

Incap Oyj
Tilinpäätöstiedote

13.2.2018 klo 8.30 (EET)

INCAP-KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE VUODELTA 2017 (TILINTARKASTAMATON)

Liikevaihto kasvoi 26 % ja liikevoitto 20 %. Tehdaslaajennus ja tuotantokapasiteetin uusiminen mahdollistavat kannattavan kasvun jatkumisen.

Avainluvut tammi-joulukuussa 2017

- Konsernin liikevaihto oli 48,5 miljoonaa euroa eli 26 % enemmän kuin edellisellä vuonna (2016: 38,6 milj. euroa).
- Konsernin liikevoitto (EBIT) oli 4,5 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa) ja sen osuus liikevaihdosta oli 9,3 % (9,8 %).
- Tilikauden tulos oli 3,1 miljoonaa euroa eli 47 % enemmän kuin vuonna 2016 (2,1 milj. euroa).
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta. Vuonna 2016 toteutetun osakepääoman alentamisen seurauksena yhtiön osingonjaossa on rajoituksia vuoteen 2019 saakka.
- Yhtiö arvioi, että vuonna 2018 konsernin liikevaihto ja liikevoitto (EBIT) ovat samalla tasolla tai hieman suurempia kuin vuonna 2017.

Avainluvut heinä-joulukuussa 2017

- Toisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 24,8 miljoonaa euroa eli 19 % enemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (7–12/2016: 20,8 milj. euroa) ja 4 % enemmän kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla (1-6/2017: 23,8 milj. euroa).
- Toisen vuosipuoliskon liikevoitto (EBIT) oli 2,3 miljoonaa euroa eli 45 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (7-12/2016: 1,6 milj. euroa) ja suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla (1-6/2017: 2,3 milj. euroa).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Tiedotteen laatimisessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2016 tilinpäätöksessä. Tiedotteen vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tilinpäätöstiedotteen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Vertailukauden 2016 tilinpäätöstä on oikaistu varastoarvoon taannehtivasti tehdyn noin 0,6 miljoonan euron alaskirjauksen vuoksi. Konsernin liikevoitto (EBIT) vuonna 2016 oli näin ollen 3,8 miljoonaa euroa (aiemmin 4,4 miljoonaa euroa) ja tilikauden voitto 2,1 miljoonaa euroa (aiemmin 2,7 miljoonaa euroa). Oikaisut on kirjattu vuoden 2016 jälkimmäiselle vuosipuoliskolle.

Incap-konsernin toimitusjohtaja Vesa Mäkelä:

"Kannattava kasvumme jatkui vuonna 2017. Konsernin liikevaihto kasvoi 26 % ja liikevoitto 20 %. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 9,3 % ja olimme tässä suhteessa edelleen viiteryhmämme parhaiden yritysten joukossa.

Ammattitaitoinen henkilöstömme on onnistunut työssään ja asiakastyytyväisyys ja asiakasuskollisuus ovat pysyneet erinomaisella tasolla. Kustannustehokkaan toiminnan ansiosta taloudellinen tilanteemme on parantunut edelleen.

Hyvä suunnittelu on varmin menestyksen tae. Tehtaan laajennus Intiassa ja laitekantaan tehdyt modernisoinnit sekä Intiassa että Virossa on toteutettu hyvään aikaan. Uusien tuotteiden saaminen tuotantoon onnistuu vain, kun meillä on osoittaa asiakkaalle riittävä kapasiteetti ja tekninen osaaminen. Pystymme kasvattamaan liikevaihtoa edelleen ilman merkittäviä uusia investointeja tehdaskiinteistöihin.

Maantieteellinen sijaintimme on strategisesti erinomainen. Tuotantomme sijaitsee edullisen kustannustason maissa Aasiassa ja Euroopassa, ja molemmat tehtaamme toimittavat maailmanluokan laatua. Intian hallituksen lanseeraama "Make in India" -kampanja näkyy konkreettisesti Intian tehtaallamme, josta toimitetaan tuotteita kaikkialle maailmaan Australiaa ja Amerikkaa myöten. Elektroniikkatuotteiden valmistuksessa kustannusten rooli on merkittävä ja tuotantomme sijaintipaikat antavat meille kilpailuetua myös tulevaisuudessa.

Myös asiakassegmentin strateginen valinta on osoittautunut onnistuneeksi. Keskitymme jatkossakin ensisijaisesti teollisuuselektroniikkaan ja harkitsemme tapauskohtaisesti esimerkiksi autoteollisuudessa ja kuluttajatuotemarkkinoilla tarjoutuvia yhteistyömahdollisuuksia. Nykyinen strategia vastaa parhaiten teknologiaamme ja osaamistamme, ja se on tuonut menestystä uusien asiakkaiden hankkimisessa.

