseen osallistui 20 osakkeenomistajaa ja 52,9 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että emoyhtiön tilikauden tappio, 772 720,93 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Varsinainen yhtiökokous päätti alentaa yhtiön 20 486 769,50 euron osakepääomaa 19 486 769,50 eurolla tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Edellisten tilikausien aikana kertyneet tappiot katettiin alentamalla yhtiön sijoitetun vapaan pääoman rahastoa 16 804 218,62 eurolla, ylikurssirahastoa 44 316,59 eurolla ja osakepääomaa 11 118 952,29 eurolla. Tappioiden kattamisen jälkeen osakepääomaa alennettiin edelleen 8 367 817,21 eurolla siirtämällä varat sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

Toimenpiteiden jälkeen yhtiön uusi osakepääoma on 1 000 000 euroa ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 8 367 817,21 euroa. Emoyhtiön oma pääoma ylittää näin ollen Osakeyhtiölain 20 luvun 23 §:ssä määritellyn rajan. Tappioiden kattaminen selkiytti emoyhtiön taserakennetta ja vahvisti yhtiön oman pääoman ja osakepääoman välistä suhdelukua. Järjestely edellytti Osakeyhtiölain mukaista velkojiensuojamenettelyä. Osakepääoman alentaminen vietiin kaupparekisteriin 31.8.2016.

Varsinainen yhtiökokous päätti myös vähentää yhtiön osakkeiden lukumäärää uusia osakkeita luovuttaen ja omia osakkeita lunastaen siten, että toimenpiteiden jälkeen kutakin yhtiön nykyistä 50 osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Järjestely toteutettiin pian yhtiökokouksen jälkeen 8.4.2016. Osakkeiden lukumäärän vähentämisen tarkoituksena oli parantaa osakkeiden kaupankäynnin edellytyksiä ja hinnanmuodostuksen luotettavuutta. Yhtiön osakekohtaiset tunnusluvut raportointikaudelta ja muilta esitetyiltä tilikausilta on esitetty oikaistuina tässä tilinpäätöstiedotteessa.

HALLITUKSEN VOIMASSAOLEVA VALTUUTUS

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 6.4.2016 hallituksen päättämään enintään 440 000 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. Valtuutuksen enimmäismäärä toteutuessaan edustaisi 9,5 %:ia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

Yhtiön hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta. Valtuutus on voimassa 6.4.2017 saakka.

HALLITUS JA TILINTARKASTAJA

Incap Oyj:n hallituksen puheenjohtajana toimi Olle Hulteberg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 6.4.2016 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Fredrik Berghel, Olle Hulteberg, Susanna Miekk-oja, Rainer Toiminen ja Carl-Gustaf von Troil.

Hallitus kokoontui yhteensä 15 kertaa vuonna 2016 ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 90,7.

Yhtiön tilintarkastajana toimi edelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, vastuullisena tilintarkastajana Bengt Nyholm, KHT.

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Incap Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallinnointikoodia, joka on tullut voimaan 1.1.2016 ja on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi. Yhtiö julkaisee arvopaperimarkkinayhdistys ry:n mukaisen selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä toimintakertomuksen ja vuosikertomuksen julkaisun yhteydessä viikolla 12/2017 erillisenä dokumenttina, joka on nähtävillä yhtiön kotisivuilla.

OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä tilikauden päättyessä oli 4 365 168 (31.12.2015: 218 228 070).

Osakkeiden lukumäärää vähennettiin yhtiökoukousen päätöksellä uusia osakkeita luovuttaen ja omia osakkeita lunastaen siten, että osakkeiden lukumäärän vähentämistä koskevien toimien tultua tehdyiksi kutakin yhtiön nykyistä 50 osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Järjestelyn lopputuloksena yhtiön osakkeiden lukumäärä aleni 218 228 070 osakkeesta 4 365 168 osakkeeseen. Osakkeiden uusi kokonaismäärä rekisteröitiin kaupparekisteriin 9.4.2016 ja kaupankäynti osakkeiden muuttuneella lukumäärällä alkoi Nasdaq Helsingissä 11.4.2016.

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 8,65 ja 4,95 euron välillä (0,03 ja 0,20 euron välillä). Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 5,46 euroa (0,16). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2016 oli 23,8 miljoonaa euroa (34,3 milj. euroa). Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 2 861 osakasta (2 806). Osakkeista 38,2 % oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa (41,9 %). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Tilikauden 2016 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 1 289 737 osaketta eli 29,5 % osakekannasta.

ARVOPAPERIMARKKINALAIN 9 LUVUN 10 §:N MUKAISET LIPUTUSILMOITUKSET

Yhtiöllä ei ollut arvopaperimarkkinalain 9 luvun 10 §:n mukaisia ilmoituksia tilikaudella.

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 riskien-

hallintakyvyn 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 seurauksena yhtiön rahoitustilanne on hyvä eikä rahoituksen tai käyttöpääoman riittävyys muodosta merkittävää riskiä. Tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn kassavirtaennusteen perusteella yhtiö arvioi, että yhtiön käyttöpääoma vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

Konsernin 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.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksessä 2016 tehtyjen arvostuslaskelmien perusteella osakkeiden arvonalennuskirjaukseen ei ole tarvetta. Yhtiön arvion perusteella Viron tytäryhtiön osakkeiden arvostukseen liittyy kuitenkin riskiä johtuen tytäryhtiön tappiollisesta historiallisesta kehityksestä. Intian tytäryhtiön arvostukseen ei liity vastaavaa riskiä.

Maailmantalouden heilahtelut ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Vaikka liiketoimintaympäristön vuonna 2017 arvioidaan pysyvän haasteellisena, yleisen talouskehityksen ei ennusteta heikentävän asiakkaiden kysyntää ja 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 2016 konsernissa oli kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylitti 10 % koko konsernin liikevaihdesta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus konsernin liikevaihdesta oli noin 73 %.

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

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

Yhtiön Intian tytäryhtiössä tehtiin tilikaudella verotarkastus. Sen tuloksena verottaja ei hyväksy aktivoituista asiakassopimuksista tilikausien 2008/2009–2012/2013 aikana tehtyjä poistoja ja tilikauden 2011/2012 siirtohinnoittelun kuluja. Arviointi vero vaikutus mahdollisine korotuksineen on yhteensä 0,4 miljoonaa euroa. Yhtiö on tehnyt valitukset näistä verokysymyksistä ja esittää verovelan taseen ulkopuolisissa vastuissa.

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiöllä ei ole merkittäviä tilikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia.

STRATEGIA JA TAVOITTEET

Yhtiön myönteinen tuloskehitys on mahdollistanut yhtiön toiminnan voimakkaan kehittämisen, jolla varmistetaan tuleva kasvu. Yhtiön toimintamalli on viritetty tehokkaaksi mahdollistaen nopean päätöksenteon ja operatiivisen joustavuuden. Vuonna 2017 yhtiön tavoitteena on kasvattaa liiketoiminnan volyymin edelleen ja luoda edellytykset toiminnan laajentamiselle myös yritysostoin.

NÄKYMÄT VUODELLE 2017

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

Maailmantalouden epävarmuuden jatkumisesta johtuen asiakkaiden kysynnän kehitystä on hyvin vaikea ennakoita. Useimmat yhtiön asiakkaista arvioivat oman kysyntänsä kuitenkin kasvavan vuonna 2017.

Incapin elektroniikkatuotannon valmistusmäärät Kuussaaren tehtaalla ovat kasvaneet tasaisesti ja hyvän kehityksen odotetaan jatkuvan. Uuden tuotantolaaajennuksen käyttöönotto Intiassa parantaa mahdollisuuksia kasvattaa liikevaihtoa edelleen.

