



INCap

VUOSIKERTOMUS

2017



INCAP LYHYESTI

Incap tarjoaa elektroniikan sopimusvalmistuspalvelua (EMS). Meillä on tuotantolaitokset 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 2017.....	3	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	36
Toimitusjohtajan katsaus	4	Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi	
Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2017	6	toimenpiteiksi	41
Konsernituloslaskelma.....	12	Tilintarkastuskertomus.....	42
Konsernitase	14	Viisivuotiskatsaus.....	46
Konsernin rahavirtalaskelma.....	15	Tunnuslukujen laskentasäännöt.....	48
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	16	Hallitus	50
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	17	Johtoryhmä.....	51
Emoyhtiön tuloslaskelma	33	Osakkeet ja osakkeenomistajat.....	52
Emoyhtiön tase	34		

VUOSI 2017

Incap jatkoi kannattavaa kasvua. Liikevoiton osuus liikevaihdosta pysyi hyvällä tasolla ja yhtiön taloudellinen asema vahvistui entisestään. Tehdaslaajennus ja tuotantokapasiteetin uusiminen mahdollistavat orgaanisen kasvun jatkumisen.

Incap-konsernin liikevaihto kasvoi edellisestä vuodesta 26 % ja liikevoitto 20 %. Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 23,8 miljoonaa euroa ja toisen vuosipuoliskon 24,8 miljoonaa. Liikevoitto oli molemmilla vuosipuoliskoilla samalla tasolla eli noin 2,3 miljoonaa euroa.

Liikevoiton osuus liikevaihdosta pysyi hyvällä tasolla ja yhtiö oli tässä suhteessa edelleen viiteryhmänsä parhaiden yritysten joukossa.

Toiminnan asiakaslähtöiseen joustavuuteen ja tehokkuuteen kiinnitettiin edelleen erityistä huomiota. Yhtiön yleiskustannukset pysyivät

alhaisella tasolla varmistaen kannattavan toiminnan ja kilpailukyvyyn säilymisen. Kustannusten hallinnan ansiosta taloudellinen tilanne vahvistui entisestään.

Intian tehtaalla toteutettu laajennus ja Viron tehtaan laitekannan modernisointi mahdollistavat uusasiakashankinnan ja uusien tuotteiden saamisen tuotantoon. Liikevaihtoa voidaan kasvattaa nykyisestä ilman merkittäviä uusia investointeja tehdaskiinteistöihin.

AVAINLUVUT (IFRS)		2017	2016
Liikevaihto	milj. euroa	48,5	38,6
Liikevoitto (EBIT)	milj. euroa	4,5	3,8
osuus liikevaihdosta	%	9,3	9,8
Liikevoitto ennen veroja	milj. euroa	4,0	3,2
Tilikauden voitto	milj. euroa	3,1	2,1
Tulos/osake (EPS)	euroa	0,71	0,49
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	28,3	26,0
Omavaraisuusaste	%	42,0	37,6
Investoinnit	milj. euroa	0,7	1,0
Henkilöstö vuoden lopussa		570	514



VAKAIN ASKELIN ETEENPÄIN

Incapin kehitys jatkui vahvana vuonna 2017. Toiminnan ja talouden lujan perustan ansiosta meillä on voimaa kasvaa ja laajentaa toimintaamme edelleen.



KANNATTAVA KASVU JATKUI

Liikevaihtomme kasvoi jälleen 26 % edellisestä vuodesta. Liikevoitto EBIT-tasolla kasvoi 20 % vuoden 2016 oikaistuun liikevoittoon verrattuna. Liikevoittomarginaali ylitti 9 % pysyen selvästi toimialamme keskitason yläpuolella. Jatkoimme liiketoimintamme kannattavaa kasvua samalla tehostaen taloudellisen asemamme vahvistumista.

Elektroniikan sopimusvalmistuksen markkinat ovat hyvässä kasvussa kuten muutkin teollisuuden alat. Tässä tilanteessa haasteemme on pitää kannattavuus korkeana ja varastoarvo matalana, sillä komponenttien toimitusajat ovat pidentymässä suuren kysynnän vuoksi.

Ammattitaitoinen henkilöstömme Intiassa ja Virossa on jälleen onnistunut ratkaisemaan kaikki tiellemme tulleet haasteet, ja heidän ansiostaan mennyt vuosi on lujittanut asiakasuskollisuutta ja omistaja-arvoa entisestään.

KESKINÄINEN LUOTTAMUS

Sopimusvalmistuksessa luottamus on olennaisen tärkeä, sillä asiakas antaa kriittisen laitevalmistuksensa sopimusvalmistajan hoidettavaksi. Luottamus ansaitaan joka päivä, jokaisessa yksittäisessä toimituksessa aina uudelleen. Nopea palvelu ja korkea laatu ovat luottamuksen perusedellytyksiä ja muodostavat hyvän pohjan, jolla yhteistyöstä rakennetaan aitoa kumppanuutta. Tämä on syvällä Incapin DNA:ssa ja asiakkaat ovat jälleen kerran palkinneet asenteemme jatkamalla tiivistä yhteistyötä ja antamalla meille uusia tuotteita ja suurempia volyymejä. Toimintamme tulos ja pitkä yhteistyö asiakkaidemme kanssa ovat paras markkinointivalttimme. Menneet vaikeudet ovat vielä mielessämme ja kannustavat meitä parantamaan toimintaamme jatkuvasti myös hyvinä aikoina.

ONNISTUNEET INVESTOINNIT

Hyvä suunnittelu on varmin menestyksen tae ja hyvin suunniteltu on puoliksi tehty. On ilo todeta, että investoinnit tehdaslaajennukseen ja laitteisiin ovat osuneet oikeaan. Ne mahdollistivat oikea-aikaiset toimitukset viime vuonna koetun volyymien poikkeuksellisen kasvun ajanakin. Ne yhdessä ammattitaitoisen ja osaavan henkilöstön kanssa mahdollistivat myös uusien asiakkaiden hankkimisen. Tehtaiden tuotantoa voidaan kasvattaa kohdennetuilla laiteinvestoinneilla ilman, että meidän tarvitsee rakentaa uusia seiniä. Laitekantamme ikäprofiili on hyvä ja monipuolisen kapasiteettimme avulla voimme tarjota sekä viimeisintä että perinteisempää ladontateknologiaa. Meillä on selkeä näkemys ja suunnitelma seuraavista investoinneista.

STRATEGISESTI SOPIVA

Incapin maantieteellinen asema on strategisesti hyvä. Tuotantomme sijaitsee edullisen kustannustason maissa Aasiassa ja Euroopassa ja molemmat tehtaamme toimittavat maailmanluokan laatua. Intian hallituksen vuonna 2016 lanseeraama kampanja "Make in India" näkyy konkreettisesti Intian tehtaallamme, josta toimitetaan tuotteita kaikkialle maailmaan Australiaa ja Amerikkaa myöten.

Elektroniikkatuotteiden valmistuksessa kustannusten rooli on merkittävä. Vielä joitakin vuosia sitten tuotanto keskittyi Kiinaan, mutta nyt yhä useampien tuotteiden valmistus on siirtymässä maihin, joissa valmistuskustannukset ovat vieläkin pienemmät. Meillä ei ole paineita tuotannon siirtoihin, sillä Intian ja Viron tehtaidemme strateginen sijainti on erinomainen myös kustannustehokkuuden kannalta.

Myös asiakaskuntamme strateginen valinta on onnistunut erittäin hyvin. Olemme löytäneet strategisen painopisteemme teollisuuselektroniikasta,

jossa myyntiponnistelumme uusien asiakkaiden hankkimiseksi ovat tuottaneet parhaita tuloksia. Palvelutarjontaa muille asiakassegmenteille kuten autoteollisuudelle ja kuluttajaelektroniikkaan harjitsemme aina tapauskohtaisesti erikseen.

VIESTINNÄSTÄ SIOITTAJILLE

Luotettuna valmistuskumppanina olemme olleet melko pidättyväisiä kertomaan asiakkaistamme tai valmistustoiminnastamme. Nykyiset ja mahdolliset tulevat osakkeenomistajamme haluaisivat saada yksityiskohtaisempaa tietoa toiminnastamme. Palvelemme sijoittajia jatkossakin julkaisemalla talousraportit vuosineljänneksittäin ja luotamme siihen, että luvut puhuvat puolestaan.

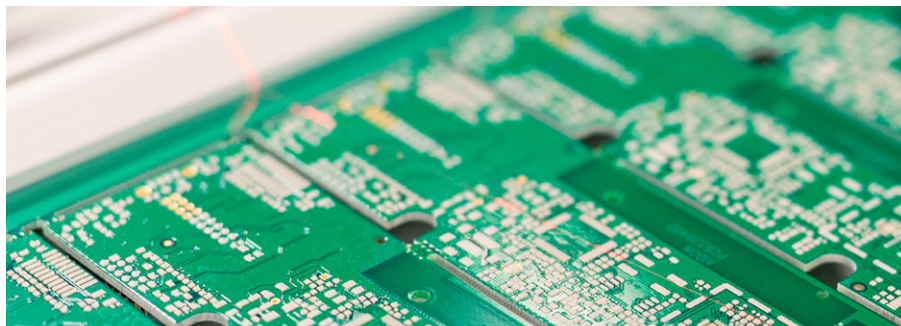
KATSE HYVÄÄN TULEVAISUUTEEN

Tavoitteemme on jatkaa orgaanista kasvua ja pitää samalla kannattavuutemme verrokkiryhmämme parhaiden tasolla. Tehokkaan toimintamallimme ja vahvan taloudellisen asemamme ansiosta voimme harkita myös yritysjärjestelyjä liiketoiminnan kasvattamiseksi.

Kiitän yhtiömme asiakkaita, kumppaneita, toimittajia ja omistajia menestyksekkäästä vuodesta 2017. Henkilöstömme ansaitsee erityisen tunnustuksen jatkuvista ponnisteluista tuloksen parantamiseksi. Vaikka liiketoiminnassa riittää yleisiä haasteita varmasti jatkossakin, olen vakuuttunut siitä, että me Incapissa jatkamme vakaata kehitystä kaikkien sidosryhmiemme tuella ja hyvällä yhteistyöllä.

Vesa Mäkelä

Toimitusjohtaja



HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2017

Incap-konsernin liikevaihto kasvoi 26 % ja liikevoitto 20 %.
Tehdaslaajennus ja tuotantokapasiteetin uusiminen mahdollistavat kannattavan kasvun jatkumisen.



TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2017

Incap-konsernin toimintaympäristössä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Asiakkaat ovat erittäin kustannustietoisia ja vaativat sopimusvalmistuskumppaneiltaan toiminnan jatkuvaa tehostamista ja kilpailukykyä. Yleinen kustannustaso Incapin toimintamaissa pysyi vakaana. Komponenttien ja raaka-aineiden hinnat nousivat maltillisesti.

INCAP-KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS VUONNA 2017

Tilikauden liikevaihto oli 48,5 miljoonaa euroa eli 26 % enemmän kuin vuonna 2016 (1–12/2016: 38,6 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu johtui sekä nykyasiakkaiden kysynnän kasvusta että uusien tuotteiden tuotannosta.

Incap-konsernin kannattavuus oli hyvä. Koko vuoden 2017 liikevoitto (EBIT) oli 4,5 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa) eli 9,3 % liikevaihdosta (9,8 %), mitä pidetään yhtiön toimialalla elektronikan valmistuspalveluissa yleisesti korkeana tasona.

Yhtiön yleiskustannukset pysyivät alhaisella tasolla varmistuen kannattavan toiminnan ja kilpailukykyyn säilymisen.

Henkilöstökulut tilikaudella nousivat liiketoiminnan volyymin kasvaessa viime vuodesta ja olivat 4,1 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut olivat 3,3 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa). Suurempien tuotantomäärien vuoksi materiaalikustannukset kasvoivat 28,5 miljoonasta eurosta 36,9 miljoonaan euroon. Vaihto-omaisuuden määrä kasvoi liiketoiminnan kasvun seurauksena 5,7 miljoonasta eurosta 7,7 miljoonaan euroon tilikauden päättyessä.

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

Tilikauden tulos oli 3,1 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,71 euroa (0,49 euroa).

INVESTOINNIT

Investointien määrä vuonna 2017 oli 0,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa) ja ne liittyivät lähinnä Intian tehtaan laajennusosan modernisointiin. Viron tehtaalle hankittu uusi SMT-ladontalinja on vuokrattu eikä sitä ole kirjattu investointeihin.

LAATU- JA YMPÄRISTÖASIAT

Incap-konsernin molemmissa tehtaissa on Bureau Veritaksen sertifioimat ympäristö- ja laatujärjestelmät, joita käytetään jatkuvan parantamisen työkaluina. Incapin molempien tehtaiden ympäristöjärjestelmät vastaavat ISO 14001:2015 -standardia ja laatujärjestelmät ovat ISO 9001:2015 -standardin mukaisia. Lisäksi Kuressaaren tehdas on päivittänyt toimintansa uusimman lääketieteellisten laitteiden valmistukseen tarvittavan Medical manufacturing ISO 13485/2016 -sertifikaatin mukaiseksi.

TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2017 oli 24,8 miljoonaa euroa (21,1 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden päättyessä 10,4 miljoonaa euroa (7,9 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 10,7 miljoonaa euroa (9,8 milj. euroa).

Konsernin omavaraisuusaste parani edelleen ja oli 42,0 % (37,6 %). Net gearing parani ja oli 42 % (71 %).

Vieras pääoma kasvoi hieman edellisestä vuodesta 14,4 miljoonaan euroon (13,1 milj. euroa), josta korollista oli 7,2 miljoonaa euroa (8,0 milj. euroa). Korolliset nettovelat alenivat 4,4 miljoonaan euroon (5,6 milj. euroa).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 2,3 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa) ja lyhytaikaiset korolliset velat olivat 4,9 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa). Korollisista veloista 2,6 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön (1,8 milj. euroa). Muita velkoja ovat 2,8 miljoonaa euroa suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja limiittejä sekä 1,3 miljoonaa euroa Virossa käytettyä factoring-rahoitusta.

Konsernin lainojen kovenanteina on mm. omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka suhteessa EBITDA:han, ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 31.12.2017 korollisten velkojen ja EBITDA:n suhteen tavoitetaso oli alle 2,5 ja omavaraisuusasteen yli 25,0 %. Yhtiö täytti nämä kovenantti ehdot, sillä tarkasteluhetkellä yhtiön toteutunut tunnusluku korolliset velat/EBITDA oli 1,5 ja omavaraisuusaste 42,0 %.

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 1,0 (1,1) ja current ratio 1,6 (1,7).

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,9 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2017 olivat 2,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,8 miljoonaa euroa lisäystä (0,2 milj. euroa lisäystä).

HENKILÖSTÖ

Vuoden 2017 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 570 henkilöä (514). Henkilöstöstä 87 % työskenteli Intiassa (85 %), 12 % Virossa (14 %) ja 0,5 % Suomessa (0,4 %). Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 113 (106) ja miehiä 457 (408). Vakinaisessa työsuhteessa oli 197 (205) ja määräaikaissa 372 (309) henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa 1 (1). Henkilöstön keski-ikä oli 31 vuotta (31).

YHTIÖN JOHTO JA ORGANISAATIO

Incap-konsernin toimitusjohtajana toimi insinööri, eMBA Ville Vuori (s. 1973) 15.10.2017 saakka ja sen jälkeen diplomi-insinööri, MBA Vesa Mäkelä (s. 1964). Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Vesa Mäkelän lisäksi Intian toimintojen johtaja Murthy Munipalli sekä Viron toimintojen johtaja Otto Pukk. Tilikauden päättymisen jälkeen 2.1.2018 yhtiön talous-



johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin KTM Tero Lehtonen.

Yhtiön organisaatorakenne on virtaviivainen ja konsernitoiminnot on pidetty tehokkaina. Konsernin tehtaat Virossa ja Intiassa toimivat tulosityksikköinä, jotka vastaavat varsinaisen tilaus-toimitusprosessin lisäksi myös tarjoustoiminnasta ja hinnoittelusta konsernin ohjeiden mukaan. Konsernin keskeisiä toimintoja kuten taloushallintoa, myyntiä, IT:tä ja viestintää koordinoidaan keskitetysti.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2017

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 18.4.2017 Helsingissä. Kokoukseen osallistui 27 osakkeenomistajaa ja 53,3 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että emoyhtiön tilikauden voitto, 464 201,93 euroa, jätetään omaan pääomaan.

HALLITUKSEN VOIMASSAOLEVA VALTUUTUS

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 18.4.2017 hallituksen päättämään enintään 436 516 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta siten, että uusia osakkeita voidaan antaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen yhdellä tai useammalla suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskauppojen tai muiden liiketoiminnan kehittämiseen liittyvien järjestelyiden toteuttaminen, investointien ja liiketoiminnan rahoittaminen taikka osakkeiden käyttäminen osana yhtiön kannustusjärjestelmien toteuttamista hallituksen päättämällä tavalla ja päättämässä laajuudessa.

Yhtiön hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta. Valtuutus on voimassa 18.4.2018 saakka.

HALLITUS JA TILINTARKASTAJA

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.4.2017 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Carl-Gustaf von Troil ja uusina jäseninä Per Kristiansson, Vesa Mäkelä ja Johan Ålander.

Hallituksen puheenjohtajana toimi Olle Hulterberg 18.4.2017 saakka ja sen jälkeen Johan Ålander.

Hallitus kokoontui yhteensä 16 kertaa vuonna 2017 ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 92,6.

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 arvopaperimarkkinalain mukaisen selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä toimintakertomuksen ja vuosikertomuksen julkaisun yhteydessä viikolla 12/2018 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 (31.12.2016: 4 365 168).

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 7,20 ja 5,25 euron välillä (8,65 ja 4,95 euron välillä). Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 6,19 euroa (5,46). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2017 oli 27,0 miljoonaa euroa (23,8 milj. euroa). Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 2 489 osakasta (2 861). Osakkeista 36,0 % oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa (38,2 %). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Tilikauden 2017 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 40 604 osaketta eli 0,9 % osakkeista.

ARVOPAPERIMARKKINALAIN 9 LUVUN 10 §:N MUKAISET LIPUTUSILMOITUKSET

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

YRITYSVASTUU

Incap raportoi ei-taloudelliset tietonsa osana hallituksen toimintakertomusta ja vuosikertomusta. Yhtiön tärkeimmät yritys vastuun osa-alueet ovat sosiaalinen vastuu, ympäristövastuu ja sidosryhmä vastuu.

Yritysvastuu merkitsee Incapissa kestävän kehityksen periaatteiden huomioon ottamista yhtiön toiminnassa. Incap harjoittaa ja kehittää liiketoimintaansa siten, että toiminnan tuottavuus ja kilpailukyky paranevat tasapainossa yhtiön sidosryhmien ja ympäristön vaatimusten kanssa. Henkilöstön kehittämisen ja työhyvinvoinnin mittareina käytetään muun muassa koulutukseen käytettyjen tuntien ja tapaturmien määrää. Ympäristömittareista yhtiö seuraa energiankulutusta, jätteen määrää ja kierrätystä. Intian tehdas edistää lasten koulunkäyntiä myöntämällä vuosittain taloudellista tukea paikalliselle koululle. Viron tehdas on saanut tunnustuksen yhtiön lapsi- ja perhemyönteisyydestä.

Yhtiön asiakkaiden antamalla palautteella on iso painoarvo toiminnan ja palvelujen kehittämisessä. Incap tukee asiakkaitaan tuoteturvallisuuden parantamisessa muun muassa kiinnittämällä uusien tuotteiden tuotantoon viennin yhteydessä huomiota tuotteiden riskittömyyteen. Valmistuksen yhteydessä tehtävällä laadunvarmistuksella ja testaustuksella estetään virheellisten tuotteiden pääsy markkinoille.

Incap seuraa omien tavarantoimittajiensa ja palveluntuottajiensa toimintaa ja tekee säännöllisiä toimittaja-arviointeja, joissa laadun ja toimitusvarmuuden ohella kiinnitetään huomiota myös toimittajien yritys vastuuseen. Incap tunnistaa oman vastuunsa toimitusketjun osana ja pyrkii edistämään kaikkien yhteistyökumppaneidensa menestystä.

Incap noudattaa toimintamaidensa lainsäädäntöä ja toimii vastuullisena yhteiskunnan jäsenenä.

Yhtiö kunnioittaa ja noudattaa kansainvälisiä sopimuksia ihmisten, lasten ja työntekijöiden oikeuksista, ja yhtiön henkilöstöpolitiikka perustuu sukupuolten, kansallisuuksien ja etnisten ryhmien väliseen tasa-arvoon. Henkilöstön hyvinvointia edistetään kehittämällä työturvallisuutta ja tuemalla työkykyä ylläpitävää toimintaa. Henkilöstön osaamista kehitetään tavoitteellisella koulutuksella, ja työmotivaation edistämiseen kiinnitetään huomiota muun muassa esimieskoulutuksessa.

Yhtiön yleishyödyllinen tuki ohjataan lasten ja nuorten hyvinvointia edistäviin kohteisiin.

Incap sitoutuu laatu- ja ympäristöpolitiikkansa mukaisesti suojelemaan ja säilyttämään ympäristöä ehkäisemällä saastumista sekä vähentämällä luonnonvarojen ja materiaalien kulutusta. Tuotannossa pyritään minimoimaan raaka-ainehukkaa ja valmistuksessa käytetään sellaisia menetelmiä ja materiaaleja, joista on mahdollisimman vähän haittaa ympäristölle.

Incapin tavoitteena on hyvä tuloskehitys, joka tukee myös yritys vastuun periaatteiden toteuttamista. Taloudellinen menestys varmistaa toiminnan ja työolojen jatkuvan kehittämisen sekä turvaa työpaikkojen säilymistä. Yhtiö pyrkii tuottamaan omistajien sijoittamalle pääomalle mahdollisimman hyvän tuoton ja turvaamaan yrityksen arvon vakaan kasvun.

RISKIENHALLINTA

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

LÄHIAJAN RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

Yhtiön rahoitustilanne on hyvä eikä rahoituksen tai käyttö pääoman riittävyys muodosta riskiä.

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 2017 tehtyjen arvostuslaskelmien perusteella osakkeiden arvon laskuun 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. Asiakkaiden kysyntään ja maksukykyyn liittyviä riskejä seurataan ja arvioidaan asiakaskohtaisesti. Yhtiön johto pitää asiakkuuksien hallintaa erityisen tärkeänä ja panostaa siihen voimakkaasti.

Yhtiön myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoiittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta. Vuoden 2017 liikevaihdosta neljän suurimman asiakkaan osuus oli noin 86 %.

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. Huomattava osa konserni toiminnasta on Intiassa ja Intian rupian kurssivaihtelu euroa vastaan saattaa vaikuttaa merkittävästi liikevaihtoon ja toiminnan tulokseen.

Yhtiön Intian tytäryhtiössä on tehty vuonna 2016 verotarkastus, jonka tuloksena verottaja ei hyväksy aktivoiduista asiakassopimuksista tilikauden 2008/2009-2012/2013 aikana tehtyjä poistoja ja tilikauden 2011/2012 siirtohinnoittelun kuluja. Arvioitu vaikutus mahdollisine korkoineen on enintään 0,4 miljoonaa euroa. Yhtiön tekemä valitus on edelleen veroviranomaisten käsiteltävänä. Yhtiö esittää verovelan taseen ulkopuolisissa vastuissa.

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö kertoi marraskuussa 2017 julkaistussa liiketoimintakatsauksessa havainneensa poikkeaman Viron tehtaan varastoarvossa. Tilikauden päättymisen jälkeen 24.1.2018 yhtiö täsmensi, että yhtiö tekee uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvän jaksotusvirheen vuoksi noin 0,6 miljoonan euron alaskirjauksen vuoden 2016 varastoarvoon. Tästä syystä yhtiö on oikaisut vuoden 2016 tilinpäätöstä, jolloin konsernin liikevoitto (EBIT) vuonna 2016 on 3,8 miljoonaa euroa aiemmin raportoidun 4,4 miljoonan euron sijasta ja tilikauden voitto 2,1 miljoonaa euroa aiemman 2,7 miljoonan euron sijasta.

STRATEGIA JA TAVOITTEET

Hyvä tuloskehitys on mahdollistanut yhtiön toiminnan voimakkaan kehittämisen, jolla varmistetaan tuleva kasvu. Yhtiön tehokas toimintamalli mahdollistaa nopean päätöksenteon ja operatiivisen joustavuuden. Vuonna 2018 yhtiön tavoitteena on kasvattaa liiketoiminnan volyyymiä orgaanisesti ja hakea samalla mahdollisuuksia laajentaa toimintaa myös yritysostoin.



NÄKYMÄT VUODELLE 2018

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

Vaikka maailmantalouden näkymät ovat hyvät, asiakkaiden tarkkaa kysynnän ja kilpailutilanteen kehitystä on vaikea ennakoida. Useat yhtiön asiakkaat arvioivat oman kysyntänsä kuitenkin kasvavan vuonna 2018.

Uuden tuotantolaajenuksen käyttöönotto Intiassa ja tuotantoa tehostavat investoinnit Virossa parantavat mahdollisuuksia kasvattaa liikevaihtoa edelleen.

Yhtiö arvioi, että konsernin liikevaihto ja liikevoitto (EBIT) vuonna 2018 ovat samalla tasolla tai hieman suurempia kuin vuonna 2017 olettaen, että valuuttojen muuntokursseissa ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

HALLITUKSEN ESITYS TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden voitto on 888 818,01 euroa. Hallitus ehdottaa 17.4.2018 kokoontuvalle yhtiökoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan. Johtuen vuonna 2016 toteutetusta osakepääoman alentamisesta yhtiön osingonjaossa on rajoituksia vuoteen 2019 saakka.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2018

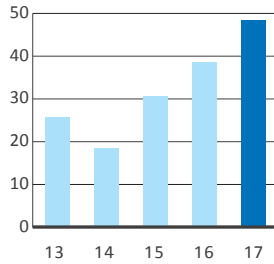
Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 17.4.2018 alkaen klo 15 BANKin Wall Street -kokoustiloissa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan 20.3.2018.

Helsingissä 19.3.2018

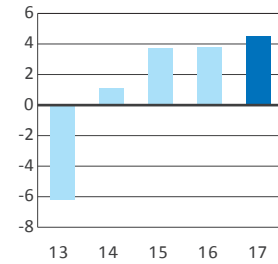
INCAP OYJ

Hallitus

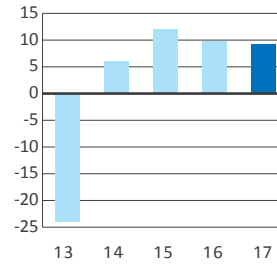
LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



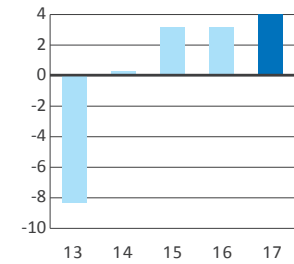
LIKETULOS (EBIT), MILJ. EUROA



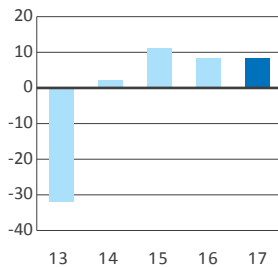
LIKETULOS (EBIT), % LIKEVAIHDOSTA



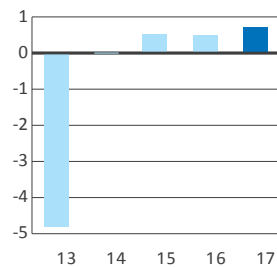
TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. EUROA



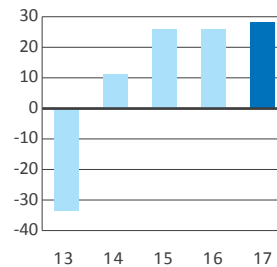
TULOS ENNEN VEROJA, % LIKEVAIHDOSTA



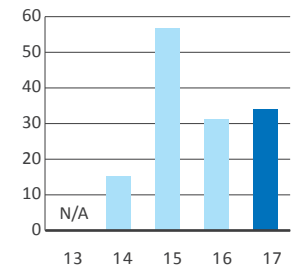
OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS), EUROA



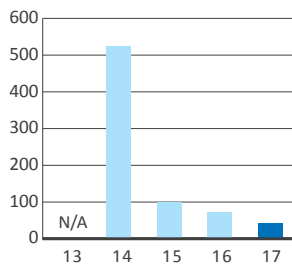
SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO (ROI), %



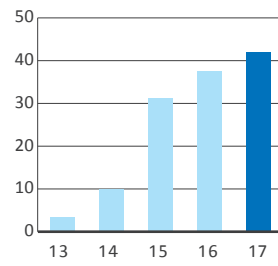
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (ROE), %



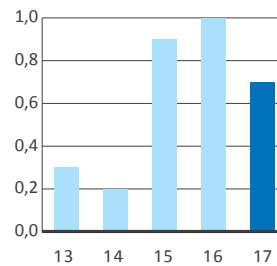
NETTOVELKAANTUMISASTE, %



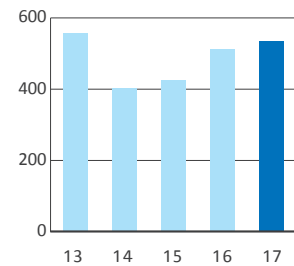
OMAVARAISUUSASTE, %



INVESTOINNIT, MILJ. EUROA



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN





KONSERNITULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Liikevaihto	3	48 543	38 626
Liiketoiminnan muut tuotot	4	268	246
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	463	-42
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	36 896	28 519
Henkilöstökulut	8	4 070	3 531
Poistot	7	443	369
Liiketoiminnan muut kulut	6	3 336	2 643
Liikevoitto ¹⁾		4 529	3 768
Rahoitustuotot ja -kulut	9	-529	-553
Voitto ennen veroja		4 000	3 215
Tuloverot	10	-884	-1 091
Tilikauden voitto		3 116	2 124

¹⁾ Vuoden 2016 varastoarvossa havaittiin uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvä jaksotusvirhe, josta johtuen vuoden 2016 tuloslaskelman valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutosta korjattiin tulosta heikentävästi 617 757 eurolla.

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA			
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		-632	158
Muut laajan tuloksen erät, netto		-632	158
Tilikauden laaja tulos yhteensä		2 484	2 282
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		3 116	2 124
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		2 484	2 282
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake		0,71	0,49
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12		
Tulos per osake		0,71	0,49
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä: ²⁾			
laimentamaton		4 365 167	4 365 168
laimennettu		4 365 167	4 365 168

²⁾ Osakkeiden lukumäärää pienennettiin tilikaudella 2016 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siten, että entistä 50:tä osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Käytännössä osakemäärä on jaettu 50:llä.



KONSERNITASE

1 000 euroa	Liite	31.12.2017	31.12.2016
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12	2 980	2 883
Liikearvo	13	914	944
Muut aineettomat hyödykkeet	13	18	40
Muut rahoitusvarat	14	4	6
Laskennalliset verosaamiset	15	123	0
Muut saamiset	17	1 023	863
Pitkäaikaiset varat yhteensä		5 062	4 736
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus ¹⁾	16	7 721	5 662
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	9 135	8 320
Rahavarat	18	2 862	2 347
Lyhytaikaiset varat yhteensä		19 718	16 329
Varat yhteensä		24 780	21 065
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		1 000	1 000
Ylikurssirahasto		0	0
Muuntoerot		-1 147	-515
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		11 028	11 028
Kertyneet voittovarot ¹⁾		-467	-3 584
Oma pääoma yhteensä		10 414	7 929
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	22	2 311	3 752
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	23	7 140	5 161
Lyhytaikaiset korolliset velat	22	4 915	4 223
Velat yhteensä		14 366	13 136
Oma pääoma ja velat yhteensä		24 780	21 065

¹⁾ Vuoden 2016 varastoarvossa havaittiin uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvä jaksotusvirhe, josta johtuen vuoden 2016 varastoarvoon ja omaan pääomaan tehtiin 617 757 euron alaskirjaus.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto yhteensä		4 529	3 768
Oikaisut liikevoittoon	26	492	508
Käyttöpääoman muutos		-1 796	-1 157
Maksetut korot		-410	-512
Saadut korot		5	6
Maksetut verot ja veronpalautukset		-899	-1 486
Liiketoiminnan rahavirta		1 921	1 126
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-674	-982
Investointien rahavirta		-674	-982
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot		1 397	4 712
Lainojen takaisinmaksut		-1 854	-4 612
Rahoituksen rahavirta		-457	100
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa		2 347	2 068
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-275	35
Rahavarat tilikauden lopussa		2 862	2 347



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	1 000	0	11 028	-515	-3 584	7 929
Tilikauden tulos					3 116	3 116
Muuntoerot				-632		-632
Oma pääoma 31.12.2017	1 000	0	11 028	-1 147	-467	10 414

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarat	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
Muut muutokset ¹⁾	-19 487	-44	-8 436		27 967	
Oikaisu vuoden 2016 omaan pääomaan ²⁾					-618	-618
Oikaistu oma pääoma 31.12.2016	1 000	0	11 028	-515	-3 584	7 929

¹⁾ 31.12.2015 ja sitä ennen päättyneiden tilikausien aikana kertyneet tappiot katettiin alentamalla vapaan oman pääoman rahastoa, alentamalla ylikurssirahastoa ja alentamalla osakepääomaa.

²⁾ Vuoden 2016 varastoarvossa havaittiin uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvä jaksotusvirhe, josta johtuen vuoden 2016 varastoarvoon ja omaan pääomaan tehtiin 617 757 euron alaskirjaus.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

LAATIMISPERUSTA

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

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

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

TYTÄRYRITYKSET

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

Incap-konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintameno- menetelmällä. 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 kurssija käyttäen.

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

Konserni

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

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

AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun. 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 painotetun keskihinnan 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 vuokralleottajalle, sopimusta on käsitelty muuna vuokrasopimuksena. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan.

ARVONALENTUMISET

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

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

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

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

TYÖSUHDE-ETUUDET

Eläkevelvoitteet

Incap-konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu etuuspohjaisiksi ja maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Intian yksikköä koskevat etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmää. 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.

Raportointikaudella 2017 Incap Oyj:ssä ei ole optiota.

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 maksettava vero on laskettu verotettavasta tulosta Suomen voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa on oikaistu edellisiin kausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja.

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

TULOUTUSPERIAATTEET

Myydyt tavarat ja tuotetut palvelut

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

Myytäväenä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetettut toiminnot

Konsernissa ei ollut lopetettuja toimintoja tilikausilla 2016 ja 2017.

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. Vaihtovelkakirjalainan transaktiomenot sisällytetään lainan alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Vaihtovelkakirjalainan velkaosuuden käypä arvo määritellään käyttämällä vastaavan velan markkinakorkoa lainan liikkeeseenlaskuhetkellä. Velkaosuus kirjataan jaksotettuun hankintamenuon, kunnes se kuoletetaan vaihtamalla laina osakkeiksi tai maksamalla laina takaisin.

Tilikausilla 2016 ja 2017 Incapilla ei ole ollut vaihtovelkakirjalainoja.

JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

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 2018. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttö pääoma 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 käyttö pääoman muutosta. Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä markkinatäisestä riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Yhtiön arvion perusteella ei ole ulkoisia tai sisäisiä viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta. Tämä on todennettu kerrytettävissä olevia rahamääriä koskevilla laskelmissa.



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

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

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.

Konserniin ei ole kirjattu laskennallista verosaamista kertyneistä tappiosta.

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

Konserni on soveltanut 1.1.2017 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 IAS 19 koskien etuusperusteisia eläkejärjestelyjä. Muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Vuonna 2018 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. IFRS 15 -standardi sisältää viisivaiheisen mallin asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. Tuloutus tapahtuu asiakkaan saadessa omistusoikeuden sopimuksen mukaiseen tavaraan tai palveluun. IFRS 15 sisältää kattavat liitetietovaatimukset asiakassopimusten sisällöstä. Incap aikoo ottaa standardin käyttöön vaadittuna soveltamisajankohtana Modified Approach

-mallia soveltaen. Analysoidessaan IFRS 15 -standardin mahdollisia vaikutuksia yhtiö on tehnyt hyvin laajan selvityksen sopimuksistaan. Sopimukset ovat hyvin samankaltaisia toisiinsa nähden ja yhtiö on identifioinut yhden-tyyppisen tulovirran. Tuloutus tapahtuu asiakkaan saadessa omistusoikeuden sopimuksen mukaiseen tavaraan tai palveluun. Yhtiön selvityksen mukaan IFRS 15 ei vaikuta yhtiön nykyiseen tuloutuskäytäntöön. Olemassa oleviin toimitussopimuksiin ei sisälly jälkimarkkinointi-, asennus-, huolto- tai muita erillisiä suoritevelvoitteita, joista asiakas hyötyisi erikseen. IFRS 15 -standardin vuoksi myöskään taseessa vaihto-omaisuuden arvostus- ja kirjausperiaatteet eivät muutu ja myyntisaamisten kirjausperuste säilyy nykyisen käytännön mukaisena.

- Muutokset standardeihin IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 28 koskien sijoitusyhteisöjä. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.¹⁾
- Muutokset standardiin IAS 27 koskien pääomaosuusmenetelmän käyttöä. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.¹⁾
- IFRS 16 Vuokrasopimukset. Muutokset vuokrasopimuksia koskevaan standardiin IAS 17. Muutoksien arvioidaan lisäävän konsernin taseeseen kirjattavien vuokrasopimusten määrää, mutta vaikutus ei todennäköisesti ole olennainen koko konsernitilinpäätöksen kannalta. Standardin vaikutusarvio tehdään tarkemmin seuraavan tilikauden aikana.¹⁾
- Muutokset standardiin IAS 1 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 IAS 16 ja IAS 38 koskien aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistomenettelyä. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutos standardiin IFRS 11 Yhteisjärjestelyt koskien omistusosuusien hankkimista yhteisistä toiminnoista. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset standardeihin IAS 16 ja IAS 41 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 2016 ja 2017.

2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Tilikausilla 2016 ja 2017 ei ole hankittu liiketoimintoja. Liikearvon muutos on kurssiero (vuonna 2017 vähennys 30 tuhatta euroa, vuonna 2016 lisäys 6 tuhatta euroa).

3. LIIKEVAIHTO

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Tuotot tavaroiden myynnistä	48 543	38 584
Tuotot palveluista	0	42
	48 543	38 626
Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Eurooppa	36 875	26 554
Pohjois-Amerikka	2 104	2 059
Etelä-Amerikka	0	956
Aasia	8 428	8 936
Afrikka	20	0
Australia	1 115	121
	48 543	38 626

Konsernissa on kaksi asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 74 %.

4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Intian valtion vientituki	252	149
Realisoitumaton vahingonkorvausvastuu	0	58
Konkurssipesästä palautunut jako-osuus	0	19
Palautuneet luottotappiot	0	12
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden myyntivoitot	6	6
Realisoitumaton työttömyysturvan omavastuu	8	0
Muut tuottoerät	3	1
	268	246

5. MATERIAALIT JA PALVELUT

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	38 521	29 139
Varaston muutos	-1 742	-660
	36 778	28 480
Ulkopuoliset palvelut		
	117	39
	36 896	28 519

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Vuokratulot	544	430
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	395	283
Muut kuluerät	2 397	1 930
	3 336	2 643
Tilintarkastajan palkkiot	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Tilintarkastus	64	52
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	1	0
Muut palvelut	7	18
	72	70

7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	21	20
Muut aineettomat hyödykkeet	0	0
	21	20
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	78	58
Koneet ja kalusto	300	251
Muut aineelliset hyödykkeet	44	40
	423	349
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	443	369



8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Palkat	3 492	3 027
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	160	138
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	63	44
Muut henkilösivukulut	355	321
	4 070	3 531
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	535	511

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetietojen kohdassa 30 Lähipiiri-tapahtumat.

9. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Rahoitustuotot	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	3	0
Valuuttakurssivoitot	193	46
Muut rahoitustuotot	27	6
	223	53
Rahoituskulut	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoituslainoista	339	412
Muut korkokulut	0	2
Valuuttakurssitappiot	345	99
Muut rahoituskulut	67	93
	751	606
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-529	-553

10. TULOVEROT

Tuloverot tuloslaskelmassa	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 007	-1 091
Kuluvana vuonna muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	123	0
Tuloverokulu	-884	-1 091

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 20 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Tulos ennen veroja	4 000	3 833
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-800	-767
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-401	-417
Vähennyskelvottomat kulut	15	-26
Muut väliaikaiset erot	123	0
Kirjaamaton laskennallinen vero	179	93
Verokulu	-884	-1 091

Konsernissa ei ole olennaisia laskennallisia verovelkoja. 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.

	2017	2016
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto ²⁾	3 116	2 124
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana ¹⁾	4 365 168	4 365 168
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake ²⁾	0,71	0,49
Jatkuvat toiminnot		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot ²⁾	3 116	2 124
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana ¹⁾	4 365 168	4 365 168
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi ¹⁾	4 365 168	4 365 168
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake ²⁾	0,71	0,49

¹⁾Vertailukauden osakkeiden lukumäärää muutettiin vuonna 2016, koska osakemäärä pienentyi osakepääoman alentamisen vuoksi. Katso tarkemmin kohta Oman pääoman muutokset.

²⁾ Vuoden 2016 vertailutietoja on muutettu. Vuoden 2016 varastoarvossa havaittiin uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvä jaksotusvirhe, josta johtuen vuoden 2016 tuloslaskelman valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutosta korjattiin tulosta heikentävästi 617 757 eurolla.



12. AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	418	1 216	3 734	478	5 846
Lisäykset	0	0	48	0	48
Vähennykset ¹⁾	0	0	-59	0	-59
Siirrot erien välillä	0	658	-356	29	332
Kurssierot	-26	-76	-189	-30	-320
Hankintameno 31.12.2017	392	1 798	3 179	477	5 846
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	0	-446	-2 542	-351	-3 338
Poistot	0	-75	-290	-43	-408
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ¹⁾	0	0	651	0	651
Kurssierot	0	28	120	22	169
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	0	-494	-2 061	-371	-2 926
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	418	769	1 193	127	2 508
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	392	1 304	1 118	106	2 920
Hankintameno 1.1.2016	413	1 169	3 198	433	5 213
Lisäykset	0	0	74	0	74
Vähennykset ¹⁾	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 ¹⁾	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

¹⁾ Vähennyksinä on esitetty tilikaudella tai aikaisempina vuosina käytöstä poistettu käyttöomaisuus.

Rahoitusleasingsopimukset

Yhtiöllä ei ole voimassa olevia rahoitusleasingsopimuksia.

13. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	944	1 082	2 026
Kurssierot	-30	-68	-98
Hankintameno 31.12.2017	914	1 015	1 928
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2017	0	-1 042	-1 042
Poistot	0	-20	-20
Kurssierot	0	65	65
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2017	0	-997	-997
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	944	40	985
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	914	18	932
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

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 arvioidaan, että Intian liikevaihto kasvaa vuosittain 10–20 % ja liikevoitto on noin 10 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %.

Vuoden 2017 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 14,18 %:n diskontto-korkoa (14,0 % tilikaudella 2016).

Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 52 % tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 14,7 prosenttiyksikköä, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Intian toimintojen liikevaihto ja kannattavuus ovat kehittyneet positiivisesti viime vuosina eikä niiden osalta arvioida olevan alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

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

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



14. MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

	2017	2016
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	4	6
Myytävisissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa	4	6

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

15. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Tilikaudella 2017 laskennallista verosaamista on kirjattu 122 915 euroa Intian tytäryhtiössä. Konserniin ei ole kirjattu laskennallista verosaamista kertyneistä tappioista tilikaudella 2016 eikä 2017. Emo-yhtiöllä on vahvistettuja tappioita 21,6 miljoonaa euroa 31.12.2017. Emo-yhtiön laskennallinen verosaaminen on noin 4,3 miljoonaa euroa eikä sitä ole kirjattu konsernin taseeseen. Tappioista noin 4,2 miljoonaa euroa vanheni tilikaudella 2017. Jäljellä olevat vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2018–2025.

16. VAIHTO-OMAISUUS

	2017	2016
Aineet ja tarvikkeet ¹⁾	5 704	3 864
Keskeneräiset tuotteet	645	835
Valmiit tuotteet	905	571
Ennakkomaksut	466	393
	7 721	5 662

¹⁾ Vuoden 2016 varastoarvossa havaittiin uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvä jaksotusvirhe, josta johtuen vuoden 2016 varastoarvoon ja omaan pääomaan tehtiin 617 757 euron alaskirjaus.

17. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

Myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset	2017	2016
Intian tytäryhtiön vero- ja viranomaismaksusaatavat	1 005	817
Muut pitkäaikaiset saamiset	140	46
	1 146	863

Myyntisaamiset ja muut saamiset – lyhytaikaiset	2017	2016
Myyntisaamiset	7 380	7 578
Lainasaamiset	20	19
Siirtosaamiset	1 568	554
Muut saamiset	167	168
	9 135	8 320

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

Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2017	2016
Erääntymättömät	5 967	6 407
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	1 034	887
30–60 päivää	255	201
61–90 päivää	10	58
Yli 90 päivää	114	24
	7 380	7 578
Luottotappioksi kirjattu	68	36

Lyhytaikaisten saamisten jakautuminen valuutoittain, 1 000 euroa

	2017	2016
USD	3 795	2 685
INR	3 525	2 349
EUR	1 815	3 286
	9 135	8 320

18. RAHAVARAT

	2017	2016
Käteinen raha ja pankkitilit	2 862	2 347
	2 862	2 347

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

19. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssirahasto
31.12.2017	4 365 168	1 000	0
31.12.2016	4 365 168	1 000	0

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 tilikaudella 2016 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siten, että entistä 50:tä osaketta vastaa yksi yhtiön osake. Käytännössä tilikauden 2016 aiempi osakemäärä on jaettu 50:llä.

Osakepääoman alentamisen seurauksena osinkoa voidaan jakaa aikaisintaan kolme vuotta osakepääoman alentamisen 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	2017	2016
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	483	446
Varojen käypä arvo	-196	-156
Alijäämä/Ylijäämä	287	290
Määrät taseessa:		
Velat	287	290

Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:	2017	2016
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	24	20
Korkomenot	30	30
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-11	-10
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	17	23
Yhteensä	61	63

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli noin 11 tuhatta euroa vuonna 2017 (10 tuhatta euroa vuonna 2016).

Veloitteen nykyarvon muutokset	2017	2016
Velvoite tilikauden alussa	418	371
Työsuorituksesta johtuvat menot	24	21
Korkomenot	30	32
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	18	23
Maksetut etuudet	-7	-1
Velvoite tilikauden lopussa	483	446

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset	2017	2016
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	146	130
Varojen odotettu tuotto	11	11
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	-1
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	46	17
Maksetut etuudet	-7	-1
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa	196	156

Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä	2017	2016
Vakuutusenantajan hallinnoimat rahavarat	196	156

Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2017	2016
Aasia		
Diskonttaus korko	7,65 %	7,05 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	7,5 %	7,5 %
Tuleva palkankorotus oletus	8,0 %	8,0 %

Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta	2017	2016	2015
Muutos edelliseen vuoteen	8,29 %	21,73 %	12,03 %
Veloitteen nykyarvo	483	446	366
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	196	156	128
Ylijäämä/Alijäämä	287	290	238
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	38	-11	-13
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	0	-1	0

Konserni ennakoii maksavansa etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin 0,05 miljoonaa euroa vuonna 2018.



21. UUELLEENJÄRJESTELYVARAUKSET JA MUUT VARAUKSET

Kuluvaraus	
1.1.2017	59
Käytetyt varaukset	-8
31.12.2017	51
1.1.2016	59
Käytetyt varaukset	0
31.12.2016	59

31.12.2016 ja 31.12.2017 varaus koostuu työttömyysvakuutusrahaston omavastuusta.

22. KOROLLISET JA KOROTTOMAT VELAT

Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat

	2017	2016
Pankkilainat	1 979	3 255
Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta	235	269
Muut velat	98	228
	2 311	3 752

Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat

	2017	2016
Pankkilainat	3 508	1 935
Muut velat	1 407	2 288
	4 915	4 223

Lainojen tulevat erääntyvät korot ja lyhennykset

	2017	2016
Alle 6 kk ¹⁾	4 350	3 895
6–12 kk	685	479
1–5 vuotta	2 128	3 792
yli 5 vuotta	0	0
	7 163	8 165

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti.

¹⁾Sisältää Intian toistaiseksi voimassaolevan pankkilimiitin (1 904 474 euroa) sekä Viron toistaiseksi voimassaolevan laskusaatavalmiitin (1 341 807 euroa).

Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

Pitkäaikaiset velat	2017	2016
USD	227	580
INR	235	269
EUR	1 849	2 903
	2 311	3 752

Lyhytaikaiset velat	2017	2016
USD	2 192	1 508
INR	382	0
EUR	2 342	2 714
	4 915	4 223

Pääomalaina

Taseessa 2017 ja 2016 ei ole pääomalainoja.

23. VARAUKSET, OSTOVELAT JA MUUT VELAT

Pitkäaikaiset	2017	2016
Ostovelat	0	0

Lyhytaikaiset	2017	2016
Ostovelat	5 874	4 060
Siirtovelat	757	655
Lyhytaikaiset varaukset	365	256
Muut velat	143	190
	7 140	5 161

Yhteensä	7 140	5 161
-----------------	--------------	--------------

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

Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, 1 000 euroa

	2017	2016
USD	2 089	1 469
GBP	13	1
JPY	35	4
HKD	1	2
INR	3 386	1 514
EUR	1 615	2 171
	7 140	5 161

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

VALUUTTARISKIT

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

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

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

Konsernin valuuttariskipolitiikan mukaisesti Intian tytäryhtiöön liiketoimintakaupan yhteydessä tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu. Sijoituksesta syntyneet kurssierot on esitetty muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa. INR- kurssin vahvistuminen euroon nähden 15 %:lla lisää konsernin omaa pääomaa 148 670 eurolla ja INR-kurssin heikentyminen euroon nähden 15 %:lla vähentää konsernin omaa pääomaa 201 142 eurolla verrattuna 31.12.2017 tilanteeseen.

KORKORISKI

Konsernitaseessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 7,2 miljoonaa euroa (8,0). Korollisesta vieraasta pääomasta vain pieni osa on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten pitkäaikaisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 1,4 vuotta. Shekkitili- ja factoringlimiitit on otettu huomioon bullet-tyyppisinä lainoina. 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 kokonaiskorkoposition kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta olisi konsernin vuositasen korkokuluissa tilanteessa 31.12.2017 noin +/- 73 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 vuositasen volyyymi, sen osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus.

Luottotappioita on kirjattu 68 tuhatta euroa tilikaudella. Konserni ei ole neuvotellut vuoden 2017 aikana uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi yhtiö on ottanut luottovakuutuksen.

Myyntisaamisten ikäjakauma on eritelty liitetietojen kohdassa 17.

MAKSUVALMIUSRISKI

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

Incapin tärkeimmät rahoituksen lähteet ovat liiketoiminnan rahavirta, rahoituslaitoksilta nostetut lainat ja osakeannit.

Yhtiön korollisten velkojen määrä 31.12.2017 oli 7,2 miljoonaa euroa (31.12.2016 8,0 miljoonaa euroa). Tästä summasta 6,8 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 2,6 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Viron tytäryhtiön omasta myyntisaamisten factoringrahoituksesta virolaisessa pankissa oli tilikauden päättyessä käytössä 1,3 miljoonaa euroa.



YHTIÖN LAINARAOITUKSEN TILANNE 31.12.2017

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016	Lainasopimus päättyy
1. Laskuluottolimiitti (<2,2 milj. euroa)	1 342	2 214	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (< 1,5 milj. euroa)	811	819	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	2 038	2 538	30.10.2019
4. Pankkilaina/luotollinen tili Intiassa	2 637	1 833	pankkilaina 1.6.2019, limiitti voimassa toistaiseksi
Yhteensä	6 828	7 404	
Muut lainat			
Muut lainat	163	302	-
Eläkelaina (Intia)	287	269	-
Yhteensä	450	571	
Kaikki yhteensä	7 278	7 975	

Yhtiö sopi lainojen uudelleenjärjestelyn yhteydessä vuonna 2016 pankin kanssa, että lainoihin, luotolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin liittyvät kovenanttiehtodot 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 järjesti omaa pääomaa vahvistavan osakeannin. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 45 päivän kuluttua, mikäli kovenanttiehtodot eivät täytyisi. Yhtiö saavutti kovenanttitasot molempina tarkasteluajankohtina 30.6.2017 ja 31.12.2017.

	31.12.2017	30.6.2017	31.12.2016
Korollinen velka/EBITDA (<2,5)	1,5	1,5	1,7
Omavaraisuusaste (>25 %)	42,0	37,9	35,0

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 nettovelkaantumisasasteella (Net Gearing). Konsernin korolliset nettovelat 31.12.2017 olivat 4,4 miljoonaa euroa (31.12.2016 5,6 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisasaste oli 41,9 % (31.12.2016 71,0 %). Nettovelkaantumisasastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste 31.12.2017 oli 42,0 % (31.12.2016 35,0 %).

25. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2017	Käypä arvo 2017	Kirjanpitoarvo 2016	Käypä arvo 2016
Pankkilainat	5 486	5 486	5 190	5 190
Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta	287	287	269	269
Muut korolliset velat	1 453	1 453	2 516	2 516

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

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

26. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTOJEN OIKAISUT

	2017	2016
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-41	36
Viron vuokravarauksen purku	0	0
Palkkavarauksen purku	0	0
Poistot ja arvonalentumiset	428	382
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	-6
Vaihto-omaisuuden arvonalennus	111	95
Muut suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0
	492	508

27. RAHOITUKSESTA JOHTUVIEN VELKOJEN MUUTOKSET

	1.1.2017	Rahavirta	Siirrot erien välillä	Kurssierot	31.12.2017
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	4 223	-681	1 340	86	4 967
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	3 752	-142	-1 340	41	2 311
Yhteensä	7 975	-823	0	127	7 278



28. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni on vuokrannut Virossa käytössä olevat tuotanto- ja toimistotilat sekä Bangalossa olevan toimistotilan. 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 rahoitusleasingopimuksiksi.

Konserni vuokralle ottajana

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

	2017	2016
Yhden vuoden kuluessa	545	522
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	388	1 013
	933	1 535

Vuoden 2017 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 0,5 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2016).

29. EHDOLLISET VELAT JA VARAT SEKÄ VASTUUT

	2017	2016
Rahalaitoslainat, joista annettu vakuuksia	5 439	5 190
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	2 637	2 522
Yrityskiinnitykset	12 113	12 113
Lisäksi Nordean shekkitililiimitin vakuudeksi on annettu Intian tytäryhtiön osakkeet. Limiitti on enintään 1,5 miljoonaa euroa, ja siitä oli tilinpäätöshetkellä käytössä 811 330,93 euroa.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	1 342	2 214
Takuuvuokra konsernitoimiston tiloista	1	1
Muut vastuut		
Muut taseen ulkopuoliset vastuut	783	738

30. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Johdon työsuhte-etuudet	2017	2016
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	539	446
	539	446

Tilikaudella yhtiön toimitusjohtajana on toiminut 15.10.2017 asti Ville Vuori ja 16.10.2017–31.12.2017 Vesa Mäkelä. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten eläke-etuudet määräytyvät työeläkelain (TEL) mukaisesti.

Palkat ja palkkiot	2017	2016
Toimitusjohtajat	239	235
Hallituksen jäsenet		
Olle Hulteberg	5	15
Fredrik Berghel	3	10
Susanna Miekk-oja	3	10
Rainer Toiminin	3	10
Carl-Gustav von Troil	10	10
Johan Ålander	10	0
Per Kristiansson	7	0
Vesa Mäkelä	7	0

Tilikauden 2017 päättyessä Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 40 604 osaketta eli 0,9 % osakekannasta.

31. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö tiedotti tilikauden päättymisen jälkeen 24.1.2018, että yhtiö tekee uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvän jaksotusvirheen vuoksi noin 0,6 miljoonan euron alaskirjauksen vuoden 2016 varastoarvoon. Tästä syystä yhtiö oikaisee vuoden 2016 tilinpäätöstä, jolloin konsernin liikevoitto (EBIT) vuonna 2016 on 3,8 miljoonaa euroa aiemmin raportoidun 4,4 miljoonan euron sijasta ja tilikauden voitto 2,1 miljoonaa euroa aiemman 2,7 miljoonan euron sijasta.

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Liikevaihto	1	1 708	1 318
Liiketoiminnan muut tuotot	2	8	78
Materiaalit ja palvelut	3		
Henkilöstökulut	4	419	387
Poistot ja arvonalentumiset	5		
Liiketoiminnan muut kulut	6	356	413
Liikevoitto/-tappio		941	596
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-52	-132
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		889	464
Tilikauden voitto/tappio		889	464



EMOYHTIÖN TASE

1 000 euroa	Liite	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Sijoitukset	8		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		12 300	12 300
Muut sijoitukset		4	6
Pysyvät vastaavat yhteensä		12 304	12 306
Vaihtuvat vastaavat			
Lyhytaikaiset saamiset	9	1 377	1 095
Rahat ja pankkisaamiset		10	12
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		1 387	1 107
Vastaavaa yhteensä		13 691	13 413
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osaakepääoma	10	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		8 368	8 368
Edellisten tilikausien tulos		464	0
Tilikauden tulos		889	464
Oma pääoma yhteensä		10 721	9 832
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	11	1 849	2 903
Lyhytaikainen vieras pääoma	12	1 121	677
Vieras pääoma yhteensä		2 970	3 581
Vastattavaa yhteensä		13 691	13 413

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	941	596
Oikaisut liikutulokseen	1	-2
Käyttöpääoman muutos	-296	249
Maksetut korot	-112	-169
Saadut osingot	3	420
Liiketoiminnan rahavirta	536	675
Investointien rahavirta		
Tytäryhtiön osakepääoman palautus	0	0
Luovutustulot osakkeista	0	0
Investointien rahavirta	0	0
Rahoituksen rahavirta		
Myönnetyt lainat	-5	-300
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	2 908
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-531	-3 666
Rahoituksen rahavirta	-536	-1 058
Rahavarojen valuuttakurssimuutos	-1	-13
Rahavarojen muutos	-1	-396
Rahavarat tilikauden alussa	12	408
Rahavarat tilikauden lopussa	10	12
Käyttöpääoman muutos		
Korottomien liikesaamisten muutos	-246	389
Korottomien velkojen muutos	-51	-140
	-296	249



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. Pysyviä vastaavia ei ole tilinpäätöksessä vuodelta 2017.

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

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

Ulkomaanrahan määräiset erät

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

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 hyväksytyt käyttämättömiä tappioita 21,6 miljoonaa euroa, joita voidaan hyödyntää vuosina 2018–2025.

Tytärtyhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus

Tytärtyhtiöiden 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 muassa omavaraisuusteeseen.

Tytärtyhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2017 tilanteeseen. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina, joiden laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Emoyhtiön taseessa tytäryhtiön osakkeiden arvo on noin 12,3 miljoonaa euroa.

Kassavirtaennusteissa Intian liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10–20 % vuosittain ja liikevoitto on noin 10 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %. Vuoden 2017 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 14,18 %:n diskonttokorkoa (14,0 % tilikaudella 2016). Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 52 % tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 14,7 prosenttiyksikköä, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Mikäli jäännösarvon kasvuennuste olisi 0 %, se ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Koska Intian liikevaihto ja kannattavuus ovat kehittyneet positiivisesti viime vuosina, sen osakkeiden osalta ei arvioida olevan alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Kassavirtaennusteissa Viron liikevaihdon arvioidaan vähenevän noin 20 % vuonna 2018 ja sen jälkeen kasvavan noin 5 % vuosittain ja liikevoitto on noin 3,5–5 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %. Vuoden 2017 tilikauden laskelmissa on Virossa käytetty 8,5 %:n diskonttokorkoa (8,72 % tilikaudella 2016). Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 36 % tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 4,5 prosenttiyksikköä, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Mikäli jäännösarvon kasvuennuste olisi 0 %, se ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Viron tytäryhtiön osakkeisiin ei katsota kohdistuvan alaskirjaustarvetta vuonna 2017. Viron tytäryhtiön arvonalentumislaskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy epävarmuutta.

Tilinpäätös on laadittu kirjanpitoasetuksen 2 lukua käyttäen

1. LIIKEVAIHTO

Likevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Suomi	0	0
Eurooppa	234	84
Muut	1 474	1 234
	1 708	1 318

2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2017	2016
Realisoitumaton vahingonkorvausvastuu	0	58
Konkurssipesästä palautunut jako-osuus	0	19
Realisoitumaton työttömyysturvan omavastuu	8	0
Muut	0	0
	8	78

3. MATERIAALIT JA PALVELUT

	2017	2016
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	0	0
Ulkopuoliset palvelut	0	0
	0	0

4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ

	2017	2016
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	3	2
	3	2
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	382	336
Eläkekulut	27	20
Muut henkilösivukulut	9	31
	419	387
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	280	290
	280	290

5. POISTOT JA ARVONALENNUKSET

	2017	2016
Suunnitelman mukaiset poistot	0	0

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2017	2016
Vuokrat	50	50
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	13	17
Muut kuluerät	292	346
	356	413

Tilintarkastajan palkkiot

	2017	2016
Tilintarkastus, tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy	15	17
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	0	0
Muut palvelut	7	11
	21	28

7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2017	2016
Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	3	0
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	38	45
Muilta yrityksiltä	23	1
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	6	0
Muille yrityksille	110	178
	-52	-132



8. SIOJITUKSET

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	12 300	0	6	12 306
Arvonlennus osakkeisiin	0	0	-2	-2
Hankintameno 31.12	12 300	0	4	12 304
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	12 300	0	4	12 304
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	12 300	0	6	12 306

TILINPÄÄTÖS 31.12.2017

Konsernin oma pääoma on 10,4 miljoonaa euroa (7,9 miljoonaa euroa vuonna 2016, oikaistu) ja emoyhtiön oma pääoma on 10,7 miljoonaa euroa (9,8 miljoonaa euroa vuonna 2016). 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 2017 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 arvioidaan Intian liikevaihdon kasvavan 10–20 % vuosittain ja käyttökatteen olevan noin 10 %. Kassavirtaennusteissa arvioidaan Viron liikevaihdon kasvavan 5 % vuosittain ja käyttökatteen olevan noin 3,5–5 %. Jäännösarvon kasvuennuste on 2 %.

Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2017 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 14,18 %:n ja Virossa 8,5 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevoitto laskisi noin 52 % Intiassa tai 36 % Virossa, tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 4,5 prosenttiyksikköä Virossa ja 14,7 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 pitkäaikaista aikaisempien vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy epävarmuutta. 80 % Viron tytäryhtiön liiketoiminnan arvosta muodostuu niin sanotusta jäännösarvosta.

Vuonna 2017 Viron liikevaihto kasvoi 65 % ja käyttökatte oli 17, 5%.

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 Limitedistä ja Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:stä. Kaikki yhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitalinpäätökseen. Euro-ketju Oy:llä ei ole toimintaa.

9. SAAMISET

	2017	2016
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	0	0
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	540	293
Korkosaamiset	77	39
Muut saamiset	742	747
	1 358	1 080
Muut saamiset	8	10
Siirtosaamiset	10	5
Saamiset yhteensä	1 377	1 095

10. OMA PÄÄOMA

	2017	2016
Osakepääoma 1.1.	1 000	20 487
Osakepääoman alentaminen ^{*)}		-19 487
Osakepääoma 31.12.	1 000	1 000
Ylikurssirahasto 1.1.	0	44
Edellisten vuosien tappioiden kattaminen ^{*)}	0	-44
Ylikurssirahasto 31.12.	0	0
Sidottu oma pääoma yhteensä	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	8 368	16 804
Osakeanti	0	0
Edellisten vuosien tappioiden kattaminen ^{*)}	0	-8 436
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	8 368	8 368
Tulos edellisiltä tilikaudelta 1.1.	464	-27 967
Edellisten vuosien tappioiden kattaminen ^{*)}	0	27 967
Tulos edellisiltä tilikaudelta 31.12.	464	0
Tilikauden tulos	889	464
Vapaa oma pääoma yhteensä	9 721	8 832
Oma pääoma yhteensä	10 721	9 832

^{*)} Muutokset omassa pääomassa. Yhtiökokouspäätöksiä 6.4.2016, 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

	2017	2016
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8 368	8 368
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	464	0
Tilikauden voitto (tappio)	889	464
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma yhteensä	9 721	8 832

11. PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2017	2016
Lainat rahoituslaitoksilta	1 849	2 857
Muut lainat	0	46
	1 849	2 903

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä.

12. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2017	2016
Lainat rahoituslaitoksilta	1 000	500
Ostovelat	13	34
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	2	1
Muut velat	10	17
Siirtovelat	96	125
	1 121	677
Josta korollista	1 000	500
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Palkat sosiaalikuluneen	31	48
Korot	13	18
Kuluvaraus	51	59
Muut		
	96	125
Lyhytaikaiset muut velat		
Verotili	-2	0
Muut	12	17
	10	17



13. MUUT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet	2017	2016
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritys kiinnityksiä ja pantteja		
Rahalaitoslainat	2 038	2 538
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	0
Vuokratakaukset	608	840
Laskusaatavien takaisin-ostovastuun takaus	1 342	2 214
Vastuusitoumukset ja muut vastuut		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	2	19
Myöhemmin maksettavat	0	2

HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖN TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden tulos on 888 818,01 euroa. Hallitus ehdottaa 17.4.2018 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 19.3.2018

Johan Ålander
hallituksen puheenjohtaja

Per Kristiansson
hallituksen jäsen

Carl-Gustaf von Troil
hallituksen jäsen

Vesa Mäkelä
hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja



TILINTARKASTUSKERTOMUS

Incap Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

LAUSUNTO

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n (y-tunnus 0608849-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo 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. Lausuntonamme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa. 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.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 6.

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 tilinpäätöksen 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 virheellisyyteen. 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 virheellisyyden riski.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEINEN SEIKKA**MYYNITUOTTOJEN TULOUTUS**

Viittaamme tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin ja liitetietoon 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. Liikevaihto on keskeisimpiä mittareita, kun arvioidaan konsernin menestystä.

Myyntituottojen tulouttaminen oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU asetuksen 537/2014 10 artiklan 2c kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski johtuen tuottojen oikea-aikaiseen ja oikeamääräiseen kirjaamiseen liittyvästä riskistä.

MITEN SEIKKAA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

Kävimme tarkastuksessa muun muassa läpi konsernin liikevaihdon tuloutusperiaatteet ja vertasimme niitä IFRS-säännöksiin. Testasimme konsernin sisäisiä kontrolleja 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

Viittaamme tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin ja liitetietoon 16

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 vaihto-omaisuuden arvo oli 7,7 miljoonaa euroa, joka on 31 prosenttia kokonaisvaroista. Vaihto-omaisuuden arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyy EU asetuksen 537/2014 10 artiklan 2c kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski, koska johto käyttää harkintaa arvioidessaan vaihto-omaisuuden arvoon liittyvää epäkuranttiusriskiä ja koska vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo on olennainen tilinpäätöksen kannalta.

Tarkastuksen yhteydessä arvioimme muun muassa vaihto-omaisuuden jaksotus-, inventointi- ja arvonmäärittämisprosesseja. Vaihto-omaisuuden arvostusperiaatteita verrattiin tarkastuksessa IFRS-säännöksiin. 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.

TYTÄRYHTIÖ OSAKKEIDEN ARVOSTUS EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSESSÄ

Viittaamme tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin ja liitetietoon 8

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 tytäryhtiön osakkeiden arvo oli 12,3 miljoonaa euroa, joka on 90 prosenttia emoyhtiön kokonaisvaroista ja 114 prosenttia emoyhtiön omasta pääomasta.

Tytäryhtiön osakkeiden arvostus emoyhtiön tilinpäätöksessä oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka ja EU asetuksen 537/2014 artiklan 2c kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski, koska osakkeiden arvostustestaus perustuu johdon arvioihin tytäryhtiön tulevaisuuden rahavirtaa tuottavasta käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavista arvionvaraisista oletuksista ovat mm. liikevaihdon kasvu, käyttökate sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko. Arvioidut käyttöarvot voivat vaihdella merkittävästi niihin sisältyvien oletusten muuttuessa ja muutokset oletuksissa voivat johtaa arvonalentumiskirjaukseen.

Osakkeiden arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä arvioimme ja testasimme muun muassa johdon tekemiä oletuksia ja laskentamenetelmää. Tarkastukseen kuului yhtiön johdon laatiman arvonalennustestauslaskelman materiaattisen 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 arvostukseen 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, suunnittelemme 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 esitettävien 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, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimintoja 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 konsernitilinpäätöksestä. 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 kommunikoiimme 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

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 21.3.2002 alkaen yhtäjaksoisesti 16 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. 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 tilintarkastusta suorittaessa 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 ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 20. päivänä maaliskuuta 2018

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Bengt Nyholm, KHT



VIISIVUOTISKATSAUS

IFRS		2017	2016 ¹⁾	2015	2014	2013
Liikevaihto	milj. euroa	48,5	38,6	30,6	18,5	25,8
Kasvu/muutos	%	26	26	65	-28	-60
Liikevoitto/-tappio	milj. euroa	4,5	3,8	3,7	1,1	-6,2
Osuus liikevaihdosta	%	9,3	9,8	12,1	5,7	-23,9
Voitto/-tappio ennen veroja	milj. euroa	4,0	3,2	3,2	0,3	-8,3
Osuus liikevaihdosta	%	8,2	8,3	11,0	2,0	-32,0
Oman pääoman tuotto (ROE)	% ²⁾	34,0	31,3	56,9	15,4	725,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	28,3	26,0	26,0	11,2	-33,6
Taseen summa	milj. euroa	24,8	21,1	18,1	14,4	15,8
Omavaraisuusaste	%	42,0	37,6	31,2	9,9	3,4
Net gearing	%	41,9	71,0	98,3	524	1 559
Korollinen nettovelka	milj. euroa	4,4	5,6	5,6	7,5	7,7
Quick ratio		1,0	1,1	1,1	0,6	0,6
Current ratio		1,6	1,7	1,8	0,9	0,9
Investoinnit	milj. euroa	0,7	1,0	0,9	0,2	0,3
Osuus liikevaihdosta	%	1,4	3	3	1	1
Tutkimus- ja kehityksenot	milj. euroa	0	0	0	0	0,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	0
Henkilöstö keskimäärin		535	511	425	404	556
Osingonjako	milj. euroa ³⁾	0	0	0	0	0

¹⁾ Vuoden 2016 tunnusluvut on muutettu vastaamaan oikaistua tulosta ja sen mukaista tasetta.

²⁾ Oman pääoman tuoton laskennassa osoittaja ja nimittäjä on negatiivinen vuonna 2013.

³⁾ Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

IFRS		2017	2016 ¹⁾	2015	2014	2013
Osakekohtaiset tunnusluvut						
Tulos/osake	euroa ³⁾	0,71	0,49	0,52	0,05	-4,81
Oma pääoma/osake	euroa ³⁾	2,39	1,82	1,29	0,44	0,16
Osinko/osake	euroa ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Osinko tuloksesta	% ²⁾	0	0	0	0	0
Efektiivinen osinkotuotto	% ²⁾	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		8,7	11,2	15,3	43,3	-0,7
Osakkeen kurssikehitys						
Tilikauden alin kurssi	euroa	5,25	4,95	0,03	0,04	0,10
Tilikauden ylin kurssi	euroa	7,20	8,65	0,20	0,11	0,25
Tilikauden keskimurssi	euroa	5,93	6,43	0,12	0,06	0,14
Tilikauden päätöskurssi	euroa	6,19	5,46	0,16	0,06	0,11
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	27,0	23,8	34,3	6,5	12,0
Osakkeiden vaihto	kpl	2 009 629	40 565 856	123 997 394	40 584 525	7 065 282
Osakkeiden vaihto	%	46	929	57	37	7
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä, vuoden 2016 entistä 50:tä osaketta vastaa yksi osake ³⁾						
Tilikauden aikana keskimäärin		4 365 168	4 365 168	3 835 433	3 273 421	1 803 513
Tilikauden lopussa		4 365 168	4 365 168	4 365 168	3 273 421	3 273 421
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä, oikaistu vuoden 2015 osakeannin mukaan						
Tilikauden aikana keskimäärin		-	-	191 771 653	163 671 053	90 175 659
Tilikauden lopussa		-	-	191 771 653	163 671 053	163 671 053

¹⁾ Vuoden 2016 tunnusluvut on muutettu vastaamaan oikaistua tulosta ja sen mukaista tasetta.

²⁾ Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

³⁾ Osakkeiden lukumäärää pienennettiin tilikaudella 2016 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.



TUNNUSLUKUIJEN 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

JOHAN ÅLANDER

KTM, s. 1959

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Johan Ålander on toimitusjohtaja NIGA International AB:ssä, joka toimii yritysjärjestelyjen neuvonantajana. Ålander on työskennellyt aiemmin toimitusjohtajana elektroniikkakomponenttien jakeluyhtiö ElektronikGruppen AB:ssä ja kosketusnäyttöjä valmistavassa Bröderna Danielson AB:ssä sekä sopimusvalmistajayhtiö AB Segerström & Svenssonissa.



Hallituksen jäsen 18.4.2017 alkaen.

Incapin osakkeita: -

VESA MÄKELÄ

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

Yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Vesa Mäkelä on toiminut aiemmin GS-Hydro -konsernin aluejohtajana vastuualueenaan Pohjois- ja Keski-Eurooppa. Hän on johtanut useita teollisia yksiköitä ja yhtiöitä muun muassa Konecranesin, Valtran ja Specman palveluksessa Suomessa ja ulkomailla. Vesa Mäkelä nimitettiin Incap-konsernin toimitusjohtajaksi 16.10.2017 alkaen.



Hallituksen jäsen 18.4.2017 alkaen.

Incapin osakkeita: -

PER KRISTIANSSON

KTM, s. 1967

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Per Kristiansson on toiminut Vänerexpressenin toimitusjohtajana vuodesta 2011. Aikaisemmin hän on työskennellyt muun muassa hankintajohtajana Inission AB:ssä ja Löfberg-konsernissa.



Hallituksen jäsen 18.4.2017 alkaen.

Incapin osakkeita: -

CARL-GUSTAF VON TROIL

Insinööri, s. 1954

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä 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.



Hallituksen jäsen 6.4.2016 alkaen.

Incapin osakkeita (oma ja lähipiirinomistus):
40 604 kpl

Hallituksen jäsenillä ei ole optioita.

JOHTORYHMÄ

VESA MÄKELÄ

Toimitusjohtaja

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

Yhtiön palveluksessa konsernin toimitusjohtajana 16.10.2017 alkaen. Toiminut aiemmin GS-Hydro-konsernin aluejohtajana vastuualueenaan Pohjois- ja Keski-Eurooppa. Johtanut useita teollisia yksiköitä ja yhtiöitä muun muassa Konecranesin, Valtran ja Specman palveluksessa Suomessa ja ulkomailla.



Yhtiön hallituksen jäsen 18.4.2017 alkaen.

TERO LEHTONEN

CFO

KTM, s. 1967

Yhtiön palveluksessa konsernin talousjohtajana 1.1.2018 lähtien. Työskennellyt aiemmin muun muassa Specma Oy:n palveluksessa talousjohtajana sekä eri johtotehtävissä.



MURTHY MUNIPALLI

Intian toiminnoista ja Aasian myynnistä vastaava johtaja

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

Incapin palveluksessa vuodesta 2008 alkaen, ensin myynnistä vastaavana johtajana ja 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 2015 lähtien. Työskennellyt aikaisemmin muun muassa Eesti Energia Technology Industries -yhtiön ja ETAL Groupin palveluksessa.



Johtoryhmän jäsenillä ei ole Incapin osakkeita eikä optioita.



OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita oli 31.12.2017 yhteensä 4 365 168 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2017 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 7,20 ja 5,25 euron välillä. Tilikauden 2017 viimeinen kaupantekokurssi oli 6,19 euroa. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2017 oli 27,0 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 2 489 osakasta. Osakkeista 36,0 % oli hallintarekistereissä.

OSAKASSOPIMUKSET

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

HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN OSAKKEENOMISTUS

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta yhteisönsä omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 40 604 osaketta eli noin 0,9 % yhtiön koko osakekannasta. Hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistuksen muutoksista tiedotetaan pörssitiedotteilla ja ne ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla www.incapcorp.com, osiossa Sijoittajat/Uutisarkisto.

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	31.8.2016	1 000

Omistuksen jakautuminen sektoreittain 31.12.2017		Omistajia		Osakkeita ja ääniä	
	kpl		%	kpl	%
Yritykset	85		3,4	899 825	20,6
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	9		0,4	1 949 162	44,7
Julkisyhteisöt	2		0,0	335 013	7,7
Kotitaloudet	2 384		95,8	1 166 024	26,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5		0,2	4 891	0,1
Ulkomaat	4		0,2	10 253	0,2
Yhteensä	2 489		100,0	4 365 168	100,0
joista hallintarekisteröityjä	7			1 572 568	36,0

Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2017		Omistajia		Osakkeita ja ääniä	
Osakkeita, kpl	kpl		%	kpl	%
1–100	1 340		53,8	42 336	1,0
101–500	730		29,3	187 527	4,3
501–1 000	197		7,9	149 293	3,4
1 001–5 000	166		6,7	367 775	8,4
5 001–10 000	26		1,0	190 712	4,4
10 001–50 000	19		0,8	348 873	8,0
50 001–100 000	4		0,2	293 668	6,7
100 001–500 000	4		0,2	980 987	22,5
500 001–	3		0,1	1 803 997	41,3
Yhteensä	2 489		100,0	4 365 168	100,0
joista hallintarekisteröityjä	7			1 572 568	36,0

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2017	Osakkeita, kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Nordea Bank AB (publ.) Suomen sivuliike (hallintarekisteröity)	633 422	14,51
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) Helsingin sivukonttori (hallintarekisteröity)	632 575	14,49
Oy Etra Invest Ab	538 000	12,32
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	332 308	7,61
Danske Bank Oyj	288 413	6,61
Nordea henkivakuutus Suomi Oy (hallintarekisteröity)	210 000	4,81
Mandatum Life Unit-Linked	150 266	3,44
Laurila Kalevi Henrik	94 419	2,16
Penan Raudoitus Oy	76 762	1,76
Onvest Oy	66 047	1,51
10 suurinta yhteensä	3 022 212	69,23

**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