Sopimusvalmistuksessa kuten muillakin teollisuuden aloilla on hyvät tulevaisuuden näkymät. Tällä hetkellä suurin haaste on kannattavuustason ylläpitäminen. Kysynnän kasvaessa komponenttien hinnat nousevat ja toimitusajat pitenevät, jolloin materiaalien hallinta ja varastoarvon kasvun hillitseminen vaativat erityistä huomiota.

Tavoittemme on edelleen kasvaa organisesti siten, että kannattavuus pysyy toimialamme parhaimpien yritysten tasolla. Tehokas toimintamallimme ja vahva taloudellinen asemamme mahdollistavat liiketoiminnan kasvattamisen myös yritysjärjestelyjen avulla."

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 heinä-joulukuussa 2017

Toisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 24,8 miljoonaa euroa eli 19 % suurempi kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla (7-12/2016: 20,8 milj. euroa) ja 19 % suurempi kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla (1-6/2017: 23,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi edellisvuoteen verrattuna sekä Virossa että Intiassa.

Jälkimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto (EBIT) oli 2,3 miljoonaa euroa eli 45 % suurempi kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla (7-12/2016: 1,6 milj. euroa) ja suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla (1-6/2017: 2,3 milj. euroa). Toisen vuosipuoliskon katsauskauden tulos oli 1,6 miljoonaa euroa kun se viime vuoden vastaavalla jaksolla oli 0,9 miljoonaa euroa ja vuoden 2017 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,6 miljoonaa euroa.

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 elektroniikan valmistuspalveluissa yleisesti korkeana tasona

Yhtiön yleiskustannukset pysyivät alhaisella tasolla varmistaen kannattavan toiminnan ja kilpailukyvn 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).

VERTAILU TILIKAUSITTAIN (1 000 euroa)	1-12/2017	1-12/2016 *)
Liikevaihto	48 543	38 626
Liikevoitto/tappio (EBIT)	4 529	3 768
Tilikauden tulos	3 116	2 124
Osakekohtainen tulos, euroa	0,71	0,49

VERTAILU PUOLIVUOSITTAIN (1 000 euroa)	7-12/2017	1-6/2017	7-12/2016 *)	1-6/2016
Liikevaihto	24 764	23 779	20 754	17 872
Liikevoitto/tappio (EBIT)	2 278	2 251	1 566	2 202
Katsauskauden tulos	1 566	1 550	859	1 265
Osakekohtainen tulos, euroa	0,36	0,36	0,20	0,29

*) Vuoden 2016 varastoarvossa havaitun, uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvän jaksotusvirheen vuoksi vuoden 2016 tuloslaskelmassa korjattiin valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutosta, mistä johtuen tulos aleni 0,6 milj. eurolla.

Investoinnit

Investointien määrä vuonna 2017 oli 0,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa) ja ne liittyivät lähinnä Intian tehtaaseen 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 Kuussaaren 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 factoringrahoitusta.

Konsernin lainojen kovenantteina on mm. omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka suhteessa EBITDA:han, ja niiden toteutumista seurataan puolivuosittain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 31.12.2017 korollisten velkojen ja EBITDA:n suhteen tavoitetaso oli alle 2,5 ja omavaraisuusasteen yli 25,0 %. Yhtiö täytti nämä kovenanttiehdot,

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 määräaikaissä 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 talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin KTM Tero Lehtonen.

Yhtiön organisaatorakenne on virtaviivainen ja konsernitoiminnot on pidetty tehokkaina. Konsernin tehtaat Virossa ja Intiassa toimivat tuloksikkoina, jotka vastaavat varsinaisen tilaus-toimitusprosessin lisäksi myös tarjoustoiminnasta ja hinnoittelusta konsernin ohjeiden mukaan. Konsernin taloushallinto, hankinta, myynti, IT ja viestintä 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 päättyneeltä 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 Hulteberg 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 % osakekannasta.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2017	Osakkeita, kpl	Omistusosuus, %
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

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 yritysvastuun osa-alueet ovat sosiaalinen vastuu, ympäristövastuu ja sidosryhmävastuu.

Yritysvastuu merkitsee Incapissa kestäväen 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 testauksella estetään virheellisten tuotteiden pääsy markkinoille.

Incap seuraa omien tavarantoimittajiensa ja palveluntuottajiensa toimintaa ja tekee säännöllisiä toimittaja-arviointoja, 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 tukemalla 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 käyttöpääoman 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 tasoittaa 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. Merkittävä osa konsernin 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 aktivoituista asiakassopimuksista tilikausien 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 oikaissut 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 volyymia 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 tuotantolaajennuksen 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 yhtiökokoukselle, 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.