Yhtiö arvioi, että konsernin liikevaihto vuonna 2017 on suurempi kuin vuonna 2016 ja liikevoitto (EBIT) vuonna 2017 on hieman suurempi kuin vuonna 2016 olettaen, että valuuttojen muuntokursseissa ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

HALLITUKSEN ESITYS TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden voitto on 464 201,93 euroa. Hallitus ehdottaa 18.4.2017 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

Johtuen varsinaisen yhtiökokouksen päättämästä osakepääoman alentamisesta yhtiön osinjonjaossa on rajoituksia vuoteen 2019 saakka.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2017

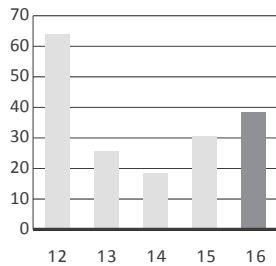
Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 18.4.2017 alkaen klo 15 BANKin Wall Street -kokoustiloissa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan 21.3.2017.

Helsingissä 20.3.2017

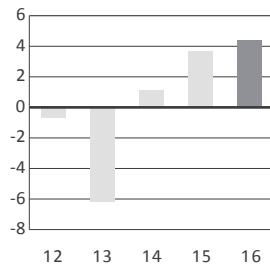
INCAP OYJ

Hallitus

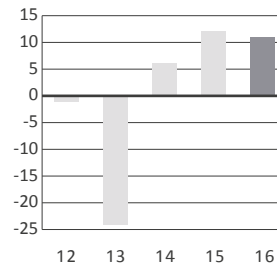
LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



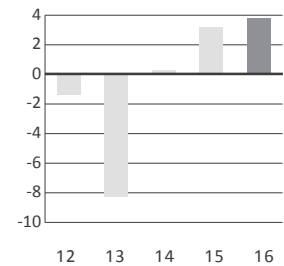
LIIKETULOS (EBIT), MILJ. EUROA



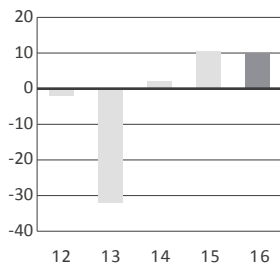
LIIKETULOS (EBIT), % LIKEVAIHDOSTA



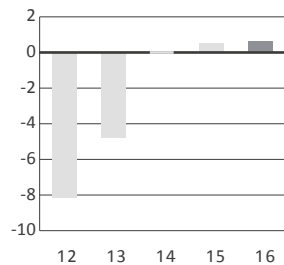
TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. EUROA



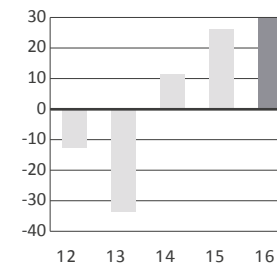
TULOS ENNEN VEROJA, % LIKEVAIHDOSTA



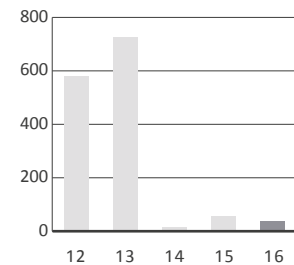
OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS), EUROA



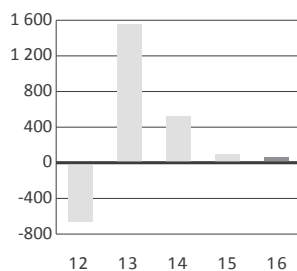
SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO (ROI), %



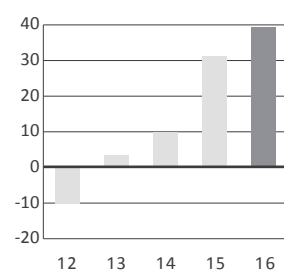
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (ROE), %



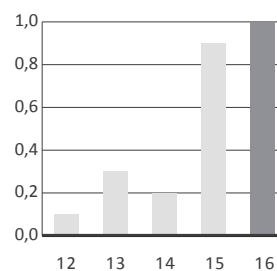
NETTOVELKAANTUMISASTE, %



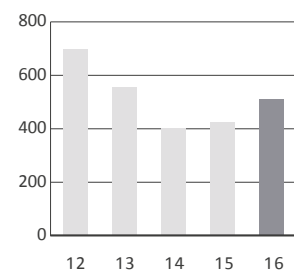
OMAVARAISUUSASTE, %



INVESTOINNIT, MILJ. EUROA



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



KONSERNITULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Liikevaihto	3	38 626	30 566
Liiketoiminnan muut tuotot	4	246	36
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	575	165
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	28 519	21 147
Henkilöstökulut	8	3 531	3 154
Poistot	7	369	337
Liiketoiminnan muut kulut	6	2 643	2 437
Liikevoitto		4 386	3 692
Rahoitustuotot ja -kulut	9	-553	-470
Voitto ennen veroja		3 833	3 222
Tuloverot	10	-1 091	-1 210
Tilikauden voitto		2 742	2 012

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA			
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		158	215
Muut laajan tuloksen erät, netto		158	215
Tilikauden laaja tulos yhteensä		2 900	2 227
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		2 742	2 012
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		2 900	2 227
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake		0,63	0,52
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake		0,63	0,52
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä: *)			
laimentamaton		4 365 168	3 835 433
laimennettu		4 365 168	3 835 433

*) Osakkeiden lukumäärää pienennettiin katsauskaudella varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siten, että jokaista entistä 50:tä osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Käytännössä katsauskauden osakemäärä on jaettu 50:llä. Vertailukaudet on oikaistu vastaavalla tavalla.

KONSERNITASE

1 000 euroa	Liite	31.12.2016	31.12.2015
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12	2 883	2 230
Liikearvo	13	944	938
Muut aineettomat hyödykkeet	13	40	61
Muut rahoitusvarat	14	6	6
Muut saamiset	17	863	878
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 736	4 113
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	6 280	5 172
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	8 320	6 771
Rahavarat	18	2 347	2 068
Lyhytaikaiset varat yhteensä		16 947	14 011
Varat yhteensä		21 683	18 124
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		1 000	20 487
Ylikurssirahasto		0	44
Muuntoerot		-515	-673
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		11 028	19 464
Kertyneet voittovarot		-2 966	-33 675
Oma pääoma yhteensä		8 547	5 647
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset ja korottomat velat	22	3 752	4 567
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	23	5 161	4 607
Lyhytaikaiset korolliset velat	22	4 223	3 303
Velat yhteensä		13 136	12 476
Oma pääoma ja velat yhteensä		21 683	18 124

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto yhteensä		4 386	3 692
Oikaisut liikevoittoon	26	508	316
Käyttöpääoman muutos		-1 775	-1 419
Maksetut korot		-512	-918
Saadut korot		6	85
Maksetut verot ja veronpalautukset		-1 486	-763
Liiketoiminnan rahavirta		1 126	992
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-982	-940
Luovutustulot osakkeista		0	268
Investointien rahavirta		-982	-672
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti		0	1 993
Lainojen nostot		4 712	2 996
Lainojen takaisinmaksut		-4 612	-5 159
Rahoituksen rahavirta		100	-169
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa		2 068	1 873
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		35	43
Rahavarat tilikauden lopussa		2 347	2 068

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	20 487	44	19 464	-673	-33 675	5 647
Tilikauden tulos					2 742	2 742
Muuntoerot				158		158
Liiketoimet omistajien kanssa						
Muut muutokset *)	-19 487	-44	-8 436		27 967	
Oma pääoma 31.12.2016	1 000	0	11 028	-515	-2 966	8 547

*) Muut muutokset omassa pääomassa

Yhtiökokous päätti 6.4.2016, että 31.12.2015 ja sitä ennen päätyneiden tilikausien aikana kertyneet tappiot katetaan alentamalla vapaan oman pääoman rahastoa, 16 804 218,62 eurolla, alentamalla ylikurssirahastoa 44 316,59 eurolla ja alentamalla osakepääomaa 11 118 952,29 eurolla. Tappioiden kattamisen jälkeen osakepääomaa alennettiin edelleen 8 367 817,21 eurolla siten, että varat siirrettiin sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

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

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

LAATIMISPERUSTA

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 31.12.2016 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

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

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

TYTÄRYRITYKSET

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

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

ULKOMAANRAHAN MÄÄRÄISTEN ERIEN MUUNTAMINEN

Erillisyytiöt

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaanrahan määräiset tase-erät on muunnettu toimintavaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen.

Ulkomaanrahan määräisistä 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 sinä 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 keskipäivään ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan omaan pääomaan.

AINEELLISET KÄYTTÖOMAIUUSHYÖDYKKEET

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.

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

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

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.

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

Incap-konsernin aineettomien hyödykkeiden poistoaika 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. Yhtiö arvioi vuosittain varaston kuranttiutta ja tarvittaessa tekee alaskirjauksia.

VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralle ottajana

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

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

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

ARVONALENTUMISET

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

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

Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään yksiköille kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen alennetaan muita yksikön omaisuuseriä niiden arvojen suhteessa. Arvonalentumistappio perutaan, jos hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

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

TYÖSUHDE-ETUUKSET

Eläkevelvoitteet

Incap-konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu etuuspuhjoisiksi ja maksupuhjoisiksi järjestelyiksi. Maksupuhjoisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Intian yksikköä koskevat etuuspuhjoisten eläkejärjestelyjen velvoitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmä. Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien aktuaarilaskelmien 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 perustavasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden tuloksesta maksettavat verot on laskettu verotettavasta tulosta kussakin maassa voimassa olevien verokantojen 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.

LOPETETUT TOIMINNOT

Konsernissa ei ollut lopetettuja toimintoja tilikaudella 2016.

RAHOITUSVARAT JA RAHOITUSVELAT

Incap-konsernin rahoitusvarat on luokiteltu IAS 39 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaiikutteisesti 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.

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 käypää arvoa. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailua vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä, kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuva arvon vähentyminen. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeisiin liittyvistä rahavirroista. Johto uskoo käytettyjen arvioiden ja oletusten olevan riittävän tarkkoja käyvän arvon määrittämiseksi. Lisäksi konsernissa käydään läpi vähintään jokaisena tilinpäätöspäivänä mahdolliset viitteet niin aineellisten kuin aineettomienkin hyödykkeiden arvon alentumisesta.

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Johdon harkintaa ja arvioita on käytetty testattaessa liikearvoa sekä konsernin laskennallista verosaamista. Muutoksia seurataan säännöllisesti käyttämällä sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä, ja mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita tai 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 2017. 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.

Arvon alentumistestaus

Incap-konsernissa liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Testaus perustuu kassavirtaennusteeseen, joka on tehty perustuen johdon hyväksymään budjettiin ja seuraavan 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 laskelmilla.

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

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

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

Koska arvonlennustauslaskelmissa 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 2015 eikä vuoden 2016 tilinpäätöksissä.

Segmentti-informaatio

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

UUDEN JA UUDISTETUN IFRS-NORMISTON SOVELTAMINEN

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

Konserni on soveltanut 1.1.2016 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 etuusperusteisia eläkejärjestelyjä. Muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Vuonna 2017 tai sen jälkeen voimaan tulevat standardit:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit – luokittelu ja arvostaminen. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.¹⁾
- IFRS 14 Regulatory deferral accounts. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.¹⁾
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista. IFRS15 -standardi sisältää viisivaiheisen mallin asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen

kirjaamiseen. Tuloutus tapahtuu asiakkaan saadessa omistusoikeuden sopimuksen mukaiseen tavaraan tai palveluun. IFRS15 sisältää kattavat liitetietovaatimukset asiakassopimusten sisällöstä. Incap aikoo ottaa standardin käyttöön vaadittuna soveltamisajankohtana. Yhtiö on laatinut IFRS15 -standardin mahdollisista vaikutuksista arvion, joka saattaa muuttua tarkempaa analyysiä tehtäessä ja standardin mahdollisesti kehittyessä. Tehdyn alustavan arvion perusteella IFRS15 -standardin käyttöönotolla ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen. Verrattuna nykykäytäntöön asiakkaille siirtyä määräysvalta kaupankohteena olevaan tuotteeseen samalla tavalla ja myynti tuloutetaan nykykäytännön mukaisesti. Olemassa oleviin toimitussopimuksiin ei sisälly jälkimarkkinointi-, asennus-, huolto- tai muita erillisiä suoritevelvoitteita, joista asiakas hyötisi erikseen. Taseessa vaihto-omaisuuden arvostus- ja kirjausperiaatteet eivät IFRS15-standardin vuoksi muutu ja saamisten kirjausperuste säilyy nykyisen käytännön mukaisena.¹⁾

- Muutokset standardeihin IFRS10, IFRS12 ja IAS28 koskien sijoitusyhteisöjä. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.¹⁾
- Muutokset standardiin IAS27 koskien pääomaosuusmenetelmän käyttöä. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.¹⁾
- IFRS 16 Vuokrasopimukset. Muutokset vuokrasopimuksia koskevaan standardiin IAS17. Muutoksien arvioidaan lisäävän konsernin taseeseen kirjatavien vuokrasopimusten määrää, mutta vaikutus ei todennäköisesti ole olennainen koko konsernitilinpäätöksen kannalta. Standardin vaikutusarvio tehdään tarkemmin seuraavan tilikauden aikana.¹⁾
- 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 omistusosuuksien hankkimista yhteisistä toiminnoista. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset standardeihin IAS16 ja IAS41 koskien maataloustuotteita. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

¹⁾ Näitä standardeja ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU-alueella.

1. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT

Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2015 ja 2016.

2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Tilikausilla 2015 ja 2016 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2016 liikearvon lisäys, 3 tuhatta euroa, on kurssieroa. Vuonna 2015 lisäys oli 28 tuhatta euroa.

3. LIIKEVAIHTO

	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Tuotot tavaroiden myynnistä	38 584	30 530
Tuotot palveluista	42	37
	38 626	30 566
Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Eurooppa	26 554	22 742
Pohjois-Amerikka	2 059	2 055
Etelä-Amerikka	956	59
Aasia	8 936	5 679
Afrikka	0	30
Australia	121	0
	38 626	30 566

Konsernissa on kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 73 %.

4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Intian valtion vientituki	149	0
Realisoitumaton vahingonkorvausvastuu	58	0
Konkurssipesästä palautunut jako-osuus	19	0
Palautuneet luottotappiot	12	0
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden myyntivoitot	6	7
Muut tuottoerät	1	29
	246	36

5. MATERIAALIT JA PALVELUT

Aineet ja tarvikkeet	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Ostot tilikauden aikana	29 139	22 066
Varaston muutos	-660	-1 311
	28 480	20 755
Ulkopuoliset palvelut	39	228
	28 519	20 982

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Vuokrakulut	430	397
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	283	318
Muut kuluerät	1 930	1 723
	2 643	2 437

Tilintarkastajan palkkiot	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Tilintarkastus	52	76
Todistukset ja lausunnot	0	3
Veroneuvonta	0	6
Muut palvelut	18	5
	70	90

7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	20	21
Muut aineettomat hyödykkeet	0	2
	20	23
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	58	57
Koneet ja kalusto	251	226
Muut aineelliset hyödykkeet	40	31
	349	314
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	369	337

8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Palkat	3 027	2 633
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	138	153
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	44	28
Muut henkilösivukulut	321	341
	3 531	3 154
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	511	425

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

9. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Rahoitustuotot	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	0	4
Korkotuotot muista talletuksista	0	22
Korkotuotot myyntisaamisista	0	1
Valuuttakurssivoitot	46	511
Muut rahoitustuotot	6	102
	53	640
Rahoituskulut	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoituslainoista	412	349
Korkokulut (entinen vaihtovelkakirjalaina)	0	11
Muut korkokulut	2	9
Valuuttakurssitappiot	99	457
Muut rahoituskulut	93	283
	606	1 109
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-553	-470

10. TULOVEROT

Tuloverot tuloslaskelmassa	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 091	-1 210
Tuloverokulu	-1 091	-1 210
Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 20 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Tulos ennen veroja	3 833	3 222
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	0	-644
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-417	-520
Verovapaat tulot	0	27
Vähennyskeltottomat kulut	0	-2
Kirjaamaton laskennallinen vero	93	-71
Verokulu	-324	-1 210

Konsernissa ei ole olennaisia laskennallisia verovelkoja. Konserni ei kirjaa laskennallisia verosaamiaisia. 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.

	2016	2015
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	2 742	2 012
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana ¹⁾	4 365 168	3 835 433
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,63	0,52
Jatkuvat toiminnot		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	2 742	2 012
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana ¹⁾	4 365 168	3 835 433
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi ¹⁾	4 365 168	3 835 433
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	0,63	0,52
Lopetetut toiminnot		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	N/A	N/A
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	N/A	N/A

¹⁾ Vertailukauden osakkeiden lukumäärää on muutettu vuonna 2016, koska osakemäärä pienentyi osakepääoman alentamisen vuoksi. Lisätietoja kohdassa Oman pääoman muutokset.

12. AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	413	1 169	3 198	433	5 213
Lisäykset	0	0	74	0	74
Vähennykset	0	0	-93	-2	-95
Siirrot erien välillä	0	32	465	42	538
Kurssierot	5	14	92	5	117
Hankintameno 31.12.2016	418	1 216	3 734	478	5 846
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	0	-382	-2 294	-307	-2 983
Poistot	0	-60	-259	-42	-361
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	93	2	95
Kurssierot	0	-5	-81	-4	-90
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2016	0	-446	-2 542	-351	-3 338
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	413	788	903	126	2 230
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	418	769	1 193	127	2 508
Hankintameno 1.1.2015	389	1 042	43 196	872	45 499
Lisäykset	0	48	813	85	946
Vähennykset ¹⁾	0	0	-40 962	-565	-41 526
Siirrot erien välillä	0	9	45	20	74
Kurssierot	24	71	105	20	220
Hankintameno 31.12.2015	413	1 169	3 198	433	5 213
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2015	0	-209	-42 948	-823	-43 980
Poistot	0	-56	-217	-31	-304
Siirrot erien välillä	0	-98	0	0	-98
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ¹⁾	0	0	40 962	565	41 526
Kurssierot	0	-19	-91	-17	-127
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2015	0	-382	-2 294	-307	-2 983
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	389	833	248	49	1 519
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	413	788	903	126	2 230

¹⁾ 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
Hankintameno 1.1.2016	938	1 075	2 013
Kurssierot	6	7	13
Hankintameno 31.12.2016	944	1 082	2 026
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2016	0	-1 014	-1 014
Poistot	0	-21	-21
Kurssierot	0	-7	-7
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2016	0	-1 042	-1 042
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	938	61	999
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	944	40	985
Hankintameno 1.1.2015	2 399	4 158	6 513
Vähennykset ¹⁾	-1 489	-3 168	-4 657
Siirrot erien välillä	0	24	24
Kurssierot	28	61	89
Hankintameno 31.12.2015	938	1 075	2 013
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2015	-1 489	-4 102	-5 591
Poistot	0	-23	-23
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ¹⁾	1 489	3 168	4 657
Kurssierot	0	-58	-58
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2015	0	-1 014	-1 014
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	910	56	966
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	938	61	999

¹⁾ 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 seuraavan 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 koskevilla laskelmilla.

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

2016 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 14,0 %:n diskonttokorkoa (16,5 % tilikaudella 2015).

Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 33 % tai mikäli diskonttaus-korko nousisi vähemmän kuin 9,0 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 68 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista.

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

14. MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

	2016	2015
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	6	6
Myytävissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa	6	6

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

15. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2015 tilinpäätöksessä eikä 2016 vuoden aikana. Emoyhtiöllä on vahvistettuja tappioita 25,8 miljoonaa euroa 31.12.2016. Laskennallista verosaamista, noin 5,2 miljoonaa euroa, ei ole kirjattu konsernin taseeseen. Tappioista vanheni noin 2,0 miljoonaa euroa tilikaudella. Jäljellä olevat vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2017–2025.

16. VAIHTO-OMAISSUUS

	2016	2015
Aineet ja tarvikkeet	4 482	3 720
Keskeneräiset tuotteet	835	348
Valmiit tuotteet	571	550
Ennakkomaksut	393	555
	6 280	5 172

17. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

Myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset	2016	2015
Intian tytäryhtiön vero- ja viranomaismaksusaatavat	817	829
Muut pitkäaikaiset saamiset	46	49
	863	878

Myyntisaamiset ja muut saamiset – lyhytaikaiset	2016	2015
Myyntisaamiset	7 578	5 886
Lainasaamiset	19	21
Siirtosaamiset	554	737
Muut saamiset	168	126
	8 320	6 771

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

Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2016	2015
Erääntymättömät	6 407	5 273
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	887	429
30–60 päivää	201	55
61–90 päivää	58	71
Yli 90 päivää	24	58
	7 578	5 886

Luottotappioksi kirjattu	36	16
--------------------------	----	----

Lyhytaikaisten saamisten jakautuminen valuutoittain, 1 000 euroa

	2016	2015
USD	2 685	3 411
INR	2 349	2 387
EUR	3 286	974
	8 320	6 771

18. RAHAVARAT

	2016	2015
Käteinen raha ja pankkitilit	2 347	2 065
Lyhytaikaiset sijoitukset	0	3
	2 347	2 068

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

19. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssirahasto
31.12.2016	4 365 168	1 000	0
31.12.2015	4 365 168	20 487	44

Yhtiökokous päätti 6.4.2016, että 31.12.2015 ja sitä ennen päättyneiden tilikauden aikana kertyneet tappiot katetaan alentamalla vapaan oman pääoman rahastoa, 16 804 218,62 eurolla, alentamalla ylikurssirahastoa 44 316,59 eurolla ja alentamalla osakepääomaa 11 118 952,29 eurolla. Tappioiden kattamisen jälkeen osakepääomaa alennettiin edelleen 8 367 817,21 eurolla siten, että varat siirrettiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osakkeiden lukumäärää pienennettiin katsauskaudella varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siten, että entistä 50:tä osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Käytännössä katsauskauden osakemäärä on jaettu 50:llä. Vertailukausi on oikaistu vastaavalla tavalla.

Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo tilinpäätöshetkellä on noin 0,23 euroa. Osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakepääoman alentamisen seuraksena osinkoa voidaan seuraavan kerran jakaa kolme vuotta osakepääoman rekisteröinnistä eli 1.9.2019.

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.

Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti	2016	2015
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	446	366
Varojen käypä arvo	-156	-128
Alijäämä/Ylijäämä	290	238

Määrät taseessa:		
Velat	290	238

Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:	2016	2015
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	20	21
Korkomenot	30	30
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-10	-9
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	23	-14
Yhteensä	63	28

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 10 tuhatta euroa vuonna 2016 (9 tuhatta euroa vuonna 2015).

Veloitteen nykyarvon muutokset	2016	2015
Velvoite tilikauden alussa	371	347
Työsuorituksesta johtuvat menot	21	20
Korkomenot	32	29
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	23	-13
Maksetut etuudet	-1	-17
Velvoite tilikauden lopussa	446	366

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset	2016	2015
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	130	111
Varojen odotettu tuotto	11	9
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-1	0
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	17	26
Maksetut etuudet	-1	-17
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa	156	128

Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä	2016	2015
Vakuutusenantajan hallinnoimat rahavarat	156	128

Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2016	2015
Aasia		
Diskonttaus korko	7,05 %	8,15 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	7,50 %	8,00 %
Tuleva palkankorotusoletus	8,00 %	8,00–10,00%

Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta	2016	2015	2014
Muutos edelliseen vuoteen	21,73 %	12,03 %	48,36 %
Veloitteen nykyarvo	446	366	327
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	156	128	104
Ylijäämä/Alijäämä	290	238	223
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	-11	-13	25
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	-1	0	-1

Konserni ennakoii maksavansa etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin 0,02 miljoonaa euroa vuonna 2017.

21. UUDELLEENJÄRJESTELYVARAUKSET JA MUUT VARAUKSET

Kuluvaraus	
1.1.2016	59
Käytetyt varaukset	0
31.12.2016	59
1.1.2015	81
Käytetyt varaukset	-23
31.12.2015	59

31.12.2015 ja 31.12.2016 varaus koostuu työttömyysrahaston omavastuusta.

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

	2016	2015
Pankkilainat	3 255	3 949
Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta	269	321
Muut velat	228	46
	3 752	4 317

Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat

	2016	2015
Pankkilainat	1 935	2 550
Muut velat	2 288	753
	4 223	3 303

Lainojen tulevat erääntyvät korot ja lyhennykset

	2016	2015
Alle 6 kk ¹⁾	3 895	4 197
6–12 kk	479	383
1–5 vuotta	3 792	3 402
	8 165	7 981

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti.

¹⁾ Sisältää Intian toistaiseksi voimassa olevan pankkilimiitin 1 182 968 euroa sekä Viron toistaiseksi voimassa olevan laskusaatavaliimitin, 2 214 067 euroa.

Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

Pitkäaikaiset velat	2016	2015
USD	580	335
INR	269	321
EUR	2 903	3 661
	3 752	4 317

Lyhytaikaiset velat	2016	2015
USD	1 508	1 973
INR	0	76
EUR	2 714	1 253
	4 223	3 303

Pääomalaina

Taseessa 2016 ja 2015 ei ole pääomalainoja.

23. VARAUKSET, OSTOVELAT JA MUUT VELAT

Pitkäaikaiset	2016	2015
Ostovelat	0	250

Lyhytaikaiset	2016	2015
Ostovelat	4 060	2 797
Siirtovelat	655	682
Lyhytaikaiset varaukset	256	868
Muut velat	190	261
	5 161	4 607

Yhteensä	5 161	4 857
-----------------	--------------	--------------

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

Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, 1 000 euroa

	2016	2015
USD	1 469	1 914
GBP	1	0
JPY	4	6
HKD	2	1
INR	1 514	1 999
EUR	2 171	937
	5 161	4 857

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 taloushallinto 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 koronvaihotosopimuksia. 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 käytöpääomarahoitusta on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupiamääräinen käyttöliimiitti.

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 60 285 eurolla ja INR-kurssin heikentyminen euroon nähden 15 %:lla vähentää konsernin omaa pääomaa 81 562 eurolla verrattuna 31.12.2016 muuntoeroon.

KORKORISKI

Konsernitasessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 8,0 miljoonaa euroa (7,6). Korollisesta vieraasta pääomasta vain pieni osa on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten pitkäaikaisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 2,4 vuotta. Yhtiö ei ole toteuttanut erityisiä toimenpiteitä korkorisikiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Yhtiö analysoi korkopositiota laatimalla tarpeen mukaan laskelmia määritetyn korkomuutoksen vaikutuksesta tulokseen. Laskelmia tehdään vain niistä veloista, jotka ovat suurimmat kokonaiskorkopositio kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta olisi konsernin vuositason korkokuluissa tilanteessa 31.12.2016 noin +/- 80 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 36 tuhatta euroa tilikaudella. Konserni ei ole neuvotellut vuoden 2016 aikana uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Myyntisaamisten ikäjakautuma on eritelty liitetietojen kohdassa 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.

Yhtiö on järjestänyt osakeanteja vuosina 2012–2015. Vuoden 2015 maksullisessa osakeannissa merkittiin osakkeita 2,2 miljoonalla eurolla.

Yhtiön korollisten velkojen määrä 31.12.2016 oli 8,0 miljoonaa euroa (31.12.2015 7,6 miljoonaa euroa). Tästä summasta 7,4 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 1,8 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Viron tytäryhtiön omasta leasingrahoituksesta virolaisessa pankissa oli tilikauden päättyessä käytössä 2,2 miljoonaa euroa.

YHTIÖN LAINARAOITUKSEN TILANNE 31.12.2016

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2016	Saldo 31.12.2015	Lainasopimus päättyy
1. Laskuluottolimiitti (<2,2 milj. euroa)	2 214	753	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (< 1,5 milj. euroa)	819	1 077	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	2 538	0	30.10.2019
4. Pankkilaina Suomessa	0	1 567	-
5. Pankkilaina Suomessa	0	824	-
6. Pankkilaina Suomessa	0	463	-
7. Pankkilaina Suomessa	0	184	-
8. Pankkilaina/luotollinen tili Intiassa	1 833	2 384	pankkilaina 1.6.19/ limiitti voimassa toistaiseksi
Yhteensä	7 404	7 252	
Muut lainat			
Muut lainat	302	46	1.9.2018
Eläkelaina (Intia)	269	321	-
Yhteensä	571	367	
Kaikki yhteensä	7 975	7 620	

Yhtiö on sopinut lainojen uudelleenjärjestelyn yhteydessä vuonna 2016 pankin kanssa, että lainoihin, luotolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin liittyvät kovenant-tiehdot ovat omavaraisuusaste (yli 25,0 %) sekä konsernin korollinen velka suhteessa EBITDA:han (alle 2,5), joita tarkastellaan puolivuositain 30.6.2018 saakka. EBITDA lasketaan rullaavasti 12 kuukauden jaksolta, paitsi ensimmäisellä tarkasteluhetkellä sen edeltävältä 6 kuukauden jaksolta. Uuden lyhennysohjelman ehtona oli, että yhtiö järjestää omaa pääomaa vahvistavan osakeannin. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 45 päivän kuluttua, mikäli kovenant-tiehdot eivät täyttyisi. Yhtiö saavutti kovenanttitasot molempina tarkasteluajan-kohtina 30.6.2016 ja 31.12.2016.

	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2016
Korollinen velka/ EBITDA	1,9	1,5	1,7
Omavaraisuusaste, %	31,2	35,0	39,4

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 (Net Gearing). Konsernin korolliset velat 31.12.2016 olivat 8,0 miljoonaa euroa (31.12.2015 5,6 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 65,8 % (31.12.2015 98,3 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä rahavarjoilla. Omavaraisuusaste 31.12.2016 oli 39,4 % (31.12.2015 31,2 %).

25. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2016	Käypä arvo 2016	Kirjanpitoarvo 2015	Käypä arvo 2015
Pankkilainat	5 190	5 190	6 499	6 499
Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta	269	269	321	321
Muut korolliset velat	2 516	2 516	799	799

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

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

26. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTOJEN OIKAISUT

	2016	2015
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	36	-13
Viron vuokravarauksen purku	0	0
Palkkavarauksen purku	0	0
Poistot ja arvonalentumiset	382	311
Rahoitusleasingsopimusten IFRS-oikaisut	0	0
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan	0	0
Työsuhde-etuudet	0	0
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan	0	0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-6	-5
Vaihto-omaisuuden arvonalennus	95	0
Muut suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0
	508	292

27. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni on vuokrannut Virossa käytössä olevat tuotanto- ja toimistotilat. Osaan määräpäivänä päättyivistä vuokrasopimuksista 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

	2016	2015
Yhden vuoden kuluessa	522	304
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	1 013	851
	1 535	1 155

Vuoden 2016 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 0,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa vuonna 2015).

28. EHDOLLISET VELAT JA VARAT SEKÄ VASTUUT

	2016	2015
Rahalaitoslainat, joista annettu vakuuksia	5 190	7 252
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	2 522	2 535
Yrityskiinnitykset	12 113	12 113
Lisäksi Nordean shekkitililimiitin vakuudeksi on annettu Intian tytäryhtiön osakkeet. Limiitti on enintään 1,5 miljoonaa euroa, josta tilinpäätöshetkellä oli käytössä 819 221,85 euroa.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	2 214	753
Takuuvuokra konsernitoimiston tiloista	2	1
Muut vastuut		
Muut taseen ulkopuoliset vastuut	738	636

29. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

	2016	2015
Johdon työsuhde-etuudet	446	370
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	446	370
	446	370

Tilikauden ajan yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ville Vuori. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten eläke-etuudet määräytyvät työeläkelain (TEL) mukaisesti.

Palkat ja palkkiot	2016	2015
Toimitusjohtaja	235	182
Hallituksen jäsenet		
Olle Hultheberg	15	11
Fredrik Berghel	10	8
Susanna Miekk-oja	10	34
Rainer Toiminen	10	7
Carl-Gustav von Troil	10	7
Raimo Helasmäki	0	12
Lassi Noponen	0	15

Tilikauden 2016 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 1 289 737 osaketta eli 29,5 % osakekannasta.

30. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiöllä ei ole raportoitavia tilinpäätöspäivän jälkeisiä tapahtumia.

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Liikevaihto	1	1 318	1 104
Liiketoiminnan muut tuotot	2	78	2
Materiaalit ja palvelut	3	0	4
Henkilöstökulut	4	387	609
Poistot ja arvonalentumiset	5	0	6
Liiketoiminnan muut kulut	6	413	770
Liikevoitto/-tappio		596	-282
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-132	-490
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		464	-773
Tilikauden voitto/tappio		464	-773

EMOYHTIÖN TASE

1 000 euroa	Liite	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Sijoitukset	8		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		12 300	12 300
Muut sijoitukset		6	6
Pysyvät vastaavat yhteensä		12 306	12 306
Vaihtuvat vastaavat			
Lyhytaikaiset saamiset	9	1 095	1 138
Rahat ja pankkisaamiset		12	408
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		1 107	1 546
Vastaavaa yhteensä		13 413	13 852
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osaakepääoma	10	1 000	20 487
Ylikurssirahasto		0	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		8 368	16 804
Edellisten tilikausien tulos		0	-27 195
Tilikauden tulos		464	-773
Oma pääoma yhteensä		9 832	9 368
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	11	2 903	3 661
Lyhytaikainen vieras pääoma	12	677	823
Vieras pääoma yhteensä		3 581	4 484
Vastattavaa yhteensä		13 413	13 852

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	596	-282
Oikaisut liikutulokseen	-2	174
Käyttöpääoman muutos	249	679
Maksetut korot	-169	-643
Saadut osingot	0	4
Saadut korot	0	58
Liiketoiminnan rahavirta	675	-9
Investointien rahavirta		
Tytäryhtiön osakepääoman palautus	0	422
Luovutustulot osakkeista	0	268
Investointien rahavirta	0	690
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	0	1 993
Myönnettyt lainat	-300	-445
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-1 805
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 908	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3 666	0
Rahoituksen rahavirta	-1 058	-256
Rahavarojen valuuttakurssimuutos	-13	-23
Rahavarojen muutos	-396	402
Rahavarat tilikauden alussa	408	6
Rahavarat tilikauden lopussa	12	408
Käyttöpääoman muutos		
Korottomien liikesaamisten muutos	389	1 419
Korottomien velkojen muutos	-140	-740
	249	679

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

ARVOSTUS- JA JAKSOTUSPERIAATTEET

Pysyvät vastaavat

Pysyvien vastaavien aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen välittömään hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Saadut investointiavustukset on kirjattu hyvittäen vastaavaa omaisuuserää. Suunnitelman mukaiset poistot 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

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

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu Euroopan keskuspankin ilmoittamaan keskipurssiin tilinpäätöspäivänä. Myynnin ja ostojen kurssierot on kohdennettu kyseisten erien hyvitykseksi tai velotukseksi.

Leasing

Emoyhtiön tilinpäätöksessä rahoitusleasingillä hankitut 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 25,8 miljoonaa euroa, joita voidaan hyödyntää vuosina 2017–2026.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus

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

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2016 tilanteeseen.

Arvonalennustestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määriteltävä käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laittimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin sekä seuraavien neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Viron osakkeisiin ei katsota kohdistuvan alaskirjaustarvetta vuonna 2016. Viron tytäryhtiön arvonalentumislaskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttöka-tetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy epävarmuutta.

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

Tilinpäätös on laadittu kirjanpitoasetuksen 2 lukua käyttäen

1. LIIKEVAIHTO

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Suomi	0	2
Eurooppa	84	25
Muut	1 234	1 077
	1 318	1 104

2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2016	2015
Realisoitumaton vahingonkorvausvastuu	58	0
Konkurssipesästä palautunut jako-osuus	19	0
Muut	0	2
	78	2

3. MATERIAALIT JA PALVELUT

	2016	2015
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	0	0
Ulkopuoliset palvelut	0	4
	0	4

4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ

	2016	2015
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	2	5
	2	5
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	336	435
Eläkekulut	20	54
Muut henkilösivukulut	31	120
	387	609
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	290	266
	290	266

5. POISTOT JA ARVONALENNUKSET

	2016	2015
Suunnitelman mukaiset poistot	0	6

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2016	2015
Vuokrat	50	70
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	17	104
Muut kuluerät	346	595
	413	770
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus, tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy	17	37
Todistukset ja lausunnot	0	2
Veroneuvonta	0	6
Muut palvelut	11	3
	28	47

7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2016	2015
Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	0	4
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	45	4
Muilta yrityksiltä	1	165
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	0	17
Muille yrityksille	178	647
	-132	-490

8. SIOJITUKSET

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	12 300	0	6	12 306
Vähennykset	0	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0	0
Arvonlennus osakkeisiin	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2016	12 300		6	12 306
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	12 300	0	6	12 306
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	12 300	0	6	12 306

TILINPÄÄTÖS 31.12.2016

Konsernin oma pääoma on 8,5 miljoonaa euroa (5,6 miljoonaa euroa vuonna 2015) ja emoyhtiön oma pääoma on 9,8 miljoonaa euroa (9,4 miljoonaa euroa vuonna 2015). Konsernin omaa pääomaa kasvattaa emoyhtiön voitollinen 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 2016 lopun tilanteeseen. Arvonlennustestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen.

Kassavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän seuraavan vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Kassavirtaennusteissa Intian liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10–20 % vuosittain ja käyttökatteen noin 10 %. Kassavirtaennusteissa Viron liikevaihdon arvioidaan kasvavan 13–25 % vuosittain ja käyttökate on noin 5–7 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %.

Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testausyhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2016 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 14,0 %:n ja Virossa 8,7 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 33 % Intiassa tai 34 % Virossa, tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 7,4 prosenttiyksikköä Virossa ja 11,5 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 käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy epävarmuutta. 75 % Viron tytäryhtiön liiketoiminnan arvosta muodostuu niin sanotusta jäännösarvosta.

Viron liikevaihto kasvoi vuonna 2016 noin 119 % ja käyttökate noin 210 %.

KONSERNIYRITYKSET

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

Incap Oyj omistaa 100 % Incap Electronics Estonia OÜ:sta, Incap Hong Kong Ltd:stä ja Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:stä. Kaikki yhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

9. SAAMISET

	2016	2015
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	0	4
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	293	657
Korkosaamiset	39	3
Muut saamiset	747	446
	1 080	1 106
Muut saamiset	10	18
Siirtosaamiset	5	9
Saamiset yhteensä	1 095	1 138

10. OMA PÄÄOMA

	2016	2015
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoman alentaminen *)	-19 487	0
Osakepääoma 31.12.	1 000	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Edellisten vuosien tappioiden kattaminen *)	-44	0
Ylikurssirahasto 31.12.	0	44
Sidottu oma pääoma yhteensä	1 000	20 531
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	16 804	14 622
Osakeanti	0	2 182
Edellisten vuosien tappioiden kattaminen *)	-8 436	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	8 368	16 804
Tulos edellisiltä tilikaudelta 1.1.	-27 967	-27 195
Edellisten vuosien tappioiden kattaminen *)	27 967	0
Tulos edellisiltä tilikaudelta 31.12.	0	-27 195
Tilikauden tulos	464	-773
Vapaa oma pääoma yhteensä	8 832	-11 163
Oma pääoma yhteensä	9 832	9 368

*) Muutokset omassa pääomassa

6.4.2016 pidetty yhtiökokous päätti, että 31.12.2015 ja sitä ennen päättyneiden tilikausien aikana kertyneet tappiot katetaan alentamalla vapaan oman pääoman rahastoa, 16 804 218,62 eurolla, alentamalla ylikurssirahastoa 44 316,59 eurolla ja alentamalla osakepääomaa 11 118 952,29 eurolla. Tappioiden kattamisen jälkeen osakepääomaa alennettiin edelleen 8 367 817,21 eurolla siten, että varat siirrettiin sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	2016	2015
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8 368	16 804
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0	-27 195
Tilikauden voitto (tappio)	464	-773
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma yhteensä	8 832	-11 163

11. PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2016	2015
Lainat rahoituslaitoksilta	2 857	3 615
Muut lainat	46	46
	2 903	3 661

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä.

12. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2016	2015
Lainat rahoituslaitoksilta	500	500
Ostovelat	34	91
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	1	0
Muut velat	17	11
Siirtovelat	125	221
	677	823
Josta korollista	500	500
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Palkat sosiaalikuluneen	48	137
Korot	18	23
Kuluvaraus	59	59
Muut	0	2
	125	221
Lyhytaikaiset muut velat		
Muut	17	11
	17	11

13. MUUT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet	2016	2015
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritys kiinnityksiä ja pantteja		
Rahalaitoslainat	2 538	4 115
Annetut kiinnitykset	12 113	12 113
Lisäksi Nordean shekkitililimiitin, 1,5 miljoonaa euroa, vakuudeksi on annettu Intian tytäryhtiön osakkeet		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Rahoituslainan takaukset	0	2 384
Vuokratakaukset	0	1 230
Laskusaatavien takaisin-ostovastuun takaus	2 214	753
Vastuusitoumukset ja muut vastuut		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	19	36
Myöhemmin maksettavat	2	24

HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖN TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden voitto on 464 201,93 euroa. Hallitus ehdottaa 18.4.2017 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 20.3.2017

Olle Hulteberg
hallituksen puheenjohtaja

Fredrik Berghel

Susanna Miekk-oja

Rainer Toiminen

Carl-Gustaf von Troil

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Incap Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

LAUSUNTO

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n (y-tunnus 0608849-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2016. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

LAUSUNNON PERUSTELUT

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

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

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiesamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisuuteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän on sisällynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Myynnin tuloutus

Viittaus: tilinpäätöksen laadintaperiaatteet ja liitetieto 3

Konsernin liiketoiminta muodostuu elektroniikan sopimusvalmistuksesta konsernin Intian ja Viron tehtailla. Liikevaihtoon kirjataan tuotot tavaroiden myynnistä, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet myyjältä ostajalle. Liikevaihdon tulouttaminen oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska liikevaihto on keskeisimpiä mittareita, kun arvioidaan konsernin menestystä.

Kävimme tarkastuksessa läpi konsernin liikevaihdon tuloutusperiaatteet ja vertasimme niitä IFRS säännöksiin. Testasimme konsernin sisäisiä kontroleja myynnin oikea-aikaisen ja oikeamääräisen tuloutuksen osalta. Kävimme läpi tilikauden aikana ja tilinpäätöstarkastuksen yhteydessä konsernin sopimuksia ja niiden myyntisopimusehtoja. Testasimme tilinpäätöshetkellä myyntituottojen kirjausajankohdan oikeellisuutta erikseen valitun testausaineiston pohjalta. Testauksen yhteydessä selvitimme myynnin tuloutuskirjauksien osalta myös niihin liittyvät varastotapahtumat. Arvioimme myyntitapahtumiin liittyviä liitetietoja.

Vaihto-omaisuuden arvostus

Viittaus: tilinpäätöksen laadintaperiaatteet ja liitetieto 16

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2016 vaihto-omaisuuden arvo oli 6,3 miljoonaa euroa, joka on 30 prosenttia kokonaisvaroista. Vaihto-omaisuuden arvostus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska vaihto-omaisuuden arvoon sisältyy epäkuranttiusriski ja koska vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo on olennainen tilinpäätöksen kannalta.

Vaihto-omaisuuden arvostusperiaatteita verrattiin tarkastuksessa IFRS-säännöksiin. Tarkastuksen yhteydessä arvioimme vaihto-omaisuuden jaksotus-, inventointi- ja arvonmääritysprosseja. Tilinpäätöshetkellä testasimme vaihto-omaisuuden arvostusta erikseen valitun testausaineiston pohjalta. Vaihto-omaisuuden arvonalentumiseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä arvioimme ja testasimme johdon tekemiä oletuksia ja arvostukseen liittyviä laskelmia sekä vaihto-omaisuuteen liittyviä liitetietoja.

Tytäryhtiön osakkeiden arvostus emoyhtiön tilinpäätöksessä

Viittaus: emoyhtiön tilinpäätöksen liitetieto 8

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2016 tytäryhtiön osakkeiden arvo oli 12,3 miljoonaa euroa, joka on 92 prosenttia emoyhtiön kokonaisvaroista ja 125 prosenttia emoyhtiön omasta pääomasta. Osakkeiden arvostustestaus perustuu johdon arvioihin tytäryhtiön tulevaisuuden rahavirtaa tuottavasta käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia arvionvaraisia oletuksia ovat mm. liikevaihdon kasvu, käyttökate sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko. Arvioidut käyttöarvot voivat vaihdella merkittävästi niihin sisältyvien oletusten muuttuessa ja muutokset oletuksissa voivat johtaa arvonalentumis-kirjaukseen.

Osakkeiden arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä arvioimme ja testasimme johdon tekemiä oletuksia ja laskentamenetelmää. Tarkastukseen kuului yhtiön johdon laatiman arvonalennustestauslaskelman matemaattisen oikeellisuuden testaus, toteutuneiden tilikausien lukujen vertaaminen aikaisempina vuosina laadittuihin ennusteisiin johdon ennustekyvyn arvioimiseksi sekä testausdokumentaation vertailu hallituksen hyväksymiin pitkän tähtäimen ennusteisiin. Lisäksi arvioimme mallin herkkyyttä keskeisten oletusten osalta ja arvostustestaukseen liittyviä liitetietoja.

TILINPÄÄTÖSTÄ KOSKEVAT HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VELVOLLISUUDET

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUKSESSA

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnitellamme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitetävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja sitä koskevan tilintarkastuskertomuksen. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme toimintakertomukseen sisältyvään informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatioissa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 1. päivänä maaliskuuta 2017

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Bengt Nyholm, KHT

VIISIVUOTISKATSAUS

		JATKUVAT TOIMINNOT					3)
IFRS		2016	2015	2014	2013	2012	
Liikevaihto	milj. euroa	38,6	30,6	18,5	25,8	64,1	
Kasvu/muutos	%	26	65	-28	-60	-7	
Liikevoitto/-tappio	milj. euroa	4,4	3,7	1,1	-6,2	-0,7	
Osuus liikevaihdosta	%	11	12	6	-24	-1	
Voitto/-tappio ennen veroja	milj. euroa	3,8	3,2	0,3	-8,3	-1,4	
Osuus liikevaihdosta	%	10	11	2	-32	-2	
Oman pääoman tuotto (ROE)	% ¹⁾	38,6	56,9	15,4	725,7	580,8	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	29,6	26,0	11,2	-33,6	-12,6	
Taseen summa	milj. euroa	21,7	18,1	14,4	15,8	29,3	
Omavaraisuusaste	%	39,4	31,2	9,9	3,4	-10,3	
Net gearing	%	66	98	524	1 559	-659	
Nettovelka	milj. euroa	5,6	5,6	7,5	7,7	18,9	
Quick ratio		1,1	1,1	0,6	0,6	0,5	
Current ratio		1,8	1,8	0,9	0,9	0,8	
Investoinnit	milj. euroa	1,0	0,9	0,2	0,3	0,1	
Osuus liikevaihdosta	%	3	3	1	1	0	
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0	0	0	0,1	0,1	
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	0	
Henkilöstö keskimäärin		511	425	404	556	697	
Osingonjako	milj. euroa ²⁾	0	0	0	0	0	

¹⁾ Oman pääoman tuoton laskennassa osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset vuosina 2012–2013

²⁾ Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

³⁾ Vuosilta 2013–2016 on esitetty jatkuvien toimintojen luvut. Vuoden 2012 luvut sisältävät myös lopetetut eivätkä ne siten ole vertailukelpoisia.

		JATKUVAT TOIMINNOT					3)
IFRS		2016	2015	2014	2013	2012	
Osakekohtaiset tunnusluvut							
Tulos/osake	euroa ²⁾	0,63	0,52	0,05	-4,81	-8,19	
Oma pääoma/osake	euroa ²⁾	1,96	1,29	0,44	0,16	-4,81	
Osinko/osake	euroa ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Osinko tuloksesta	% ¹⁾	0	0	0	0	0	
Efektiiivinen osinkotuotto	% ¹⁾	0	0	0	0	0	
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		8,7	15,3	43,3	-0,7	-0,8	
Osakkeen kurssikehitys							
Tilikauden alin kurssi	euroa	4,95	0,03	0,04	0,10	0,15	
Tilikauden ylin kurssi	euroa	8,65	0,20	0,11	0,25	0,65	
Tilikauden keskimurssi	euroa	6,43	0,12	0,06	0,14	0,30	
Tilikauden päätöskurssi	euroa	5,46	0,16	0,06	0,11	0,19	
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	23,8	34,3	6,5	12,0	4,0	
Osakkeiden vaihto	kpl	40 565 856	123 997 394	40 584 525	7 065 282	2 952 411	
Osakkeiden vaihto	%	929	57	37	7	14	
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä, vuoden 2016 entistä 50:tä osaketta vastaa yksi osake							
Tilikauden aikana keskimäärin		4 365 168	3 835 433	3 273 421	1 803 513	602 011	
Tilikauden lopussa		4 365 168	4 365 168	3 273 421	3 273 421	625 469	
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä, oikaistu vuoden 2015 osakeannin mukaan							
Tilikauden aikana keskimäärin		-	191 771 653	163 671 053	90 175 659	30 100 563	
Tilikauden lopussa		-	191 771 653	163 671 053	163 671 053	31 273 470	

¹⁾ Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

²⁾ Osakkeiden lukumäärää pienennettiin katsauskaudella varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siten, että entistä 50:tä osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Käytännössä katsauskauden osakemäärä on jaettu 50:llä. Vertailukaudet on oikaistu vastaavalla tavalla. Tilikauden keskimääräinen osakkeiden määrä on katsauskauden lopun osakkeiden lukumäärä.

³⁾ Vuosilta 2013–2016 on esitetty jatkuvien toimintojen luvut. Vuoden 2012 luvut sisältävät myös lopetetut 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, %	=	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut} + \text{verot})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Net gearing, %	=	$\frac{100 \times \text{nettovelka}}{\text{oma pääoma}}$
Nettovelka	=	Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset
Quick ratio	=	$\frac{\text{rahoitusomaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot}}$
Current ratio	=	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Investoinnit	=	käyttöomaisuuden arvonlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	=	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä

Osakekohtaiset tunnusluvut

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

HALLITUS

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.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):
 619 603 kpl

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



Fredrik Berghel on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä elokuusta 2013. Hän toimi myös Incap-konsernin toimitusjohtajana 20.9.2013–22.6.2014. Fredrik Berghel on Inission AB:n pääjohtaja. Hän on toiminut aikaisemmin muun muassa Constructor-ryhmän tuotantojohtajana, Hydro Aluminiumin tuotantopäällikkönä ja Robust Ståldörrar AB:n toimitusjohtajana.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirin omistus):
 619 609 kpl

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



Susanna Miekko-oja on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007. Hän toimii Danske Bank Oyj:n varallisuudenhoidossa johtajana. Hän on uransa eri vaiheissa vastannut pääomamarkkina-toiminnoista, perustanut omaisuudenhoitoliike-toiminnan ja toiminut rahastoyhtiön toimitusjohtajana. Susanna Miekko-oja on Helsingin yliopiston tiedesäätiön hallituksen jäsen sekä Helsingin yliopiston kiinteistö- ja arvopaperisijoitustoimikunnan jäsen.

Incapin osakkeita: 9 321 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 Oyj:n palveluksesta vuonna 2008.

Incapin osakkeita: 600 kpl

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



Carl-Gustaf von Troil on United Bankers Oyj: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 lähipiirinomistus):
 40 604 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.

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.

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.

ELINA LIIPPOLA
Talousjohtaja
KTM, s. 1960



Yhtiön palveluksessa 1.1.2017 alkaen. Työskennellyt aikaisemmin Componenta Oyj:ssä muun muassa johdon raportoinnista vastaavana johtajana ja Turkin tytäryhtiön talousjohtajana sekä sitä ennen taloushallinnon eri tehtävissä Elcoteq SE:ssä.

Johtoryhmän jäsenillä ei ole Incapin osakkeita eikä optioita.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita oli 31.12.2016 yhteensä 4 365 168 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2016 oli 1 000 000 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 8,65 ja 4,95 euron välillä. Tilikauden 2016 viimeinen kaupantekokurssi oli 5,46 euroa. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2016 oli 23,8 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 2 861 osakasta. Osakkeista 38,2 % 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 omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 1 289 737 osaketta eli 29,5 % yhtiön koko osakekannasta. Hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistuksen muutoksista tiedotetaan pörssitiedotteilla ja ne ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla www.incapcorp.com/investors-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
31.8.2016	Alennus	19 487	6.4.2016	1 000

Omistuksen jakautuminen sektoreittain 31.12.2016				
	kpl	Omistajia %	Osakkeita ja ääniä kpl	%
Yritykset	81	2,8	918 071	21,0
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	7	0,2	1 681 165	38,5
Julkisyhteisöt	1	0,0	332 308	7,6
Kotitaloudet	2 766	96,7	1 422 846	32,6
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2	0,1	41	0,0
Ulkomaat	4	0,1	10 737	0,2
Yhteensä	2 861	100,0	4 365 168	100,0
joista hallintarekisteröityjä	7		1 666 038	38,2

Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2016				
Osakkeita, kpl	kpl	Omistajia %	Osakkeita ja ääniä kpl	%
1–100	1 525	53,3	50 136	1,1
101–500	879	30,7	220 534	5,1
501–1 000	209	7,3	155 852	3,6
1 001–5 000	187	6,5	393 947	9,0
5 001–10 000	30	1,0	214 888	4,9
10 001–50 000	21	0,7	409 155	9,4
50 001–100 000	6	0,2	417 611	9,6
100 001–500 000	2	0,1	658 500	15,1
500 001–	2	0,1	1 844 545	42,3
Yhteensä	2 861	100,0	4 365 168	100,0

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2016		
	Osakkeita, kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Nordea Bank AB (publ.) Suomen sivuliike (hallintarekisteröity)	1 306 545	29,9
Oy Etra Invest Ab	538 000	12,3
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	332 308	7,6
Danske Bank Oyj	326 192	7,5
Laurila Kalevi Henrik	89 419	2,0
Penan Raudoitus Oy	76 762	1,8
Wiik Kenneth Matias	70 843	1,6
Onvest Oy	66 047	1,5
Suonpää Altti Allan	58 100	1,3
Oy Kontino Invest Ab	56 440	1,3
10 suurinta yhteensä	2 920 656	66,9
Muut omistajat	1 444 512	33,1
Kaikki yhteensä	4 365 168	100,0

**INCAP OYJ**

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

Kotipaikka Helsinki
Kotisivut www.incapcorp.com
Sähköposti 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