Tilinpäätöksen 2017 julkaisu

Incap-konsernin vuosikertomus ja tilinpäätös, joka sisältää hallituksen toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2017, julkaistaan viikolla 12/2018 yhtiön kotisivuilla www.incapcorp.com.

Yhtiön raportointi vuonna 2018

Incap julkaisee IAS 34:n mukaan laaditun osavuositarkastuksen tammi-kesäkuulta 2018 keskiviikkona 15.8.2018 sekä liiketoimintakatsaukset tammi-maaliskuulta keskiviikkona 9.5.2018 ja tammi-syyskuulta keskiviikkona 7.11.2018.

Helsingissä 13.2.2018

INCAP OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

Vesa Mäkelä, toimitusjohtaja, puh. 040 835 4495

JAKELU

Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
Yhtiön kotisivut www.incapcorp.com

LIITTEET

- 1 Konsernin tuloslaskelma
- 2 Konsernin tase
- 3 Konsernin rahavirtalaskelma
- 4 Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista
- 5 Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset
- 6 Konsernin tunnusluvut vuosineljänneksittäin
- 7 Tunnuslukujen laskentasäännöt

INCAP LYHYESTI

Incap on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja. Incapin asiakkaat ovat oman alansa johtavia korkean teknologian laitetoimittajia, joille Incap tuottaa kilpailukykyä strategisena kumppanina. Incapilla on toimintaa Suomessa, Virossa, Intiassa ja Kiinassa. Yhtiön palveluksessa on tällä hetkellä noin 570 henkilöä. Incapin osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä vuodesta 1997 lähtien. Lisätietoja: www.incapcorp.com.

Liite 1

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA (IFRS), JATKUVAT TOIMINNOT

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)	1-12/ 2017	Muutos, %	1-12/ 2016 *)	7-12/ 2017	7-12/ 2016
LIKEVAIHTO	48 543	26 %	38 626	24 764	20 754
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	463	-1 196 %	-42	-106	-352
Liiketoiminnan muut tuotot	268	9 %	246	153	219
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	36 896	29 %	28 519	18 480	15 564
Henkilöstökulut	4 070	15 %	3 531	2 088	1 782
Poistot ja arvonalentumiset	443	20 %	369	235	199
Liiketoiminnan muut kulut	3 336	26 %	2 643	1 729	1 509
LIKEVOITTO/TAPPIO	4 529	20 %	3 768	2 278	1 566
Rahoitustuotot ja -kulut	-529	-4 %	-553	-273	-294
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	4 000	24 %	3 215	2 005	1 273
Tuloverot	-884	-19 %	-1 091	-438	-414
KATSAUSKAUDEN VOITTO/TAPPIO	3 116	47 %	2 124	1 566	859
Osakekohtainen tulos, euroa	0,71	47 %	0,49	0,36	0,20
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-12/ 2017	Muutos, %	1-12/ 2016	7-12/ 2017	7-12/ 2016
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-632	-499 %	158	-319	407
Muut laajan tuloksen erät netto	-632	-499 %	158	-319	407
KOKONAISTULOS	2 484	9 %	2 282	1 247	1 265
Kokonaistuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2 484	9 %	2 282	1 247	1 265
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	0

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

Liite 2

KONSERNITASE (IFRS), JATKUVAT TOIMINNOT

(1000 euroa, tilintarkastamaton)	31.12.2017	Muutos, %	31.12.2016 *)
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 980	3 %	2 883
Liikearvo	914	-3 %	944
Muut aineettomat hyödykkeet	18	-55 %	40
Muut rahoitusvarat	4	-34 %	6
Muut saamiset	1 146	33 %	863
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	5 062	7 %	4 736
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	7 721	36 %	5 662
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 135	10 %	8 320
Rahavarat	2 862	22 %	2 347
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	19 718	21 %	16 329
VARAT YHTEENSÄ	24 780	18 %	21 065
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1 000	0 %	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 028	0 %	11 028
Muuntoero	-1 147	-123 %	-515
Kertyneet voittovarot	-467	-87 %	-3 584
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	10 414	31 %	7 929
PITKÄAIKAISET VELAT			
Korolliset ja korottomat velat	2 311	-38 %	3 752
PITKÄAIKAISET VELAT	2 311	-38 %	3 752
LYHYTAIKAISET VELAT			
Ostovelat ja muut velat	7 140	38 %	5 161
Lyhytaikaiset korolliset velat	4 915	16 %	4 223
LYHYTAIKAISET VELAT	12 055	29 %	9 383
VELAT YHTEENSÄ	14 366	9 %	13 136
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	24 780	18 %	21 065

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

Liite 3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS), JATKUVAT TOIMINNOT

(1 000 euroa, tilintarkastamaton)	1-12/2017	1-12/2016
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	4 529	3 768
Oikaisut liikevoittoon	492	508
Käyttöpääoman muutos	-1 796	-1 157
Maksetut korot	-409	-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	790	245
Rahavarat tilikauden alussa	2 347	2 068
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-275	35
Rahavarat tilikauden lopussa	2 862	2 347

Liite 4

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS), JATKUVAT TOIMINNOT

(1000 euroa, tilintarkastamaton)	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	SVOP rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	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
Liiketoimet omistajien kanssa						
Muut muutokset						0
Oma pääoma 31.12.2017	1 000	0	11 028	-1 147	-467	10 414
Oma pääoma 1.1.2016	20 487	44	19 464	-673	-33 675	5 647
Tilikauden tulos					2 742	2 742
Muuntoerot				158		158
Liiketoimet omistajien kanssa						
Muut muutokset ¹⁾	-19 487	-44	-8 436		27 967	0
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.

Liite 5

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (IFRS),
JATKUVAT TOIMINNOT**

(tilintarkastamaton)	31.12.2017	31.12.2016
Liikevaihto, milj. euroa	48,5	38,6
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	4,5	3,8
% liikevaihdosta	9,3	9,8
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	4,0	3,2
% liikevaihdosta	8,2	9,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	28,3	26,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	34,0	31,3
Omavaraisuusaste, %	42,0	37,6
Net gearing, %	41,9	71,0
Nettovelka, milj. euroa	2,4	2,5
Korollinen nettovelka, milj. euroa	4,4	5,6
Quick ratio	1,0	1,1
Current ratio	1,6	1,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana	4 365 168	4 365 168
Tulos/osake (EPS), euroa	0,71	0,49
Oma pääoma/osake, euroa	2,39	1,82
Osinko/osake, euroa	0	0
Osinko tuloksesta, %	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)	8,7	11,2
Osakkeen kurssikehitys		
Tilikauden alin kurssi, euroa	5,25	4,95
Tilikauden ylin kurssi, euroa	7,20	8,65
Tilikauden keskiarvo, euroa	5,93	6,43
Tilikauden päätöskurssi, euroa	6,19	5,46
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	27,0	23,8
Osakkeiden vaihto, kpl	2 009 629	40 565 856
Osakkeiden vaihto, %	46,0	929,0
Investoinnit, milj. euroa	0,7	1,0
% liikevaihdosta	1,4	2,5
Henkilöstö keskimäärin	535	511
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa		
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	14,7	14,6
Taseen ulkopuoliset vastuut	2,1	3,0

Liite 6

KONSERNIN TUNNUSLUVUT PUOLIVUOSITTAIN (IFRS), JATKUVAT TOIMINNOT

	1-12/ 2017	1-12/ 2016	7-12/ 2017	7-12/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Liikevaihto, milj. euroa	48,5	38,6	24,8	20,8	23,8	17,9
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	4,5	3,8	2,3	1,6	2,3	2,2
% liikevaihdosta	9,3	9,8	8,3	7,5	9,5	12,3
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	4,0	3,2	2,0	1,3	2,0	1,9
% liikevaihdosta	8,2	8,3	7,6	6,1	8,4	10,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	28,3	26,0	29,8	15,6	27,0	32,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	34,0	31,3	28,6	23,5	33,8	41,1
Omavaraisuusaste, %	42,0	37,6	42,0	37,6	37,9	35,0
Net gearing, %	41,9	71,0	41,9	71,0	38,7	87,0
Nettovelka, milj. euroa	2,4	2,5	2,4	2,1	3,4	3,6
Korollinen nettovelka, milj. euroa	4,4	5,6	4,4	5,7	3,8	5,8
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana	4 365 168	4 365 168	4 365 168	4 365 168	4 365 168	4 365 168
Tulos/osake (EPS), euroa	0,71	0,49	0,36	0,20	0,36	0,29
Oma pääoma/osake, euroa	2,39	1,82	2,39	1,82	2,24	1,53
Investoinnit, milj. euroa	0,7	1,0	0,0	0,4	0,7	0,6
% liikevaihdosta	1,4	2,5	0,0	1,8	3,0	3,4
Henkilöstö keskimäärin	535	511	513	525	513	498

Liite 7 TUNNUSLUKUJEN LASKENTASÄÄNNÖT

Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Oman pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
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	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Tulos/osake	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Investoinnit	käyttöomaisuuden arvonnlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä
Osakekannan markkina-arvo	tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä