

Incap Oyj, 0608849-6

Incap Oyj

Ylimääräinen tilinpäätös  
1.1.2014 - 30.6.2014

## TASEKIRJAN SISÄLTÖ

Hallituksen toimintakertomus	3
Konsernin tuloslaskelma	11
Konsernin tase	12
Konsernin rahavirtalaskelma	13
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	14
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetiedot	15
Emoyhtiön tuloslaskelma	47
Emoyhtiön tase	48
Emoyhtiön rahavirtalaskelma	49
Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetiedot	50
Tunnusluvut	60
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	61
Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitukset	62
Osakkeet ja osakkeenomistajat	63

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS - KAUSI 1.1.2014-30.6.2014

### Toimintaympäristö

Incap-konsernin toimintaympäristö oli haasteellinen. Euroopan taantumien jatkuminen aiheutti epävarmuutta markkinoilla ja piti kysynnän edelleen matalalla tasolla. Kilpailu jatkui kireänä kansainvälisillä markkinoilla.

Yleisessä kustannustasossa ei tapahtunut suuria muutoksia Incapin toimintamaissa. Globaalit komponenttimarkkinat vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla olivat melko vakaat.

### Liikevaihto ja tulos 1.1.2014-30.6.2014

Vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 11,3 miljoonaa euroa eli noin 45 % pienempi kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla. Liikevaihto supistui, koska tuotantomäärät erityisesti Euroopan tehtailla Virossa ja Suomessa pienenevät. Liikevaihdon pienenemiseen vaikutti edelleen myös jo vuonna 2013 rahoitusjärjestelyn osana aloitettu järjestely, jossa osa asiakkaista ostaa materiaalit. Näiden asiakkaiden ostamat materiaalit eivät kaudella sisällyneet liikevaihtolukuun. Erityisesti Euroopassa pitkittynyt taantuma jarrutti liikevaihdon kehitystä, joka kuitenkin oli ennustetun mukainen.

Tammi-kesäkuun liiketulos (EBIT) oli noin -0,08 miljoonaa euroa (-1,8 milj. euroa). Tulos oli parempi kuin vertailukautena johtuen kustannustehokkuutta voimakkaasti parantaneista toimenpiteistä, sisältäen muun muassa mittavat henkilöstövähennykset yhtiön Viron ja Suomen toiminnoissa, toimistojen lakkauttaminen sekä muiden kiinteiden kulujen karsiminen. Uudelleenjärjestelyvarausta on purettu katsauskauden aikana 0,5 miljoonaa euroa.

Muuttuvat henkilöstökulut alenivat viime vuoden vastaavasta jaksosta noin 35 %. Kiinteät kustannukset supistuivat vertailujaksosta noin 48 %. Vaihto-omaisuuden määrä aleni viime vuoden vastaavasta jaksosta 2,3 miljoonaa euroa ja pysyi samalla tasolla kuin vuoden 2013 lopun tilanteessa.

Nettorahoituskulut olivat 0,5 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa) ja poistot 0,2 miljoonaa euroa (0,9 milj. euroa). Rahoituskulut sisältävät Cleantech Investin osakkeisiin liittyvän arvonalennuskirjauksen 0,1 miljoonaa euroa. Vertailukauden poistoista 0,4 miljoonaa euroa on Vuokatin kiinteistön arvonalentumistappiota.

Kauden tulos oli -0,6 miljoonaa euroa (-3,1 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli -0,01 euroa (-0,14 euroa).

### Toimenpiteet yhtiön taloudellisen tilanteen vakauttamiseksi

Yhtiö aloitti vuoden 2013 lopussa Turnaround-ohjelman taloudellisen tilanteen vakauttamiseksi. Arvioidessaan ohjelman toimenpiteiden tehokkuutta yhtiön hallitus totesi, että ohjelman päätavoitteet saavutettiin kevään 2014 aikana: toimitusvarmuus parani merkittävästi, toiminta tehostui niin valmistusyksiköissä kuin tukitoiminnoissakin, konserniorganisaatiota supistettiin kattamaan vain olennaiset toiminnot ja tuotantokapasiteettia sopeutettiin todellista kysyntää vastaavasti. Organisaatorakennetta uudistettiin ja valmistusyksiköt toimivat itsenäisinä tuloyksiköinä, joilla on kokonaisvastuu omasta toiminnastaan sekä myynnistä.

Varsinaisen Turnaround-ohjelman päätyttyä yhtiö on keskittynyt vakauttamaan toimintaansa ja taloudellista tilannettaan. Operatiivisessa toiminnassa on keskitytty tuotannon avainalueiden, kuten toimitusvarmuuden ja laadun kehittämiseen edelleen. Yhtiö on käynyt myös jatkuvasti keskusteluja rahoittajatahojen kanssa liittyen rahoitustilanteen parantamiseen. Huhtikuussa 2014 yhtiö neuvotteli uudelleen rahoitusjärjestelyn liittyen lainanlyhennyksiin ja niihin liittyviin kovenantteihin. Uudelleen neuvoteltu lyhennysaikataulu laski maksueriä puoleen aiemmasta suunnitelmasta vuoden 2014 toiselle puolikkaalle. Lainanlyhennyksiin liittyviä kovenanttiehtoja lievennettiin ja ne pitävät sisällään ainoastaan EBITDAn edeltävältä kuudelta kuukaudelta. Tavoitetaso 30.6.2014 oli EBITDA 66 000 euroa, joka saavutettiin. Tavoitetaso 31.12.2014 on EBITDA 613 000 euroa. Yhtiön arvion mukaan se saavuttaa kovenanttiehdot myös tarkasteluajankohtana 31.12.2014 liikevaihdon kehittyessä estimaatin mukaisesti.

Vuoden 2014 tärkeimpiä tavoitteita on edelleen kannattavuuden parantaminen ja rahoituksen riittävyyden sekä maksuvalmiuden varmistaminen. Turnaround-ohjelman aikana tehdyt henkilöstövähennykset sekä muiden kulujen karsiminen ovat olleet merkittävin tekijä toiminnan kannattavuuden parantumisessa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Ohjelman lopulliset vaikutukset arvioidaan nähtävän vuoden 2014 loppupuolella, kun esimerkiksi pitkien irtisanomisaikojen määrittämät palkanmaksuvelvoitteet lakkaavat rasittamasta yhtiön kassavirtaa.

Rahoituksen riittävyyden ja maksuvalmiuden varmistamiseksi yhtiö käy jatkuvasti keskusteluja rahoittajatahojen kanssa erilaisista vaihtoehdoista. Myös yhtiön Intian toimintojen tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle suunnitelmien mukaisesti on tärkeä tekijä maksuvalmiuden varmistamisessa myös yhtiön Euroopan toiminnoissa. Yhtiö on myös aloittanut aktiiviset toimenpiteet uuden toimitusjohtajan johdolla uusiasiakashankinnan suhteen taatakseen operatiivisen kassavirran positiivisen kehittymisen.

### **Investoinnit**

Investointien määrä kaudella oli 0,01 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa). Investoinnit olivat korvausinvestointeja tuotannon kehittämiseen. Yhtiön arvion mukaan liiketoiminnan merkittävä kasvattaminen on mahdollista nykyisellä tuotantokapasiteetilla, ilman suuria investointeja.

### **Laatu- ja ympäristöasiat**

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

### **Tase, rahoitus ja rahavirta**

Konsernin taseen loppusumma oli 13,8 miljoonaa euroa (22,8 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli kauden päättyessä positiivinen 0,08 miljoonaa euroa (-5,9 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 9,4 miljoonaa euroa eli 46 % osakepääomasta (6,7 milj. euroa, 33 %). Emoyhtiön omaa pääomaa käsitellään tarkemmin kappaleessa ”Emoyhtiön oma pääoma: Osakeyhtiölain 20:23 § mukaiset toimenpiteet”. Konsernin omavaraisuusaste oli 0,6 % (-25,8 %).

Vieraan pääoman osuus oli 13,8 miljoonaa euroa (28,7 milj. euroa), josta korollista oli 9,2 miljoonaa euroa (18,2 milj. euroa).

Korolliset nettovelat alenivat vertailujaksosta ja olivat 8,1 miljoonaa euroa (15,7 milj. euroa), ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 9,831 % (-266 %).

Lyhytaikaisista rahoitusveloista noin 2,7 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiön Suomessa ja Virossa käyttämä factoringrahoitus on lyhytaikaista vierasta pääomaa. Muut pankkilainat sisältyvät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

Rahalaitoslainoista 6,0 miljoonaa euroa oli suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja käytössä olevia limiittejä. Suomalaisen pankin luotollisesta tilistä ja laskuluottolimiitistä oli 30.6.2014 käytössä 2,0 miljoonaa euroa ja käyttämättä 7,5 miljoonaa euroa. Intian ja Viron pankkilainojen ja luotollisen tilin saldot olivat yhteensä 2,8 miljoonaa euroa sisältäen Finnfundin tekemän 1,9 miljoonan euron sijoituksen Incapin Intian toimintoihin.

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan määrä kauden päättyessä oli 0,2 miljoonaa euroa, joka erääntyy 30.6.2015.

30.6.2014 yhtiön lainoista 6,8 miljoonaan euroon kohdistuu vakuus ja loput ovat vakuudettomia. Luottojen vakuutena on 12,1 miljoonan euron yrityskiinnitykset, sekä 2,2 miljoonan euron kiinnitys Intian tehdaskiinteistöön.

Incapin suomalaisen pankin myöntämiin lainoihin, luotolliseen tiliin ja laskuluottolimiittiin kohdistuu seuraavia kovenanteja: EBITDA edeltävältä kuudelta kuukaudelta. Tavoitetaso 30.6.2014 oli EBITDA 66 000 euroa, joka saavutettiin. Tavoitetaso 31.12.2014 on EBITDA 613 000 euroa. Yhtiön arvion mukaan se saavuttaa kovenanttiehdot myös tarkasteluajankohtana 31.12.2014 liikevaihdon kehittyessä estimaatin mukaisesti.

Incap on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä 30.6.2014 on yhteensä 0,2 miljoonaa euroa, ja sopimuksen mukainen viimeinen maksu tapahtuu elokuussa 2014. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömmin seurauksin.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,5 (0,5) ja current ratio 0,9 (0,7).

Liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen 0,02 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Konsernin rahavarat 30.6.2014 olivat 1,0 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,5 miljoonaa euroa vähennystä (1,8 milj. euroa lisäystä).

### **Henkilöstö**

Kesäkuun 2014 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 451 henkilöä (583). Henkilöstöstä 72 % työskenteli Intiassa (57 %), 11 % Virossa (27 %) ja 16 % Suomessa (15 %).

Kauden lopussa henkilöstöstä naisia oli 100 ja miehiä 351. Vakinaisessa työsuhteessa oli 284 ja määräaikaissä 167 henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli yksi kauden lopussa. Henkilöstön keski-ikä oli 33 vuotta.

Kauden aikana yhtiö kävi yhteistoimintaneuvotteluja Vaasan tehtaan organisaatiossa toiminnan tehostamiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi. Yhteistoimintaneuvottelujen lopputuloksena alle kymmenen henkilön työsuhte tullaan päättämään kesän 2014 aikana. Lisäksi yhtiössä on mahdollisuus käyttää toistaiseksi voimassa olevia lomautuksia tarpeen vaatiessa kapasiteetin sopeuttamiseksi kysyntään.

### **Yhtiön johto ja organisaatio**

Incapin toimitusjohtajan tehtävää hoiti 22.6.2014 asti Fredrik Berghel, joka valittiin tehtävään 20.9.2013. Uudeksi toimitusjohtajaksi nimettiin 23.6.2014 alkaen insinööri, eMBA Ville Vuori (s. 1973). Ville Vuori on aiemmin toiminut toimitusjohtajan tehtävissä Kumera Drives Oy:ssä sekä Skyhow Ltd:ssä ja useissa johtajatehtävissä ABB-konsernissa. Fredrik Berghel jatkaa edelleen Incapin hallituksen jäsenenä.

Tehtaiden entistä itsenäisempi rooli on korostunut Turnaround-ohjelman myötä tehdyssä organisaatorakenteen muutoksessa. Kauden aikana Murthy Munipalli jatkoi Tumkurin tehtaan ja Intian toimintojen johdossa sekä Vesa Tammela Vaasan tehtaan päällikkönä. Kuressaaren tehtaan päällikkönä toimi Siret Kegel. Konsernitasolla Kirsti Parvi toimi talousjohtajana. Susanna Pyykkö oli vastuussa HR:stä ja viestinnästä. Priit Kadastik oli vastuussa IT:stä 23.5.2014 asti. Kauden aikana konsernin johtoryhmään kuuluivat Fredrik Berghel 22.6.2014 asti ja Ville Vuori 23.6.2014 alkaen sekä Kirsti Parvi, Susanna Pyykkö, Murthy Munipalli, Vesa Tammela, Siret Kegel sekä Priit Kadastik 1.1.2014-23.5.2014.

### **Varsinainen yhtiökokous 2014**

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin torstaina 10.4.2014 Helsingissä. Kokoukseen osallistui yhteensä 21 osakkeenomistajaa, jotka edustivat yhteensä 60,99 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että tilikauden tappio (6 979 595,95 euroa) jätetään omaan pääomaan. Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

### **Hallitus ja tilintarkastaja**

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 10.4.2014 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Raimo Helasmäki, Susanna Miekko-oja, Lassi Noponen, Olle Hulteberg ja Fredrik Berghel. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Lassi Noposen. Hallituksen sihteerinä toimi ajalla 1.1.-17.3.2014 Hannele Pöllä ja 18.3.2014 eteenpäin Susanna Pyykkö.

Hallitus kokoontui kauden aikana yhteensä 10 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

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

### **Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä**

Incap on julkaissut Arvopaperimarkkinalain mukaisen selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä erillisenä dokumenttina. Dokumentti on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa <http://www.incap.fi/fi/sijoittajat/hallintoperiaatteet>

### **Osake ja osakkeenomistajat**

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä oli 109 114 035, joista kaupankäynnin kohteena oli 22 659 425 osaketta, 20,8 % koko osakemäärästä (17,7 %). Osakkeen kurssi vaihteli 0,04 ja 0,09 euron välillä (0,10 ja 0,25 euron välillä) kauden viimeisen kaupantekokurssin ollessa 0,06 euroa (0,16 euroa).

Kauden lopussa yhtiöllä oli 1 679 osakasta (1 253). Osakkeista 30,62 % (0,6 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiön markkina-arvo 30.6.2014 oli 6,55 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n hallituksen jäsenet sekä heidän lähipiirinsä omistivat kauden päättyessä yhteensä 29 374 621 osaketta eli noin 26,9 % osakekannasta.

### **Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 10 §:n mukaiset liputusilmoitukset**

Finnvera Oyj:n omistamien osakkeiden määrä laski 5 434 045 osakkeeseen eli 4,98 %:iin kaikista osakkeista ja äänistä 24.1.2014.

## Riskienhallinta

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

## Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

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

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosenusteeseen vuodelle 2014 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa tämän katsauksen julkaisuhetkellä yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1,5-2 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman tarve kohdistuu yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu uusasiakashankinnassa ja yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy positiivisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu neuvottelemaan rahoittajatahojen kanssa lainanlyhennysten määrästä ja aikataulusta sekä muista rahoitusjärjestelyistä

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että liiketoiminnan rahavirta kehittyy niin, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksen 2013 yhteydessä tehtiin tytäryhtiöiden osakkeiden arvonlennustestaus, jonka perusteella Viron tytäryhtiön osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettiin 4,0 miljoonalla eurolla.

Lisäksi kauden jälkeen Viron tytäryhtiön omaa pääomaa on vahvistettu yhdellä (1) miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaan. Emoyhtiön tilinpäätöksessä 30.6.2014 osaksi tytäryhtiön hankintamenoa konvertoitujen pitkäaikaisten saamisten arvo 1 miljoonaa euroa on kirjattu alas, koska hallituksen ja johdon arvion mukaan tytäryhtiön osakkeiden todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämä tulo on jälkeistä hankintamenoa pienempi.

Arvonlennuksesta huolimatta tytäryhtiön osakkeiden arvostukseen liittyy riskiä johtuen yhtiön tappiollisesta historiallisesta kehityksestä. Intian tytäryhtiön liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti eikä sen arvostukseen liity vastaavaa riskiä.



### **Emoyhtiön oman pääoma: Osakeyhtiölain 20:23 § mukaiset toimenpiteet**

Perustuen huhtikuussa 2014 valmistuneeseen raportointiin emoyhtiön (Incap Oyj) oma pääoma oli laskenut alle puoleen osakepääomasta. Tämän vuoksi yhtiön hallitus aloitti osakeyhtiölain 20:23 § mukaiset toimenpiteet: Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen valmistelun välittömästi. Taseen ollessa alle puolet osakepääomasta, yhtiön hallituksen tulee välittömästi kutsua kokoon yhtiökokous päättämään toimenpiteistä emoyhtiön taloudellisen aseman tervehdyttämiseksi. Yhtiökokous pidetään viimeistään kolmen kuukauden kuluttua tilinpäätöksen valmistumisesta.

Syyskuussa valmistuneen tilinpäätöksen mukaan kauden päättyessä 30.6.2014 oman pääoman ja osakepääoman suhde ei ollut korjaantunut. Konsernin oma pääoma oli kauden päättyessä 0,083 miljoonaa euroa. Emoyhtiön oma pääoma 30.6.2014 oli 9,370 miljoonaa euroa eli 45,7 % osakepääomasta. Näin ollen yhtiön hallitus kutsuu kokoon ylimääräisen yhtiökokouksen päättämään toimenpiteistä emoyhtiön taloudellisen aseman tervehdyttämiseksi. Hallitus tulee esittämään yhtiökokoukselle, että taloudellisen asemansa tervehdyttämiseksi yhtiö jatkaa jo aloitettuja toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi, rahoituksen riittävyyden sekä maksuvalmiuden varmistamiseksi sekä asiakashankinnan kehittämiseksi. Incap Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidetään 29.10.2014 klo 13.00 Tapahtumatalo BANKissa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki.

### **Kauden päättymisen jälkeiset tapahtumat**

30.6.2014 päättyneen kauden jälkeen Viron tytäryhtiön omaa pääomaa on vahvistettu yhdellä (1) miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaan.

Incapin suomalainen rahoituslaitos korotti tililuottoa 0,5 miljoonalla eurolla. Korotus on voimassa 9.3.2015 saakka. Limiitin panttina ovat Incap Oyj:n omistamat Incap CMS Ltd:n osakkeet.

Verottajan kanssa 2012 tehty verojärjestely on maksettu loppuun ja samalla on tehty uusi maksujärjestely 0,3 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn mukaisesti maksetaan kuukausittain 0,027 miljoonaa euroa. Sopimus päättyy syyskuussa 2015.

### **Yhtiön strategia ja tavoitteet**

Incap on viimeisten vuosien aikana toteuttanut strategiaansa kansainvälistymällä ja virtaviivaistamalla toimintojaan. Tuotantoa on keskitetty edullisen kustannustason alueille ja toimipisteiden määrää on vähennetty. Elektroniikkatuotanto Euroopassa on keskitetty Kuressaareen ja mekaniikkatuotanto Vaasaan. Intian tuotantokapasiteettia on kehitetty ja toiminta on käännetty kannattavaksi. Materiaalihankintaa koordinoidaan tehtailta ja osin Hongkongista käsin, läheltä Aasian komponenttilähteitä.

Viimeisten vuosien aikana yhtiön rahoitustilanne on heikentynyt aikaisempien investointien, toimintaa rasittaneiden rakenteellisten muutosten sekä markkinatilanteen vuoksi. Yhtiö on neuvotellut rahoituksesta ja toteuttanut suunnattuja anteja ja muita järjestelyjä tilanteen korjaamiseksi, mutta niillä on pystytty parantamaan tilannetta vain lyhytaikaisesti.

Vuoden 2014 aikana yhtiö on keskittynyt vakauttamaan asemaansa sekä virtaviivaistamaan organisaatiotaan. Muutosten myötä yhtiön strategiana on keskittyä ydinliiketoimintaan eli valmistukseen ja asiakkaiden toimituksiin. Valmistusyksiköt toimivat nyt itsenäisinä tulosityksiköinä, joilla on kokonaisvastuu omasta toiminnastaan sekä myynnistä.

Vuoden 2013 loppuvuoden aikana esiin tuotu mahdollisuus Incap-konsernin ja Inission AB:n yhdistymisestä ei toteutunut alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Vaikka Inission AB ei käyttänyt optiotaan Incapin ja Inissionin toimintojen yhdistämisestä vuoden 2013 loppuun mennessä, se on ilmoittanut olevansa edelleen kiinnostunut yhdistymisestä. Tässä tilanteessa Incapin hallitus on alkanut arvioida strategisia vaihtoehtoja yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi edelleen. Mahdollisten strategisten liittoumien arviointia varten Incapin hallitus käyttää investointipankkia neuvonantajana.

#### **Näkymät vuodelle 2014**

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omiin näkemyksiin. Liiketoimintaympäristö jatkuu haasteellisena Euroopassa. Laadukas palvelu nykyisille asiakkaille sekä uusien asiakkaiden hankinta ovat erittäin tärkeitä vuoden 2014 tavoitteiden saavuttamisen näkökulmasta. "Turnaround"-ohjelmalla saavutetun toiminnan tehostumisen ansiosta yhtiön kannattavuuden arvioidaan paranevan vuonna 2014 ja ohjelman toimenpiteiden uskotaan näkyvän tuloksessa kokonaisuudessaan vuoden jälkipuoliskolla.

Yhtiö pitää ennusteensa vuodelle 2014 muuttumattomana: Konsernin liikevaihto vuonna 2014 tulee olemaan merkittävästi pienempi kuin vuonna 2013, jolloin liikevaihto oli 36,8 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi koko vuoden 2014 operatiivisen tuloksen (EBIT) olevan positiivinen. Vuonna 2013 operatiivinen tulos oli negatiivinen (-5,9 miljoonaa euroa).

#### **Ylimääräinen yhtiökokous 2014**

Incap Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 29.10.2014 klo 13.00 alkaen BANK tapahtumatalossa osoitteessa Unioninkatu 20, 00130 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan 8.10.2014.

Helsingissä 8.10.2014

INCAP OYJ  
Hallitus

<b>Konsernituloslaskelma</b>	<b>Liite</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Liikevaihto	3	11 332 276,39	36 757 472,83
Liiketoiminnan muut tuotot	4	271 234,73	62 853,35
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	-23 518,97	-1 349 285,57
Valmistus omaan käyttöön		0,00	0,00
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	6 682 501,92	22 827 788,22
Henkilöstökulut	8	3 109 130,23	9 957 369,40
Poistot	7	175 543,54	1 065 467,79
Liiketoiminnan muut kulut	6	1 692 073,38	7 479 129,90
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>-79 256,92</b>	<b>-5 858 714,70</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	10	-493 219,30	-2 107 778,97
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>		<b>-572 476,22</b>	<b>-7 966 493,67</b>
Tuloverot	11	0,00	-560 369,00
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-572 476,22</b>	<b>-8 526 862,66</b>
<b>Jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille		-572 476,22	-8 526 862,66
Määräysvallattomille omistajille		-572 476,22	-8 526 862,66
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12	-0,01	-0,14
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12	-0,01	-0,14
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
laimentamaton		109 114 035	60 117 106
laimennettu		109 114 035	60 117 106
<b>Konsernin laaja tuloslaskelma</b>		<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-572 476,22</b>	<b>-8 526 862,66</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		121 383,07	-340 616,00
Muut laajan tuloksen erät, netto		121 383,07	-340 616,00
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-451 093,15</b>	<b>-8 867 478,66</b>
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		-451 093,15	-8 867 478,66
Määräysvallattomille omistajille		-451 093,15	-8 867 478,66

Konsernitase	Liite	30.6.2014	31.12.2013
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	1 699 046,06	1 790 562,62
Liikearvo	14	882 625,40	865 932,49
Muut aineettomat hyödykkeet	14	71 124,93	80 289,13
Muut rahoitusvarat	15	199 410,90	311 027,54
Laskennalliset verosaamiset	16	0,00	0,00
Muut saamiset <sup>1)</sup>	18	829 557,07	698 561,46
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>3 681 764,36</b>	<b>3 906 373,24</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	17	4 350 729,55	4 303 766,34
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	4 755 705,19	6 225 012,74
Rahavarat	19	1 047 753,26	1 506 883,08
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>10 154 188,00</b>	<b>11 875 662,16</b>
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1	0,00	0,00
<b>Varat yhteensä</b>		<b>13 835 952,36</b>	<b>15 782 035,40</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osakepääoma	20	20 486 769,50	20 486 769,50
Ylikurssirahasto		44 316,60	44 316,60
Muuntoerot		-1 136 260,87	-1 257 643,95
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 470 803,85	17 470 803,85
Kertyneet voittovarot <sup>2)</sup>		-36 783 024,96	-36 209 232,42
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>82 604,12</b>	<b>535 013,58</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	16	0,00	0,00
Korolliset ja korottomat velat	24	2 058 053,27	2 053 613,77
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	25	4 584 503,22	5 396 864,50
Lyhytaikaiset korolliset velat	24	7 110 791,50	7 796 543,55
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	1	0,00	0,00
<b>Velat yhteensä</b>		<b>13 753 347,99</b>	<b>15 247 021,82</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>13 835 952,11</b>	<b>15 782 035,40</b>

1) Lainasaatava kuitattu suoritetuksi

2) Vuokatin kiinteistön varainsiirto vuodelta 2013 (151 881,01 euroa)

**Konsernin rahavirtalaskelma**

1 000 euroa

Liite 1.1.-30.06.2014 1.1.-31.12.2013

**Liiketoiminnan rahavirta**

Liikevoitto		-79	-5 858
Oikaisut liikevoittoon	28	-203	3 581
Käyttöpääoman muutos		686	3 157
Maksetut korot		-387	-1 195
Saadut korot		3	14

<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>20</b>	<b>-301</b>
---------------------------------	--	-----------	-------------

**Investointien rahavirta**

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-16	-280
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		209	1 496
Investoinnit muihin sijoituksiin		0	0
Myönnetyt lainat		0	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet		0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut		0	0

<b>Investointien rahavirta</b>		<b>193</b>	<b>1 216</b>
--------------------------------	--	------------	--------------

**Rahoituksen rahavirta**

Maksullinen osakeanti		0	4 282
Lainojen nostot		0	2 044
Lainojen takaisinmaksut		-715	-6 438
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-12	-70

<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>-727</b>	<b>-182</b>
------------------------------	--	-------------	-------------

**Rahavarojen muutos**

Rahavarat tilikauden alussa		1 507	613
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		55	177
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)		35	-16

<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>1 048</b>	<b>1 507</b>
-------------------------------------	--	--------------	--------------

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	20 487	44	17 471	-1 258	-36 057	687
Tilikauden tulos					-572	-572
Muuntoerot				121	0	121
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Suunnattu osakeanti			0			0
Osakeannin laskennallinen rahoituskulu (IAS 32 ja 39, IFRIC 19)			0			0
Transaktiomenot omasta pääomasta			0			0
Muut muutokset 1)					-153	-153
<b>Oma pääoma 30.6.2014</b>	20 487	44	17 471	-1 136	-36 783	83
	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	20 487	44	4 818	-917	-27 440	-3 008
Tilikauden tulos					-8 527	-8 527
Muuntoerot				-341	0	-341
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Suunnattu osakeanti			9 703			9 703
Osakeannin laskennallinen rahoituskulu (IAS 32 ja 39, IFRIC 19)			3 235			3 235
Transaktiomenot omasta pääomasta			-286			-286
Muut muutokset					-90	-90
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	20 487	44	17 471	-1 258	-36 057	686

1) Vuokatin kiinteistön varainsiirtoveron vaikutus vuodelta 2013

## Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

### Yrityksen perustiedot

Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Strömbergin Puistotie 6 A, 65320 Vaasa. Yhtiö on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromekaanisten tuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huolto- ja ylläpitopalveluihin.

Konserniin kuuluvat emoyritys Incap Oyj ja emoyhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ, Kuressaari, Viro ja Euro-ketju Oy, Helsinki, Suomi sekä Incap Hong Kong Ltd., Hong Kong sekä emoyhtiön 77,5-prosenttisesti omistama Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia. Incap CMS Pvt. Ltd. yhdistellään kuitenkin 100-prosenttisesti konsernitilinpäätökseen, koska määräysvalta tytäryhtiöön säilyy emoyhtiöllä.

## KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### Laatimisperusta

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 30.6.2014 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaiset.

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

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

### Tytäryritykset

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

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

## **Ulkomaanrahanmääräisten erien muuntaminen**

### Erillisyhtiöt

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

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

### Konserni

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

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

## **Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet**

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

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

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

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



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

Pääomalainan korko kirjataan kuluksi ajan kulumisen perusteella. IFRSkonsernitilinpäätöksessä pääomalainan kertynyt korko on kirjattu tilikauden kuluksi.

Vaihtovelkakirjalainan hankinnasta välittömästi johtuneet transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen hankintamenuon ja jaksotettu laina-ajalle efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

### **Julkiset avustukset**

Julkiset avustukset on kirjattu nettoperusteisesti aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvojen vähennykseksi, jolloin avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

### **Aineettomat hyödykkeet**

Liikearvo on se osuus hankintamenuosta, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Hankintamenuon sisällytetään lisäksi muut välittömästi hankinnasta johtuvat menot kuten asiantuntijoiden palkkiot.

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

Tutkimusmenot on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi.

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

Incap-konsernin aineettomien hyödykkeiden poistoaika on 3–5 vuotta.

### **Vaihto-omaisuus**

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon tai sitä alhaisempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritetään fifo-menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työkustannuksista, muista välittömistä menoista sekä normaalin toiminta-asteen mukaisella osuudella valmistuksen muuttuvista yleiskuluista ja kiinteistä yleiskuluista. Nettorealisointiarvo on omaisuuserän arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut, tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot sekä myynnistä johtuvat menot.

### **Vuokrasopimukset**

#### Konserni vuokralle ottajana

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa sopimukseen liittyvät riskit ja edut tulevat vuokralleottajalle, on luokiteltu rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä on merkitty vuokralleottajan taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu hyödyke on poistettu hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Aineellisesta hyödykkeestä maksettavat vuokrat on jaettu rahoitusmenoon ja velan vähennykseen rahoitusleasingsopimuksen kestoajalle. Rahoitusleasingvelat sisältyvät Incap-konsernin korollisiin velkoihin.

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

### **Arvon alentumiset**

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

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

Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään yksikölle kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen alennetaan muita yksikön omaisuuseriä niiden

arvojen suhteessa. Arvon alentumistappio perutaan, jos hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvon alentumistappiota 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 etuusperustaisiksi ja maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Etuusperustaisien eläkejärjestelyjen velvoitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoituun etuusosoikeusyksikköön perustuvaa menetelmää. Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella.

## **Osakeperusteiset maksut**

Incap-konserni on soveltanut IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardia kaikkiin optiojärjestelyihin. Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Optioiden myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu Incap-konsernin arvioon siitä optioiden määrästä, johon oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Käypä arvo määritetään Black-Scholes -optionhinnoittelumallin perusteella.

Incap-konserni päivittää arviota lopullisesta optioiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Kun annettuja optiooikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna kirjataan osakepääomaan ja sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

## **Varaukset**

Varauksia kirjataan siinä tapauksessa, että konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja että velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varaukset arvostetaan velvoitteen nykyarvoon.

## **Tuloverot**

Tuloslaskelman tuloverot muodostuvat kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden tuloksesta maksettava vero on laskettu verotettavasta tulosta Suomen voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa on oikaistu edellisiin kausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot on laskettu kaikista kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista. Incap-konsernissa suurimmat väliaikaiset erot syntyvät rahoitusleasingsopimuksista, rakennusten ja muiden aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista sekä käyttämättömistä verotuksellisista tappioista.

Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja.

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

## **Tuloutusperiaatteet**

### 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.

## **Rahoitusvarat ja rahoitusvelat**

Incap-konsernin rahoitusvarat on luokiteltu IAS 39 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, lainat ja muut saamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu on tehty rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Tilinpäätöksessä esitetyt muut rahoitusvarat on luokiteltu myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myytävissä olevat rahoitusvarat koostuvat pääasiassa noteeraamattomista osakkeista ja osuuksista, joita ei ole merkitty taseeseen käypään arvoon, koska niiden käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä.

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

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon. Vaihtovelkakirjalainan transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Vaihtovelkakirjalainan velkaosuuden käypä arvo on määritetty käyttämällä vastaavan velan markkinakorkoa lainan liikkeeseenlaskuhetkellä. Velkaosuus kirjataan jaksotettuun hankintamenuun, kunnes se kuoletetaan vaihtamalla laina osakkeiksi tai maksamalla laina takaisin. Koska vaihtovelkakirjalainan omanpääomanehtoinen komponentti ei ole olennainen, sitä ei ole erotettu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

## **Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät**

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

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

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

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosennusteeseen vuodelle 2014 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa tämän tilinpäätöksen julkaisuhetkellä yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1,5-2 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman tarve kohdistuu yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu uusasiakashankinnassa ja yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy positiivisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu neuvottelemaan rahoittajatahojen kanssa lainanlyhennysten määrästä ja aikataulusta sekä muista rahoitusjärjestelyistä

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että liiketoiminnan rahavirta kehittyy niin, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

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

### Arvon alentumistestaus

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

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaa pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on tehty perustuen tilikauden lopun tilanteeseen. Arvon alentumistestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

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

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

### Laskennallinen verosaaminen

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

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2013 eikä kauden 2014 tilinpäätöksissä.

### Segmentti-informaatio

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

### **Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen**

Konserni on 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. Uudet standardit ja tulkinnat sekä niiden sisältö ovat seuraavat:

#### 1.1.2013 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

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

Vuosittaiset standardien parannusehdotukset:

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

#### Vuonna 2014 tai sen jälkeen voimaan tulevat standardit:

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

- IFRS 1 Julkiselta vallalta saadut lainat. Muutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- IFRIC 21 Levies. Uudella tulkintaohjeella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.



<b>1. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
<b>Myytävänä oleviksi luokitellut omaisuuserät</b>		
Incap Oyj:n Vuokatin tehdaskiinteistö	0,00	0,00
<b>Myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat</b>		
Pitkäaikaiset muut velat muille, korollinen	0,00	0,00
Lyhytaikaiset velat muille, korollinen	0,00	0,00
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Yhtiö myi kesäkuussa 2013 Vuokatin tehdaskiinteistön sen tasearvoa vastaavalla 1,7 miljoonan euron kauppahinnalla. Kiinteistöön tehdyn arvonalennuskirjauksen vuoksi sen myynnistä kirjattiin noin 0,4 miljoonan euron tappio. Kauppahinnasta saatiin käteisenä 1,5 miljoonaa euroa ja loput 0,2 miljoonaa euroa viitenä samansuuruisena eränä. Kesäkuussa 2014 tehdaskiinteistön ostaja on maksanut loppuvelan eikä saatavaa enää ole tasessa

Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2013 ja 2014.

## 2. Hankitut liiketoiminnot

Tilikausilla 2013 ja 2014 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2014 liikearvon lisäyksestä 16 692,91 euroa on kurssiero.

## 3. Liikevaihto

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Tuotot tavaroiden myynnistä	11 332 276,39	36 742 475,36
Tuotot palveluista	0,00	14 997,47
	<b>11 332 276,39</b>	<b>36 757 472,83</b>
<b>Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Eurooppa	8 175 081,21	29 672 221,00
Pohjois-Amerikka	745 879,71	1 278 376,35
Aasia	2 411 315,48	5 806 875,48
	<b>11 332 276,39</b>	<b>36 757 472,83</b>

Konsernissa on kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 32 %.

## 4. Liiketoiminnan muut tuotot

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	208 571,78	46 108,92
Vuokratuotot	0,00	0,00
Muut tuottoerät	62 662,95	16 744,43
	<b>271 234,73</b>	<b>62 853,35</b>

## 5. Materiaalit ja palvelut

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	6 276 859,67	19 647 129,62
Varaston muutokset	232 042,66	3 842 279,37
	<b>6 508 902,33</b>	<b>23 489 408,99</b>

Ulkopuoliset palvelut	197 118,55	687 664,80
	<b>6 706 020,88</b>	<b>24 177 073,79</b>

**6. Liiketoiminnan muut kulut**

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Vuokrakulut	515 210,61	2 026 265,47
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	373 163,18	1 078 407,80
Muut kuluerät	803 699,59	4 374 456,63
	<b>1 692 073,38</b>	<b>7 479 129,90</b>

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus	56 266,45	78 186,79
Todistukset ja lausunnot		
Veroneuvonta	0,00	2 070,00
Muut palvelut	0,00	161 464,00
	<b>56 266,45</b>	<b>241 720,79</b>

**7. Poistot ja arvonalentumiset**

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	10 792,33	42 421,40
Muut pitkävaikutteiset menot	666,00	1 332,00
	<b>11 458,33</b>	<b>43 753,40</b>
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	24 169,28	51 540,32
Koneet ja kalusto	114 655,43	431 300,15
Muut aineelliset hyödykkeet	25 260,50	91 475,86
	<b>164 085,21</b>	<b>574 316,33</b>
Vuokatin kiinteistön arvonalennus	0,00	447 398,06
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	<b>175 543,54</b>	<b>1 065 467,79</b>

**8. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut**

	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Palkat	2 580 282,78	7 836 717,42
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	346 097,30	1 191 485,96
Eläkekulut - etuusperusteiset järjestelyt	7 199,97	46 346,61
Myönnetty osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	0,00	0,00
Muut henkilösivukulut	175 550,17	882 819,41
	<b>3 109 130,22</b>	<b>9 957 369,40</b>

Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	<b>452</b>	<b>556</b>
---	------------	------------

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

**9. Tutkimus- ja kehittämismenot**

Tutkimus- ja kehittämismenoja ei ole kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan vuonna 2014 (0,1 milj. euroa vuonna 2013).

**10. Rahoitustuotot ja -kulut**

<b>Rahoitustuotot</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	1 870,00	1 432,50
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	0,00	0,00
Korkotuotot muista talletuksista	1 824,78	3 414,10
Korkotuotot myyntisaamisista	700,04	10 187,99
Korkotuotot lainasaamisista	0,00	0,00
Valuuttakurssivoitot	463 286,45	559 217,47
Muut rahoitustuotot	0,00	2 542 225,76
	<b>467 681,27</b>	<b>3 116 477,82</b>
<b>Rahoituskulut</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoituslainoista	-136 699,70	-446 804,42
Korkokulut vaihtovelkakirjalainoista	-16 661,02	-40 261,08
Muut korkokulut	-58 014,79	-245 776,37
Valuuttakurssitappiot	-445 301,90	-789 904,83
Muut rahoituskulut	-304 223,14	-3 701 510,09
	<b>-960 900,55</b>	<b>-5 224 256,79</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-493 219,28</b>	<b>-2 107 778,97</b>

2014 Rahoituskuluissa on Cleantech Investin osakkeiden arvonalennuskirjaus 0, 1 miljoonaa euroa.

2013 tilikauden aikana toteutettujen osakeantien seurauksena konsernituloslaskelman muihin rahoituskustannuksiin kirjattiin IAS 32 ja 39 -standardien sekä IFRIC 19:n mukaisesti 3,2 miljoonan euron suuruinen rahoituskustannus.

2013 tilikauden rahoitustuotoista 2,5 miljoonaa euroa on lainojen, korkojen ja ostovelkojen lunastusarvon alenemista akordimenettelyssä, joka liittyi kesällä 2013 toteutettuun rahoitusjärjestelyyn.

**11. Tuloverot**

<b>Tuloverot tuloslaskelmassa</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0,00	0,00
Edellisten tilikausien verot	0,00	0,00
<b>Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	0,00	-560 369,00
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verovelkojen muutokset	0,00	0,00
<b>Laskennalliset verot yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>-560 369,00</b>
Tuloverokulu	0,00	-560 369,00
<b>Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 20 %:n (2014) ja 24,5 %:n (2013)verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma</b>	<b>1.1.-30.06.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
Tulos ennen veroja	-572 476,22	-7 966 493,67
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	114 495,24	1 951 790,95
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-72 121,70	-912 019,49
Verovapaat tulot	12 652,26	43 410,30
Vähennyskelvottomat kulut	-114 625,72	-131 392,37
Muut väliaikaiset erot	0,00	150 590,45
Kirjaamaton laskennallinen vero	59 599,92	-1 102 379,84
Verokulu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Laskennalliset verot taseessa**

Laskennalliset verosaamiset	0,00	0,00
Laskennalliset verovelat	0,00	0,00
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Laskennalliset verosaamiset ja -velat esitetään liitetietojen kohdassa 16.

**12. Osakekohtainen tulos**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	-572 476,22	-8 526 862,66
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	109 114 035	60 117 106
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,01	-0,14

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

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	-572 476,22	-8 526 862,66
		60 117
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	109 114 035	106,00
Osakeoptioiden vaikutus	0,00	0,00
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	109 114 035	106,00
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,01	-0,14

**13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet**

	<b>Maa-alueet</b>	<b>Rakennukset ja ennakkomaksut</b>	<b>Koneet ja kalusto</b>	<b>Muut aineelliset hyödykkeet</b>	<b>Yhteensä</b>
<b>Hankintameno 1.1.2014</b>	<b>350 897,90</b>	<b>944 635,02</b>	<b>43 387 255,37</b>	<b>876 103,56</b>	<b>45 558 891,86</b>
Lisäykset	0,00	2 383,22	0,00	7 985,11	10 368,33
Liiketoimintojen yhdistäminen	0,00	0,00	12 261,19	0,00	12 261,19
Vähennykset	0,00	0,00	-39 517,08	0,00	-39 517,08
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytäryrityksen myynti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kurssierot	14 336,39	38 594,32	69 841,58	13 579,41	136 351,70
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hankintameno 30.06.2014</b>	<b>365 234,29</b>	<b>985 612,56</b>	<b>43 429 841,06</b>	<b>897 668,08</b>	<b>45 678 356,00</b>

<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2014</b>	<b>0,00</b>	<b>-229 495,28</b>	<b>-42 724 303,87</b>	<b>-814 530,09</b>	<b>-43 768 329,24</b>
Poistot	0,00	-24 169,28	-126 402,67	-13 513,26	-164 085,21
Lisäykset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	39 517,08	0,00	39 517,08
Kurssierot	0,00	-9 766,65	-65 362,75	-11 283,17	-86 412,57
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.06.2014</b>	<b>0,00</b>	<b>-263 431,21</b>	<b>-42 876 552,21</b>	<b>-839 326,52</b>	<b>-43 979 309,94</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	350 897,90	715 139,74	662 951,51	61 573,47	1 790 562,62
Kirjanpitoarvo 30.06.2014	365 234,29	722 181,35	553 288,85	58 341,56	1 699 046,06
<b>Hankintameno 1.1.2013</b>	<b>414 512,11</b>	<b>1 141 650,39</b>	<b>43 841 013,74</b>	<b>898 626,55</b>	<b>46 295 802,79</b>
Lisäykset	35 152,00	80 544,19	39 917,35	33 144,22	188 757,76
Liiketoimintojen yhdistäminen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	-91 196,12	-4 653 176,77	-195 465,11	-1 202,60	-4 941 040,60
Siirrot erien välillä	0,00	-81 953,96	11 902,60	0,00	-70 051,36
Tytäryrityksen myynti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kurssierot	-63 614,21	-175 206,41	-310 113,21	-54 464,61	-603 398,44
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	56 044,12	4 632 777,58	0,00	0,00	4 688 821,70
<b>Hankintameno 31.12.2013</b>	<b>350 897,90</b>	<b>944 635,02</b>	<b>43 387 255,37</b>	<b>876 103,56</b>	<b>45 558 891,86</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2013</b>	<b>0,00</b>	<b>-215 540,14</b>	<b>-42 681 453,65</b>	<b>-820 394,12</b>	<b>-43 717 387,91</b>
Poistot	0,00	-51 540,32	-481 207,70	-41 568,31	-574 316,33
Lisäykset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	3 340 573,30	195 465,11	1 202,60	3 537 241,01
Kurssierot	0,00	-63 379,81	242 892,37	46 229,74	225 742,30
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot		-3 239 608,29	0,00	0,00	-3 239 608,29
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2013</b>	<b>0,00</b>	<b>-229 495,28</b>	<b>-42 724 303,87</b>	<b>-814 530,09</b>	<b>-43 768 329,24</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	414 512,11	926 110,25	1 159 560,09	78 232,43	2 578 414,88
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	350 897,90	715 139,74	662 951,51	61 573,47	1 790 562,62

### Rahoitusleasingisopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

	<b>Koneet ja kalusto</b>
<b>30.6.2014</b>	
Hankintameno	16 027 006,73
Kertyneet poistot	-15 991 239,15
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>35 767,58</b>
<b>31.12.2013</b>	
Hankintameno	16 027 006,73
Kertyneet poistot	-15 979 491,91
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>47 514,82</b>

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintameno lisäykseen sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä 0 euroa vuonna 2014 (0 euroa vuonna 2013).

#### 14. Aineettomat hyödykkeet

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2014	2 354 884,76	4 157 853,73	6 512 738,49
Lisäykset	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00
Kurssierot	16 692,91	0,37	16 693,28
<b>Hankintameno 30.06.2014</b>	<b>2 371 577,67</b>	<b>4 157 854,10</b>	<b>6 529 431,77</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2014</b>	<b>-1 488 952,27</b>	<b>-4 077 564,60</b>	<b>-5 566 516,87</b>
Poistot	0,00	-11 458,33	-11 458,33
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00
Kurssierot	0,00	2 293,76	2 293,76
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 30.06.2014</b>	<b>-1 488 952,27</b>	<b>-4 086 729,17</b>	<b>-5 575 681,44</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	865 932,49	80 289,13	946 221,62
Kirjanpitoarvo 30.06.2014	882 625,40	71 124,93	953 750,33
<b>Hankintameno 1.1.2013</b>	<b>2 428 955,47</b>	<b>4 361 072,17</b>	<b>6 790 027,64</b>
Lisäykset	0,00	68 048,67	68 048,67
Vähennykset	0,00	-122 709,73	-122 709,73
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00
Kurssierot	-74 070,71	-148 557,38	-222 628,09
<b>Hankintameno 31.12.2013</b>	<b>2 354 884,76</b>	<b>4 157 853,73</b>	<b>6 512 738,49</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2013</b>	<b>-1 488 952,27</b>	<b>-4 183 162,41</b>	<b>-5 672 114,68</b>
Poistot	0,00	-43 753,40	-43 753,40
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00
Kurssierot	0,00	149 351,21	149 351,21
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2013</b>	<b>-1 488 952,27</b>	<b>-4 077 564,60</b>	<b>-5 566 516,87</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	940 003,20	177 909,76	1 117 912,96
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	865 932,49	80 289,13	946 221,62

Liikearvo – kausi 30.6.2014

IAS 36 mukaan rahavirtaa tuottavalle yksikölle, jolle on kohdistettu liikearvo, on tehtävä arvonalennustesti vuosittain tai aina kun esiintyy viite siitä, että yksikön arvo on alentunut.

Kauden 2014 aikana Intian tulos on kehittynyt estimaatin mukaisesti. Yhtiön hallituksen ja johdon arvion mukaan ei esiinny ulkoista tai sisäistä viitettä siitä, että yksikön arvo voisi olla alentunut. Arvonalennustesti suoritetaan seuraavan kerran IAS 36 standardin mukaisesti 31.12.2014

Tilinpäätös 31.12.2013

Liikearvon testaus perustuu kassavirtaennusteeseen, joka on tehty johdon hyväksymän budjetin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelman pohjalta. Yhtiön arvion perusteella ei ole ulkoisia tai sisäisiä viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta.

Tämä on todennettu kerrytettävissä olevia rahamääriä koskevilla laskelmilla.

Kassavirtaennusteessa 2013 Intian ennustettu liikevaihto vuonna 2014 laskee edellisestä vuodesta 20 %. Vuosina 2015-2017 liikevaihto kasvaa vuosittain 3 %.

Käyttökateaste vaihtelee 16-17 %:n välillä vuosina 2014-2017.

Vuoden 2013 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 14,7 %:n diskonttokorkoa (16,0 % tilikaudella 2012).

Konsernitaseessa oleva noin 0,9 miljoonan euron liikearvo liittyy Intian tytäryhtiöön.

Intian tytäryhtiön liikearvolaskelman herkkyyssanalyysin mukaan liikevaihto voi laskea enintään 13,7 % ja pääoman keskimääräinen kustannus voi nousta enintään 21,9 % ilman, että syntyy tarvetta alaskirjaukseen. Intian tytäryhtiön kannattavuus on parantunut edellisten vuosien aikana eikä sen osalta ole alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Liikearvon arvonalennustestauksessa tulevien kassavirtojen jäännösarvon osuus on 52 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista.

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

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

#### 15. Myytävissä olevat muut rahoitusvarat

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	199 410,90	3 834,68
Noteeraamattomat osakesijoitukset	0,00	307 192,86
Pääomasijoitusrahasto	0,00	0,00
<b>Myytävissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa</b>	<b>199 410,90</b>	<b>311 027,54</b>

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

Cleantech Invest Oy listautui kesäkuussa 2014 Nasdaq OMX First North Finland - markkinapaikalle.

Arvoa alaskirjattiin 111.616,54 listautumisen yhteydessä.

**16. Laskennalliset verosaamiset ja -velat**

	1.1.2014	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kurssierot	30.06.2014
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>				
Vahvistetut tappiot	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Laskennalliset verovelat</b>				
Kertyneet poistoerot	0,00	0,00	0,00	0,00
	1.1.2013	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kurssierot	31.12.2013
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>				
Vahvistetut tappiot	560 369,00	-519 815,35	-40 553,65	0,00
<b>Laskennalliset verovelat</b>				
Kertyneet poistoerot	0,00	0,00	0,00	0,00

Konsernin taseessa 31.12.2012 ollut 0,6 miljoonan euron laskennallinen verosaaminen kohdistui Intian tytäryhtiöön ja se on hyödynnetty vuoden 2013 aikana.

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen vuoden 2013 tilinpäätöksessä eikä 2014 vuoden aikana.

Verovuoden 2003 tappio - 9,8 miljoonaa euroa - vanheni 2013.

Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2013 oli 8,5 miljoonaa euroa.

Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2014–2023.

Vahvistettujen tappioiden vanhentumista tarkastellaan vuositasolla ja se tapahtuu seuraavan kerran 31.12.2014

**17. Vaihto-omaisuus**

	2014	2013
Aineet ja tarvikkeet	2 780 212,51	2 903 596,12
Keskeneräiset tuotteet	545 326,82	326 665,69
Valmiit tuotteet	724 750,26	959 913,28
Ennakkomaksut	300 439,96	113 591,25
	<b>4 350 729,55</b>	<b>4 303 766,34</b>

2013 tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,7 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa.

2014 ei ole tehty lisäkirjauksia.

**18. Myyntisaamiset ja muut saamiset**

<b>Myyntisaamiset ja muut saamiset - pitkäaikaiset</b>	2014	2013
Saatava Superpark Oy:ltä (Vuokatin kiinteistö)	0,00	160 000,00
Intian tytäryhtiön henkilöstölaina	6 646,40	6 385,51
Intian tytäryhtiön vero- ja viranomaismaksusaatavat	822 910,67	692 175,95
	<b>829 557,07</b>	<b>858 561,46</b>



**Myyntisaamiset ja muut saamiset - lyhytaikaiset**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Myyntisaamiset	4 143 875,36	5 659 467,75
Lainasaamiset	25 739,99	18 338,06
Siirtosaamiset	555 502,29	388 642,04
Muut saamiset	30 587,55	150 445,90
	<b>4 755 705,19</b>	<b>6 216 893,75</b>

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

**Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Erääntymättömät	3 359 939,63	4 972 744,84
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	629 792,38	522 349,87
30–60 päivää	42 521,06	26 836,33
61–90 päivää	20 850,65	23 056,20
Yli 90 päivää	90 771,64	114 480,51
	<b>4 143 875,36</b>	<b>5 659 467,75</b>

Luottotappioksi kirjattu	11 177,58	350 636,71
--------------------------	-----------	------------

**Lyhytaikaisten saamisten jakautuminen valuutoittain, euroa**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
USD	1 013 229,07	1 536 865,85
HKD	1 625,99	0,00
INR	1 376 052,96	1 418 373,41
EUR	2 364 797,17	3 261 654,49
	<b>4 755 705,19</b>	<b>6 216 893,75</b>

**19. Rahavarat**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Käteinen raha ja pankkitilit	1 047 753,26	1 506 883,08
Lyhytaikaiset sijoitukset	0,00	0,00
	<b>1 047 753,26</b>	<b>1 506 883,08</b>

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

**20. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot**

	<b>Osakkeiden lukumäärä</b>	<b>Osakepääoma</b>	<b>Ylikurssi- rahasto</b>	<b>Yhteensä</b>
30.06.2014	109 114 035	20 486 769,50	44 316,60	20 531 086,10
31.12.2013	20 848 980	20 486 769,50	44 316,60	20 531 086,10

Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo tilinpäätöshetkellä on noin 0,19 euroa. 20 731 666,65

Osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

## 21. Osakeperusteiset maksut

Optio-ohjelma päättyi 31.1.2014 eikä optioita käytetty osakkeiden merkintään.

Tilinpäätöshetkellä konsernilla ei ole voimassa olevaa optio-ohjelmaa.

## 22. Eläkeveloitteet

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

	2014	2013
<b>Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti</b>		
Rahastoimattomien veloitteiden nykyarvo	0,00	0,00
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	230 284,33	220 297,65
Varojen käypä arvo	-92 795,94	-88 206,02
Alijäämä/Ylijäämä	137 488,40	132 091,62
Vähimmäisrahastointivaatimuksen/omaisuuserän enimmäismäärän vaikutus		
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0,00	0,00
Kirjaamattomat takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0,00	0,00
<b>Nettomääräinen velka</b>	<b>137 488,40</b>	<b>132 091,62</b>
Määrät taseessa:		
Velat	137 488,40	132 091,62
Saaminen	0,00	0,00
Nettomääräinen velka	137 488,40	132 091,62
<b>Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti</b>		
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	6 224,71	11 630,70
Korkomenot	7 828,08	13 805,46
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-10 887,65	-7 737,17
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	-2 194,71	1 004,79
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0,00	0,00
Tappiot/voitot järjestelyn supistamisesta	0,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>970,43</b>	<b>18 703,77</b>

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

	2014	2013
<b>Veloitteen nykyarvon muutokset</b>		
Velvoite tilikauden alussa	229 298,19	180 423,98
Työsuorituksesta johtuvat menot	6 325,48	11 814,22
Korkomenot	7 954,80	15 217,72
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	-11 063,90	22 756,09
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0,00	0,00
Liiketoimintojen yhdistämiset	0,00	0,00
Kurssierot	0,00	0,00
Maksetut etuudet	-2 230,24	-9 914,37
<b>Velvoite tilikauden lopussa</b>	<b>230 284,33</b>	<b>220 297,65</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	91 809,79	79 682,52
Varojen odotettu tuotto	3 726,76	6 001,68
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-510,38	1 491,59
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	0,00	10 944,61
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	0,00	0,00
Liiketoimintojen yhdistämiset	0,00	0,00
Kurssierot	0,00	0,00
Maksetut etuudet	-2 230,24	-9 914,37
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa</b>	<b>92 795,93</b>	<b>88 206,02</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vakuutusenantajan hallinnoimat rahavarat	92 795,94	88 206,02

<b>Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Aasia</b>		
Diskonttauskorko	9,30 %	8,95 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	8,00 %	7,50 %
Tuleva palkankorotusoletus	8,00-10,00%	8,00-10,00%

<b>Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Muutos edelliseen vuoteen		<b>3,36 %</b>
Veloitteen nykyarvo	230 284,33	220 297,65
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	-92 795,94	88 206,02
Ylijäämä/Alijäämä	323 080,27	132 091,62
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	8 328,52	7 570,35
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	-1 500,85	1 491,59

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

### 23. Uudelleenjärjestelyvaraukset ja muut varaukset

Kuluvaraus			
<b>31.12.2013</b>	1 006 345,00	<b>31.12.2012</b>	103 068,35
		Uudelleenjärjestelyvarauksen	
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	0,00	lisäys	1 006 345,00
Käytetyt varaukset	-529 722,00	Käytetyt varaukset	-103 068,35
<b>30.6.2014</b>	<b>476 623,00</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>1 006 345,00</b>

Vuokatin ja Helsingin tehtaiden sulkemiseen liittyviä varauksia oli tilikauden 2013 alussa jäljellä 103 068 euroa.

Nämä varaukset purettiin vuoden 2013 aikana.

Vuoden 2013 lopussa uusia varauksia kirjattiin konsernin henkilöstön irtisanomisista johtuen 414 717 euroa, Kuussaaren tehtaan toimitilojen vuokrasta 472 177 euroa ja työttömyysvakuutusrahaston omavastuusta 119 451 euroa.

Vuonna 2014 on purettu palkkavarausta 285 387 euroa, Kuussaaren toimitilojen vuokria 236 088 euroa ja työttömyysrahaston omavastuuta 8 247 euroa – yhteensä 529 722 euroa.

**24. Korolliset ja korottomat velat****Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenoön arvostetut rahoitusvelat**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pääomalaina	0,00	0,00
Vaihtovelkakirjalaina	0,00	0,00
Eläkelainat (koroton)	113 100,95	108 661,45
Muut velat	1 944 952,32	1 944 952,32
Rahoitusleasingvelat	0,00	0,00
	<b>2 058 053,27</b>	<b>2 053 613,77</b>

**Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenoön arvostetut rahoitusvelat**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pankkilainat	6 855 122,89	7 289 725,20
Muut velat	0,00	0,00
Vaihtovelkakirjalainat	239 402,77	478 805,27
Eläkelainat	0,00	0,00
Muut velat, myytävänä olevat	0,00	0,00
Rahoitusleasingvelat	16 265,84	28 013,08
	<b>7 110 791,50</b>	<b>7 796 543,55</b>

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

Pitkäaikaiset pankkilainat - 3,0 miljoonaa euroa - on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen vuoksi (3,3 milj. euroa vuonna 2013).

Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät sekä liitetiedoissa 26. Rahoitusriskien hallinta, kohdassa maksuvalmiusriski.

Pitkäaikaisista rahoitusveloista erääntyy myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua 0 miljoonaa euroa (0 milj. euroa vuonna 2013). Konsernin pankkilainat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia.

Tilinpäätöshetkellä konsernin keskimääräinen korkoprosentti oli 7,57 % (6,37% vuonna 2013).

**Lainojen tulevat erääntyvät korot ja lyhennykset**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Alle 6 kk	3 468 512,38	4 080 327,46
6–12 kk	1 233 588,39	712 330,76
1–5 vuotta	5 390 593,71	5 677 702,83
yli 5 vuotta	0,00	0,00
	<b>10 092 694,48</b>	<b>10 470 361,05</b>

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti.

Kovenanttiehoista johtuen pitkäaikainen pankkilaina on taseessa kuvattu lyhytaikaisissa.

**Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa**

<b>Pitkäaikaiset velat</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
USD	0,00	0,00
INR	113 100,95	108 661,45
EUR	1 944 952,32	1 944 952,32
	<b>2 058 053,27</b>	<b>2 053 613,77</b>

<b>Lyhytaikaiset velat</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
USD	648 578,88	973 398,54
INR	180 090,48	28 156,15
EUR	6 282 122,14	6 794 988,86
	<b>7 110 791,50</b>	<b>7 796 543,55</b>

#### **Vaihtovelkakirjalaina 2007**

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

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

Vaihtovelkakirjalainaa 2007 lunastettiin 0,3 miljoonaa euroa 30.6.2014 ja loppuosa 0,2 miljoonaa euroa erääntyy 30.6.2015.

#### **Vaihtovelkakirjalaina 2012**

Osa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi lainan uuteen vaihtovelkakirjalainaan tilikaudella 2012.

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

Vaihtovelkakirjalainan sopimukset uudistettiin 22.7.2013 tiedotetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä. Kaikki vaihtovelkakirjalainan haltijat suostuivat akordijärjestelyyn ja vaihtoivat jäljellä olevan lainaosuutensa yhteensä 22 430 769 uuteen osakkeeseen.

Näiden osakkeiden merkintähinnaksi muodostui noin 0,13 euroa osakkeelta.

#### **Pääomalaina**

Taseessa 2013 ja 2014 ei ole pääomalainoja

<b>Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	16 265,84	28 013,08
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0,00	0,00
Yli viiden vuoden kuluttua	0,00	0,00
	<b>16 265,84</b>	<b>28 013,08</b>
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	16 037,19	27 440,58
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0,00	0,00
Yli viiden vuoden kuluttua	0,00	0,00
	<b>16 037,19</b>	<b>27 440,58</b>
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	228,65	572,50
<b>Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä</b>	<b>16 265,84</b>	<b>28 013,08</b>

**25. Varaukset, ostovelat ja muut velat**

<b>Lyhytaikaiset</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ostovelat	2 022 738,89	2 004 970,00
Saadut ennakot	0,00	76 584,66
Siirtovelat	1 977 113,23	2 178 923,81
Lyhytaikaiset varaukset	105 011,79	124 162,69
Muut velat	479 639,31	1 012 223,34
	<b>4 584 503,22</b>	<b>5 396 864,50</b>

Siirtovelkojen olennaiset erät liittyvät palkkakuluihin.

<b>Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
USD	401 401,00	386 470,54
SEK	0,00	0,00
CHF	0,00	0,00
GBP	8 599,70	945,43
SGD	0,00	0,00
NOK	0,00	0,00
JPY	5 327,26	0,00
HKD	10 520,98	41 069,59
INR	1 250 241,23	1 473 411,69
EUR	2 803 401,25	3 494 967,25
	<b>4 479 491,42</b>	<b>5 396 864,50</b>

Incap Oyj on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee eräänntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä kauden 30.6.2014 lopulla on yhteensä noin 0,238 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn maksuerä on 57 700 euroa ja se maksetaan kuukausittain 22.7.2014 asti. Jäljellä olevan verovelan viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Verovelan viivästysseuraamukset (viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisättynä seitsemällä (7) prosenttisyksiköllä. Vuonna 2014 korkoprosentti on 7,5. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin. Kauden jälkeen vuoden 2012 maksujärjestely on maksettu loppuun ja samalla on tehtu uusi maksujärjestely 0,3 miljoonaa euroa. Uuden maksujärjestelyn mukainen maksuerä on 27 000 euroa. Sopimus päättyy syyskuussa 2015.

## 26. Rahoitusriskien hallinta

Incap-konsernin liiketoiminnan luonne altistaa yhtiön valuutta-, korko-, luotto- ja maksuvalmiusriskeille. Konsernin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen ja kassavirtaan.

Incapin talousosasto tunnistaa ja arvioi riskit, hankkii tarvittavat instrumentit riskeiltä suojautumiseen sekä raportoi riskeistä ja niihin liittyvistä muutoksista toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Suojaustransaktiot toteutetaan yhtiön hallituksen hyväksymien periaatteiden mukaisesti. Rahoitusriskien hallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihtosopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen.

### Valuuttariskit

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

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahoitus on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupiamääräinen käyttölimiitti. Intian yhtiön toimintaa rahoitetaan myös euromääräisellä lainalla, josta Incap Oyj on tehnyt vastaavan suuruisen pitkäaikaisen sijoituksen Intian tytäryhtiöön.

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

Konsernin valuuttariskipolitiikan mukaisesti Intian tytäryhtiöön liiketoimintakaupan yhteydessä tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu. Sijoituksesta syntyneet kurssierot on esitetty muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa. EUR/INRkurssin muuttumisen +15 %/-15 % -vaikutus muuntoeroon on 200 516,62 euroa ja lisäystä 148 207,94 euroa verrattuna 30.6.2014 muuntoeroon.

### Korkoriski

Konsernitaseessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 9,1 miljoonaa. Korollisesta vieraasta pääomasta alle puolet on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 1,9 vuotta. Tähän laskentaan on otettu mukaan kaikki velat, joille voidaan määritellä takaisinmaksuaika. Yhtiö ei ole toteuttanut erityisiä toimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Yhtiö analysoi korkopositiota laatimalla tarpeen mukaan laskelmia määritetyn korkomuutoksen vaikutuksesta tulokseen. Laskelmia tehdään vain niistä veloista, jotka ovat suurimmat kokonaiskorkoposition kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta oli konsernin vuositason korkokuluissa tilanteessa 30.6.2014 +/-29 531,00 euroa.

### **Luottoriski**

Incap-konsernin dokumentoidussa toimintatavassa määritellään luotonvalvonnan periaatteet ja vastuut. Konsernilla on merkittäviä saamisista useilta isoilta sekä kotimaisilta että globaaleilta asiakkailta. Asiakassuhteet ovat vakiintuneita, pitkäaikaisia ja luottokelpoisia tahoja. Uuden asiakassopimuksen syntyessä arvioidaan tuleva vuositason volyyymi, sen osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus.

Luottotappioita on kirjattu 11 178 euroa kauden 30.6.2014 loppuun mennessä. Konserni ei ole neuvotellut vuoden 2014 aikana uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Myyntisaamisten ikäjakauma on eritelty liitetietojen kohdassa 18.

### **Maksuvalmiusriski**

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

Incapin tärkeimmät rahoituksen lähteet ovat liiketoiminnan rahavirta, rahoituslaitoksilta nostetut lainat ja osakeannit. Liiketoiminnan rahavirta ei ole riittänyt lainojen lyhennyksiin ja investointeihin. Rahoituksen turvaamiseksi yhtiö on järjestänyt vuosina 2010–2012 kolme suunnattua osakeantia, joissa sijoittajilta ja suurimmilta omistajilta on kerätty oman pääoman ehtoista rahoitusta yhteensä 4,9 miljoonaa euroa. Lisäksi vuonna 2013 toteutetussa laajassa rahoitusjärjestelyssä järjestettiin suunnattu osakeanti ja lainojen konversio yhtiön uusiksi osakkeiksi. Annissa käteisenä saatu merkintähinta - noin 4,5 miljoonaa euroa - on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Huhtikuussa 2014 saatiin päätökseen neuvottelut Incapin suomalaisen pankin kanssa. Tällöin uudelleen neuvoteltu lyhennysaikataulu laski maksueriä puoleen aiemmasta suunnitelmasta vuoden 2014 toiselle puolikkaalle.

Neuvottelut Incapin suomalaisen pankin kanssa jatkuivat kauden aikana ja sen jälkeen. Syyskuussa 2014 pankki korotti tililuottoa 0,5 miljoonalla eurolla. Korotus on voimassa 9.3.2015 saakka. Limiitin panttina ovat Incap Oyj:n omistamat Incap CMS Ltd:n osakkeet.



Yhtiön lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 30.6.2014 oli 7,8 miljoonaa. Tästä summasta 7,3 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 2,9 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiöllä on Suomessa ja Virossa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa. Käyttämättömien luottolimiittien ja likvidien varojen määrä 30.6.2014 oli 8,5 miljoonaa euroa.

#### Yhtiön lainarahoituksen tilanne 30.6.2014

Rahalaitoslainat	Saldo 30.6.2014 (euroa)	Kovenantti	Lainasopimus päättyy
1. Laskuluottolimiitti (<8,5 milj. euroa)	1 114 682	31.12.2014	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (< 1 milj. euroa)	903 650	31.12.2014	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	135 000	31.12.2014	29.1.2015
4. Pankkilaina Suomessa	2 059 091	31.12.2014	29.1.2018
5. Pankkilaina Suomessa	898 735	31.12.2014	6.8.2017
6. Pankkilaina Suomessa	510 852	31.12.2014	16.10.2018
7. Pankkilaina Suomessa	404 430	31.12.2014	29.1.2017
8. Pankkilaina/luotollinen tili Intiassa	828 669		31.1.2015
9. Finnfundin sijoitus Intian toimintaan	1 898 615		22.7.2015
10. Pankkilaina Virossa	15		
<b>Yhteensä</b>	<b>8 753 738</b>		

#### Muut lainat

Vaihtovelkakirjalaina 2007	239 403		30.6.2015
Rahoitusleasing Suomessa	6 057		1.1.2015
Rahoitusleasing Suomessa	5 880		1.1.2015
Rahoitusleasing Suomessa	4 329		1.1.2015
Muut lainat	46 338		1.9.2018
Muut lainat	113 101		
<b>Yhteensä</b>	<b>415 107</b>		

#### Kaikki yhteensä

**9 168 845**

#### Lainojen lyhennykset ja korot:

(1 000 euroa)	Lyhennykset	Korot	30.6.2014
Alle 6 kk	-3 209	-259	-3 469
6–12 kk	-896	-338	-1 234
1–5 vuotta	-5064	-327	-5 391
yli 5 vuotta			
	<b>-9 169</b>	<b>-924</b>	<b>-10 093</b>

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

Suomalaisen pankin myöntämien pankkilainojen ja käytössä olevien limiittien yhteissaldo 30.6.2014 oli yhteensä 6,0 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin (edellä olevan lainataulukon lainat 1.- 7.) kohdistuu seuraavia kovenanteja:

	<u>net IBD/EBITDA</u>	
30.6.2014		66 000 €
31.12.2014		613 000 €

Net IBD:llä tarkoitetaan IFRS-periaatteiden mukaisia vieraan pääoman ehtoisia korollisia velkoja ilman factoringluottoja, vähennettynä rahoilla ja pankkisaamisilla. EBITDA lasketaan kuudelta edeltävältä kuukaudelta.

Tavoitetaso 30.6.2014 oli EBITDA 66 000 euroa, joka saavutettiin. Tavoite 31.12.2014 on EBITDA 613 000 euroa. Yhtiön arvion mukaan se saavuttaa kovenanttiehdot myös tarkasteluajankohtana 31.12.2014 liikevaihdon kehittyessä estimaatin mukaisesti.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen tai muihin ulkomaisiin lainoihin ei liity kovenanteja. Sen sijaan yhden ulkomaisen pankkilainan vakuutena olevaan standbyremburssiin liittyy kovenanttiehtoja.

Yhtiön vuonna 2007 liikkeeseen laskeman vaihtovelkakirjalainan loppuerä - 239 403 euroa - eräänyy kokonaisuudessaan maksettavaksi 30.6.2015.

Tulevat lainojen lyhennykset ja korot on kuvattu liitetietojen kohdassa 24.

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosenusteeseen vuodelle 2014 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa tämän osavuositarkastuksen julkaisuhetkellä yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1,5-2 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman tarve kohdistuu yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti ja/tai
- yhtiö onnistuu uusiasiakashankinnassa ja yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyä positiivisesti ja/tai

- yhtiö onnistuu neuvottelemaan rahoittajatahojen kanssa lainanlyhennysten määrästä ja aikataulusta sekä muista rahoitusjärjestelyistä

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että liiketoiminnan rahavirta kehittyy niin, että yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

### **Pääoman hallinta**

Konsernin pääoman hallinnan pyrkimyksenä on tukea liiketoimintaa optimaalisen pääomarakenteen avulla ja kasvattaa omistaja-arvoa tavoitteena paras mahdollinen tuotto. Optimaalinen pääomarakenne takaa myös pienemmät pääoman kustannukset.

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti nettovelkaantumisasteella (gearing). Konsernin korolliset nettovelat 30.6.2014 olivat 8,1 miljoonaa euroa (30.6.2013: 15,7 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 9,831 % (30.6.2013: -266%). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste 30.6.2014 oli 0,6 % (30.6.2013: -25,8 %).

**27. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot**

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

<b>Rahoitusvelat</b>	<b>Kirjanpitoarvo 2014</b>	<b>Käypä arvo 2014</b>	<b>Kirjanpitoarvo 2013</b>	<b>Käypä arvo 2013</b>
Pankkilainat	6 855 122,89	6 855 122,89	7 289 725,20	7 289 725,20
Eläkelainat	113 100,95	113 100,95	108 661,45	108 661,45
Vaihtovelkakirjalaina	239 402,77	252 902,14	478 805,27	494 950,27
Pääomalaina	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korolliset velat	1 944 952,32	2 062 493,05	1 944 952,32	2 155 048,78
Rahoitusleasingvelat	16 265,84	16 265,84	28 013,08	28 013,08
Ostovelat ja muut korottomat velat	4 584 503,22	4 584 503,22	5 396 864,46	5 396 864,46

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

**Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pankkilainat ja muut lainat	2,57 - 10,00%	2,83 - 10,00%

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

**28. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	12	2 633
Poistot ja arvonalentumiset	162	1 065
Rahoitusleasingisopimusten IFRS-oikaisut	13	72
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan	0	0
Työsuhde-etuudet	0	-5
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan	0	0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-209	-184
Muut suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	-181	
	<b>-203</b>	<b>3 581</b>

## 29. Muut vuokrasopimukset

Konserni on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat.

Osa vuokrasopimuksista on toistaiseksi voimassa olevia ja niiden irtisanomisajat vaihtelevat

kuukaudesta kahdeksaentoista kuukauteen. Muiden pituus on enimmillään viisi vuotta.

Määräpäivänä päättyviin vuokrasopimuksiin sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen.

Sopimusten indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan.

Ei-purettavissa olevia muita vuokrasopimuksia ovat myös laitevuokrasopimukset, joita ei luokitella IFRS-säännösten mukaan rahoitusleasingisopimuksiksi.

### Konserni vuokralle ottajana

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

	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	883 795,05	1 022 933,43
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	374 607,93	648 023,27
	<b>1 258 402,98</b>	<b>1 670 956,70</b>

Vuoden 2014 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 0,5 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa vuonna 2013).

## 30. Vakuudet ja vastuusitoumukset

### Omasta puolesta annetut vakuudet

	2014	2013
Kiinteistökiinnitykset	619 590,20	585 754,45
Yrityskiinnitykset	12 112 536,74	12 112 536,74
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	1 114 681,80	1 457 470,59
Muut takuukirjeet	50 000,00	50 000,00

### Johdon työsuhde-etuudet

	2014	2013
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	178 958,60	680 373,40
Irtisanomisen yhteydessä suoritettut etuudet	0,00	0,00
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,00	0,00
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0,00	0,00
Osakeperusteiset maksut	0,00	0,00
	<b>178 958,60</b>	<b>680 373,40</b>

22.6.2014 asti toimitusjohtajan tehtäviä hoitanut Fredrik Berghel toimi konsulttisopimuksen perusteella eikä hänellä ollut irtisanomisaikaa.

23.6.2014 alkaen toimitusjohtajan tehtävää hoitaneen Ville Vuoren irtisanomisaika toimitusjohtajasopimuksen

ensimmäisen 12 kuukauden aikana on kolme kuukautta. Tämän jälkeen irtisanomisaika on kuusi kuukautta.

Muiden johtoryhmän jäsenten kuin toimitusjohtajan eläke-

etuudet määräytyvät työeläkelain (TyEL) mukaisesti.

<b>Palkat ja palkkiot</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Toimitusjohtaja	3 367,24	197 761,59
Hallituksen jäsenet		
Kalevi Laurila	0,00	2 800,00
Lassi Noponen	8 250,00	50 800,00
Susanna Miekko-oja	6 375,00	26 600,00
Raimo Helasmäki	6 175,00	26 600,00
Matti Jaakola	0,00	41 400,00
Janne Laurila	0,00	26 800,00
Fredrik Berghel	6 375,00	-
Olle Hultheberg	6 375,00	-

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät maksettavat hallitus- ja kokouspalkkiot 30.6.2014 saakka.

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

Incap on tehnyt 0,3 miljoonan euron sijoituksen puhtaaseen teknologiaan sijoittavaan Cleantech Future Fund -pääomarahastoon. Rahastosijoitus muunnettiin kesäkuussa 2013 allekirjoitetulla sopimuksella yhteensä 428 144 kappaleeseen Cleantech Future Fund Ky:n uusia B-osakkeita. Osakkeiden merkintähinta oli 0,80 euroa. Incap Oyj:n hallituksen jäsen Lassi Noponen on osakkaana rahastoa hallinnoivassa Cleantech Invest Oy:ssä ja toimii myös sen hallituksen puheenjohtajana.

### 32. Kauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

30.6.2014 päättyneen kauden jälkeen Viron tytäryhtiön omaa pääomaa on vahvistettu yhdellä (1) miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaan. Emoyhtiön tilinpäätöksessä 30.6.2014 osaksi tytäryhtiön hankintamenoa konvertoitujen pitkäaikaisten saamisten arvo yksi (1) miljoonaa euroa on kirjattu alas, koska hallituksen ja johdon arvion mukaan tytäryhtiön osakkeiden todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämä tulo on konvertoinnin jälkeistä hankintamenoa pienempi.

Incapin suomalainen rahoituslaitos korotti tililuottoa 0,5 miljoonalla eurolla. Korotus on voimassa 9.3.2015 saakka. Limiitin panttina ovat Incap Oyj:n omistamat Incap CMS Ltd:n osakkeet.

Verottajan kanssa 2012 tehty verojärjestely on maksettu loppuun ja samalla on tehty uusi maksujärjestely 0,3 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn mukaisesti maksetaan kuukausittain 27 000 euroa. Sopimus päättyy syyskuussa 2015.

**Emoyhtiön tuloslaskelma**

	Liite	1.1.-30.06.2014	1.1.-31.12.2013
Liikevaihto	1	4 527 899,75	19 456 925,49
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	63 032,00	-302 632,00
Liiketoiminnan muut totot	2	42 889,44	185 704,66
Materiaalit ja palvelut	3	2 382 207,04	13 580 399,54
Henkilöstökulut	4	1 909 188,99	5 744 786,82
Poistot ja arvonalentumiset	5	27 120,00	216 503,00
Liiketoiminnan muut kulut	6	1 165 795,51	3 352 881,47
Liikevoitto/-tappio		-850 490,35	-3 554 572,68
Rahoitustuotot ja -kulut <sup>1)</sup>	7	-1 414 140,93	-3 425 023,27
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		-2 264 631,28	-6 979 595,95
Satunnaiset erät		0,00	0,00
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-2 264 631,28	-6 979 595,95
Tilinpäätössiirrot	8	0,00	0,00
Tuloverot	9	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappi		-2 264 631,28	-6 979 595,95

1) 2014 – Viron tytäryhtiön sijoituksen arvonalennus 1 miljoona euroa

**Emoyhtiön tase**

	Liite	30.06.2014	31.12.2013
<b>VASTAAVAA</b>			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	10	16 894,84	21 382,84
Aineelliset hyödykkeet	10	272 559,50	295 191,50
Sijoitukset	11		
Osuudet saman konsernin yrityksissä <sup>1) 2)</sup>		12 940 415,60	12 940 415,60
Muut sijoitukset		199 410,90	311 027,54
<hr/>			
Pysyvät vastaavat yhteensä		13 429 280,84	13 568 017,48
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	12	945 840,51	827 463,96
Laskennallinen verosaaminen	13	0,00	0,00
Pitkäaikaiset saamiset <sup>1) 4)</sup>	13	1 684 265,58	3 577 245,13
Lyhytaikaiset saamiset <sup>4)</sup>	13	1 923 403,10	2 903 888,35
Rahat ja pankkisaamiset		6 795,90	3 907,18
<hr/>			
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		4 560 305,09	7 312 504,62
<hr/>			
Vastaavaa yhteensä		17 989 585,93	20 880 522,10
<b>VASTATTAVAA</b>			
Oma pääoma	14		
Osakepääoma		20 486 769,50	20 486 769,50
Ylikurssirahasto		44 316,59	44 316,59
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		14 621 937,92	14 621 937,92
Edellisten tilikausien voitto		-24 517 460,01	-17 385 983,05
Tilikauden voitto <sup>2) 3)</sup>		-2 264 631,28	-7 131 476,96
<hr/>			
Oma pääoma yhteensä		8 370 932,72	10 635 564,00
Tilinpäätössiirtojen kertymä		0,00	0,00
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	46 337,50	46 337,50
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	9 572 315,71	10 198 620,60
<hr/>			
Vieras pääoma yhteensä		9 618 653,21	10 244 958,10
<hr/>			
Vastattavaa yhteensä		17 989 585,93	20 880 522,10

1) Pitkäaikaisia saamisia konvertoitu sijoitukseksi Viron tytäryhtiöön

2) Viron tytäryhtiön osakkeiden arvon alaskirjaus 1 miljoona euroa

3) Vuokatin kiinteistön varainsiirtovero 2013 ( 151.881,01 euroa)

4) Lainasaatava kuitattu suoritetuksi



**Emoyhtiön rahavirtalaskelma**

1 000 euroa

1.1.-30.06.2014 1.1.-31.12.2013

Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	-850	-3 555
Oikaisut liikutukseen	-136	717
Käyttöpääoman muutos	1705	2 681
Maksetut korot	-226	-940
Saadut korot	0	11
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>493</b>	<b>-1 086</b>
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	-56
<b>Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot</b>	<b>11</b>	<b>1 496</b>
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>11</b>	<b>1 440</b>
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	0	4 282
Lainojen nostot	0	450
<b>Lainojen takaisinmaksut</b>	<b>-501</b>	<b>-5 129</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-501</b>	<b>-397</b>
Rahavarojen muutos		
Rahavarat tilikauden alussa	4	47
Rahavarat tilikauden lopussa	7	4
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	2025	-2 441
Vaihto-omaisuuden vähennys	-118	1 011
<b>Lyhytaikaisten velkojen muutos</b>	<b>-125</b>	<b>4 311</b>
	<b>1 782</b>	<b>2 881</b>

## Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

### TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

#### Pysyvät vastaavat

Pysyvien vastaavien aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen välittömään hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Saadut investointiavustukset on kirjattu hyvittäen vastaavaa omaisuuserää. Suunnitelmapoistot on laskettu tasapoistoin käyttöomaisuuserien taloudellisen pitoajan perusteella.

#### Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo	5–6 vuotta
Konserniliikearvo	5 vuotta
Muut aineettomat oikeudet	3–5 vuotta

#### Aineelliset hyödykkeet

Rakennukset ja rakennelmat	18–24 vuotta
Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
Ajokalusto	3–5 vuotta

#### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu välittömään hankintamenoon fifo-periaatteella tai sitä alempaan jälleenhankinta-arvoon tai myyntihintaan. Vaihto-omaisuuden arvoon on sisällytetty muuttuvien menojen lisäksi niiden osuus hankinnan ja valmistuksen kiinteistä menoista.

#### Rahoitusomaisuus ja rahoitusriskien hallinta

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

#### Ulkomaanrahanmääräiset erät

Ulkomaanrahanmääräiset erät on muutettu Euroopan keskuspankin ilmoittamaan keskipurssiin tilinpäätöspäivänä. Myynnin ja ostojen kurssierot on kohdennettu kyseisten erien hyvitykseksi tai veloitukseksi.

#### Leasing

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

#### Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot on käsitelty vuosikuluina liiketoiminnan muissa kuluissa. Emoyhtiöllä ei vuonna 2014 ole ollut tutkimus- ja kehitysmenoja.

#### Eläkemenojen jaksotus

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

#### Tuloverot

Incap Oyj:llä on verotuksessa hyväksytyjä käyttämättömiä tappioita, joita voidaan hyödyntää vuosina 2014–2023. Emoyhtiön laskennallinen verosaaminen, yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, on kirjattu vuoden 2012

tilinpäätöksessä kuluksi, koska niiden esittämiselle taseessa ei ollut enää IAS 12 -standardin mukaisia perusteita.

#### Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus

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

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2013 tilanteeseen sekä 30.6.2014 päivitettyyn ennusteeseen.

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

Laskelmien perusteella Viron tytäryhtiön osakkeiden arvoa on alennettu vuoden 2013 tilinpäätöksessä noin 4,0 miljoonalla eurolla.

Lisäksi katsauskauden jälkeen on Viron tytäryhtiön omaa pääomaa vahvistettu 1 miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaa. Emoyhtiön tilinpäätöksessä 30.6.2014 osaksi tytäryhtiön hankintamenoa konvertoitujen pitkäaikaisten saamisten arvo 1 miljoonaa euroa on kirjattu alas, koska hallituksen ja johdon arvion mukaan tytäryhtiön osakkeiden todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämä tulo on jälkeistä hankintamenoa pienempi.

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

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

**Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot****1. Liikevaihto**

		1.1.-	1.1.-
		30.06.2014	31.12.2013
<b>Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen</b>			
Suomi	3 452 350,69	12 249 166,01	
Eurooppa	869 437,25	7 063 664,47	
Muut	206 111,81	144 095,01	
	<u>4 527 899,75</u>	<u>19 456 925,49</u>	

**2. Liiketoiminnan muut tuotot**

Käyttöomaisuuden myyntivoitot	11 416,78	183 627,76	
Muut	31 472,66	2 076,90	
	<u>42 889,44</u>	<u>185 704,66</u>	

**3. Materiaalit ja palvelut**

<b>Aineet ja tarvikkeet</b>			
Ostot tilikauden aikana	898 195,57	3 620 156,43	
Varaston muutos	-118 706,00	1 131 515,13	
	<u>779 489,57</u>	<u>4 751 671,56</u>	
Ulkopuoliset palvelut	1 539 685,47	9 131 359,98	
	<u>2 319 175,04</u>	<u>13 883 031,54</u>	

**4. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä****Henkilöstön lukumäärä keskimäärin**

Toimihenkilöt	18	31	
Työntekijät	58	60	
	<u>76</u>	<u>91</u>	

**Henkilöstökulut**

Palkat ja palkkiot	1 550 648,40	4 419 459,89	
Eläkekulut	301 789,77	1 118 624,47	
Muut henkilösivukulut	56 750,82	206 702,46	
	<u>1 909 188,99</u>	<u>5 744 786,82</u>	

**Johdon palkat ja palkkiot**

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	36 917,24	372 761,59	
	<u>36 917,24</u>	<u>372 761,59</u>	

**5. Poistot ja arvonalennukset**

Suunnitelman mukaiset poistot vuodelta 2014 ovat 0,03 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2013).

Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan 10 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.

Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.

**6. Liiketoiminnan muut kulut**

Vuokrat	304 743,16	600 185,56	
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	249 769,97	757 819,80	
Muut kuluerät	611 282,38	1 994 876,11	
	<u>1 165 795,51</u>	<u>3 352 881,47</u>	

**Tilintarkastajan palkkiot**

Tilintarkastus, KHT-yhteisö Ernst & Young Oy	26 736,00	44 465,00
Todistukset ja lausunnot	0,00	0,00
Veroneuvonta	0,00	2 070,00
Muut palvelut	2 335,00	161 464,00
	29 071,00	207 999,00

**7. Rahoitustuotot ja -kulut**

Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	1 870,00	1 432,50
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta yrityksiltä	3 299,67	1 942 842,54
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille yrityksille	-1 419 310,60	-5 369 298,31
	-1 414 140,93	-3 425 023,27

Kesällä 2013 neuvotellun rahoitusjärjestelyn yhteydessä toteutettiin akordimenettely, josta kirjattiin noin 1,8 miljoonaa euroa rahoitustuottoja pääomalainan, pankkilainojen, lainan korkojen sekä ostovelkojen lunastusarvon alentumisesta. Vuoden 2013 rahoituskuluihin on kirjattu 4,0 miljoonaa euroa Viron yhtiön osakkeiden arvonalentumista ja 0,345 miljoonaa euroa saatavia Hongkongin tytäryhtiöltä.

Vuoden 2014 rahoituskuluihin on oikaistu 1,0 miljoonaa euroa Viron yhtiön osakkeiden arvonalentumista.

**8. Tilinpäätössiirrot**

Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	0	0
--	---	---

**9. Tuloverot**

Laskennallisen verosaamisen muutos	0,00	0,00
------------------------------------	------	------

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

**10. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet**

Aineettomat hyödykkeet

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
	1 598			
Hankintameno 1.1.2014	674,52	16 337 170,96	1 723 808,46	19 659 653,94
Lisäykset	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 598			
Hankintameno 30.06.2014	674,52	16 337 170,96	1 723 808,46	19 659 653,94
Kertyneet poistot ja arvonalennukset	-1 580			
1.1.2014	910,03	-16 337 170,96	-1 720 190,11	-19 638 271,10
Vähennysten kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00	0,00

Tilikauden poisto	-3 822,00	0,00	-666,00	-4 488,00
	-1 584			
Kertyneet poistot 30.06.2014	732,03	-16 337 170,96	-1 720 856,11	-19 642 759,10
Kirjanpitoarvo 30.06.2014	13 942,49	0,00	2 952,35	16 894,84
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	17 764,49	0,00	3 618,35	21 382,84

## Aineelliset hyödykkeet

	Maa-alueet	Raken- nukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennako- maksut ja kesken- eräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2014	0,00	0,00	24 314 726,10	543 733,46	0,00	24 858 459,56
Lisäykset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno 30.6.2014	0,00	0,00	24 314 726,10	543 733,46	0,00	24 858 459,56
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2014	0,00	0,00	-24 019 534,60	-543 733,46	0,00	-24 563 268,06
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poisto	0,00	0,00	-22 632,00	0,00	0,00	-22 632,00
Kertyneet poistot 30.06.2014	0,00	0,00	-24 042 166,60	-543 733,46	0,00	-24 585 900,06
Kirjanpitoarvo 30.06.2014	0,00	0,00	272 559,50	0,00	0,00	272 559,50
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	0,00	0,00	295 191,50	0,00	0,00	295 191,50

## 11. Sijoitukset

	Osakkeet Konserni- yritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2014	9 164 168,90	3 776 246,70	311 027,54	13 251 443,14
Lisäykset	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00
Arvonalennus osakkeisiin	-1 000 000,00	0,00	-111 616,64	-1 111 616,64
Hankintameno 30.06.2014	9 164 168,90	3 776 246,70	199 410,90	13 139 826,50
Kirjanpitoarvo 30.06.2014	9 164 168,90	3 776 246,70	199 410,90	13 139 826,50
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	9 164 168,90	3 776 246,70	311 027,54	13 251 443,14

### 30.6.2014 välitilinpäätös

Konsernin oma pääoma on 0,083 miljoonaa euroa

Konsernin omaa pääomaa heikentää emoyhtiön ja Viron tytäryhtiön tappiollinen tulos.

Katsauskauden jälkeen on Viron tytäryhtiön omaa pääomaa vahvistettu 1 miljoonalla eurolla konvertoimalla emoyhtiön pitkäaikaisia saamia tytäryhtiön osakepääomaan. Emoyhtiön tilinpäätöksessä 30.6.2014 osaksi tytäryhtiön hankimenoa konvertoitujen pitkäaikaisten saamisten arvo 1 miljoonaa euroa kirjattu alas, koska hallituksen ja johdon arvion mukaan tytäryhtiön osakkeiden todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämä tulo on konvertoinnin jälkeistä hankintamenoa pienempi.

Kauden 2014 aikana Intian tulos on kehittynyt estimaatin mukaisesti. Yhtiön hallituksen ja johdon arvion mukaan ei esiinny ulkoista tai sisäistä viitettä siitä, että yksikön arvo voisi olla alentunut. Arvonlennustesti suoritetaan seuraavan kerran IAS 36 standardin mukaisesti 31.12.2014

### Tilinpäätös 31.12.2013

Konsernin oma pääoma on 0,687 miljoonaa euroa (-3,0 miljoonaa euroa vuonna 2012) ja emoyhtiön oma pääoma on 10,8 miljoonaa euroa (8,1 miljoonaa euroa vuonna 2012).

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi.

Emoyhtiön tilinpäätöksessä Intian tytäryhtiön osakkeiden tasearvo on noin 8,8 miljoonaa euroa ja Viron tytäryhtiön osakkeiden tasearvo noin 4,1 miljoonaa euroa.

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

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonlennustestaus on tehty perustuen tilikauden 2013 lopun tilanteeseen.

Arvonlennustestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen.

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

Kassavirtaennusteissa liikevaihto vaihtelee vuosina 2014-2017 seuraavasti: Intiassa vuonna 2014 liikevaihto alenee 20 % ja nousee 2015-2017 vuosittain 3 %. Virossa liikevaihto vuonna 2014 laskee 74 %, vuonna 2015 nousee 76 % ja vuosina 2016 -2017 18 % vuodessa.

Laskelmien käyttökatetaso vaihtelee Intiassa 16 -17 %:n välillä.

Virossa käyttökatetaso vaihtelee -17 %:sta 11 %:iin vuosina 2014 - 2015.

Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä.

Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella.

Vuoden 2013 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 15,4 %:n ja Virossa 9,8%:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevaihto laskisi 7 % Intiassa tai 6 % Virossa tai mikäli diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 0,03 % Virossa ja 6,2 % Intiassa, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta.

Intian tytäryhtiön kannattavuus on parantunut edellisten vuosien aikana eikä sen osalta ole alaskirjaustarvetta eikä riskiä.

Viron tytäryhtiön laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä ja niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta.

Testauslaskelmissa on terminaaliarvon kateprosentti normalisoitu. 56 % Viron tytäryhtiön liiketoiminnan arvosta muodostuu niin sanotusta jäännösarvosta.

Epävarmuudesta johtuen on osakkeiden arvoa emoyhtiössä laskettu 4,0 miljoonalla eurolla.

### Konserniyritykset

Incap Electronics Estonia OÜ, Kuressaari, Viro

Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia

Euro-ketju Oy, Helsinki, Suomi

Incap Hong Kong Limited, Hong Kong

Incap Oyj omistaa 100 % Incap Electronics Estonia OÜ:sta ja Incap Hong Kong Ltd:stä ja 77,5 % Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:stä.

Finnfundin osakepääomasijoitus on 22,5 % Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:n osakepääomasta.

Kaikki yhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

**12. Vaihto-omaisuus**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Aineet ja tarvikkeet	446 546,62	390 872,62
Keskeneräiset tuotteet	150 159,00	99 620,00
Valmiit tuotteet	348 728,00	336 235,00
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	406,89	736,34
	<b>945 840,51</b>	<b>827 463,96</b>

**13. Saamiset**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	0	160 000,00
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	1 684 265,58	3 577 245,13
	<b>1 684 265,58</b>	<b>3 737 245,13</b>

Myyntisaamiset saman konsernin yrityksiltä, joiden ei odoteta realisoituvan 12 kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, on siirretty lyhytaikaisista pitkäaikaisiin saamisiin.

Tytäryhtiö Incap Electronics Estonia OÜ ei ole heikon kannattavuuden vuoksi voinut maksaa ostovelkoja emoyhtiölle vuoden 2013 ja 2014 aikana.

Emoyhtiöllä on tytäryhtiöltään Incap Electronics Estonia OÜ:lta 0,9 miljoonaa euroa pitkäaikaisia myyntisaamisia ja Incap Electronics Estonia OÜ:lle lyhytaikaista ostovelkaa 1,4 miljoonaa euroa.

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

Laskennallinen verosaaminen	0	0
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	1 763 031,29	2 742 349,37
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Korkosaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset	0,00	0,00
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Muut saamiset	93,00	93,00
Siirtosaamiset	160 278,81	153 326,99
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>3 607 668,68</b>	<b>6 633 014,49</b>



**Siirtosaamisten olennaiset erät**

	2014	2013
Henkilöstökulut	0,00	11 497,97
Hallituksen palkat	0,00	39 000,00
2014 osakeantikulut	0,00	0,00
Vuokrat	0,00	8 354,90
Muut	160 278,81	94 474,12
<b>Yhteensä</b>	<b>160 278,81</b>	<b>153 326,99</b>

**14. Oma pääoma**

	2014	2013
Osakepääoma 1.1.	20 486 769,50	20 486 769,50
Osakepääoma 30.06.	20 486 769,50	20 486 769,50
Ylikurssirahasto 1.1.	44 316,59	44 316,59
Ylikurssirahasto 30.06.	44 316,59	44 316,59
<b>Sidottu oma pääoma yhteensä</b>	<b>20 531 086,09</b>	<b>20 531 086,09</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	14 621 937,92	4 918 835,00
Osakeanti	0,00	9 703 102,92
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 30.06.	14 621 937,92	14 621 937,92
Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-24 517 460,01	-17 385 983,05
Edellisten vuosien poistoeron kirjaus	0,00	0,00
Tulos edellisiltä tilikausilta 30.06.	-24 517 460,01	-17 385 983,05
Tilikauden tulos	-2 264 631,28	-7 131 476,96
<b>Vapaa oma pääoma yhteensä</b>	<b>-12 160 153,37</b>	<b>-9 895 522,09</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>8 370 932,72</b>	<b>10 635 564,00</b>

**Laskelma voitonjakokelpoisista varoista**

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 621 937,92	14 621 937,92
Tulos edellisiltä tilikausilta	-24 517 460,01	-17 385 983,05
Tilikauden tulos	-2 264 631,28	-7 131 476,96
	<b>-12 160 153,37</b>	<b>-9 895 522,09</b>

Oma pääoma 30.06.2014	8 370 932,72
Pääomalaina	0,00
OYL 20:23 §:n mukainen oma pääoma	8 370 932,72
Puolet osakepääomasta	10 243 384,75
	-1 872 452,03

Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma on alle puolet osakepääomasta 30.6.2014 lopussa 872 452,30 euroa ja kauden jälkeisten tapahtumien vaikutuksesta vaje on 1.872.452,03 euroa

**15. Pitkäaikainen vieras pääoma**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pääomalainat	0,00	0,00
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	0,00
Eläkelainat	0,00	0,00
Vaihtovelkakirjalainat	0,00	0,00
Muut lainat	46 337,50	46 337,50
	<b>46 337,50</b>	<b>46 337,50</b>

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä.

Pitkäaikaiset pankkilainat - 3,0 miljoonaa euroa - on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

**Pääomalainat**

2013 tilikauden lopulla ja kauden 30.6.2014 lopun taseessa ei ole pääomalainoja.

**16. Lyhytaikainen vieras pääoma**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Lainat rahoituslaitoksilta	6 026 438,84	6 288 087,70
Eläkelainat	0,00	0,00
Vaihtovelkakirjalainat	239 402,77	478 805,27
Ostovelat	337 750,80	358 132,63
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	1 370 845,90	867 566,90
Muut velat	0,00	0,00
Saadut ennakot	0,00	0,00
Muut velat	406 165,84	810 934,84
Siirtovelat	1 191 711,56	1 395 093,26
	<b>9 572 315,71</b>	<b>10 198 620,60</b>
Josta korollista	6 265 841,61	6 766 892,97
<b>Siirtovelkojen olennaiset erät</b>		
Palkat sosiaalikuluneen	689 351,76	689 346,66
Leasingvuokravelat		
Korot	183 728,32	105 785,54
Kuluvaraus	243 835,21	534 168,00
Muut	74 796,27	65 793,06
	<b>1 191 711,56</b>	<b>1 395 093,26</b>
Lyhytaikaiset muut velat		
Varaukset	0,00	0,00
Verotili	238 154,38	568 827,88
Muut	168 011,46	242 106,96
	<b>406 165,84</b>	<b>810 934,84</b>

Incap on sopinut vuonna 2012 Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja.

Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on yhteensä noin 0,6 miljoonaa euroa.

Maksujärjestelyn maksuerä on 57 700 euroa ja se maksetaan kuukausittain 22.7.2014 asti.

Jäljellä olevan verovelan viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Verovelan viivästysseuraamukset

(viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisätynä seitsemällä prosenttiyksiköllä. Vuonna 2014 korkoprosentti on 7,5. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

Vuonna 2012 tehty verovelkojen maksujärjestely on maksettu loppuun ja lisäksi on tehty verottajan kanssa uusi järjestely, joka sisältää arvonlisäveroa ja työnantajasuorituksia 322 t€ ja kuukausierän suuruus on 27 t€. Järjestelyn kesto on 12 kuukautta päättyen syyskuussa 2015.

#### 17. Muut liitetiedot

<b>Annetut vakuudet</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä kiinteistöön		
Rahalaitoslainat	0,00	0,00
Annetut kiinnitykset	0,00	0,00
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	4 911 757,04	4 830 617,11
Annetut kiinnitykset	12 112 536,74	12 112 536,74
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Rahoituslainat	5 740 426,40	5 832 171,80
Annetut kiinnitykset	14 429 344,33	12 698 291,19
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset		
Vuokra- ja lainatakuu	1 308 469,36	1 720 956,70
<b>Vastuositoumukset ja muut vastuut</b>		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	51 975,83	49 190,73
Myöhemmin maksettavat	0,00	0,00
Rahoitusleasingsopimuksiin sisältyy hankitun käyttöomaisuuden osto-optio käypään hintaan vuokrakauden päättyessä.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	1 114 681,80	1 457 470,59
Vuokravastuut toimitilavuokrasta	137 442,77	162 406,46

Viisivuotiskatsaus		IFRS 2014/6 kk	IFRS 2013	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009
Liikevaihto	milj. euroa	11,3	36,8	64,1	68,9	59,2	69,8
Kasvu/muutos	%		-43	-7	16	-15	-26
Liikevoitto/-tappio	milj. euroa	-0,1	-5,9	-0,7	-1,6	-3,2	-5,0
Osuus liikevaihdosta	%	-1	-16	-1	-2	-5	-7
Voitto/-tappio ennen veroja	milj. euroa	-0,6	-8,0	-1,4	-4,0	-4,9	-6,7
Osuus liikevaihdosta	%	-5	-22	-2	-6	-8	-10
Oman pääoman tuotto	% 1) 3)	-185,4	734,7	580,8	-115,3	-81,0	-68,5
Sijoitetun pääoman tuotto	% 4)	0,2	-30,2	-12,6	-5,1	-10,6	-15,9
Taseen summa	milj. euroa	13,8	15,9	29,3	39,3	42,6	39,7
Omavaraisuusaste	% 1)	0,6	4,3	-10,3	3,3	13,2	16,2
Gearing	% 1)	9831,3	1215,3	-659,4	1867,7	383,0	319,8
Nettovelka	milj. euroa	7,9	7,5	18,9	21,8	21,7	21,3
Quick ratio		0,5	0,6	0,5	0,4	0,6	0,5
Current ratio		0,9	0,9	0,8	0,7	1,0	1,1
Investoinnit	milj. euroa	0	0,3	0,1	0,3	0,5	1,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	1	2
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0	0,1	0,1	0,1	0,05	0,1
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	0	0
Henkilöstö keskimäärin		451	556	697	749	780	751
Osingonjako	milj. euroa 2)	0	0	0	0	0	0
Osakekohtaiset tunnusluvut							
Tulos/osake	euroa	-0,01	-0,14	-0,25	-0,21	-0,33	-0,55
Oma pääoma/osake	euroa	0,00	0,01	-0,14	0,07	0,30	0,53
Osinko/osake	euroa 2)	0	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta	% 2)	0	0	0	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	% 2)	0	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		-11,4	-0,8	-0,8	-2,0	-1,7	-1,2
Osakkeen kurssikehitys							
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,04	0,10	0,15	0,37	0,49	0,43
Tilikauden ylin kurssi	euroa	0,09	0,25	0,65	0,64	0,75	0,99
Tilikauden keskikurssi	euroa	0,06	0,14	0,30	0,52	0,63	0,63
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,06	0,11	0,19	0,42	0,57	0,67
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	6,55 (30.6.20104)	12,0	4,0	7,8	10,6	8,2
Osakkeiden vaihto	kpl	22 659 425	7 065 282	2 952 411	746 382	5 211 956	2 986 054
Osakkeiden vaihto	%	20,8	7	14	4	39	25
<b>Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä</b>							
Tilikauden aikana keskimäärin		109 114 035	60 117 106	20 067 042	18 680 880	14 682 250	12 180 880
Tilikauden lopussa		109 114 035	109 114 035	20 848 980	18 680 880	18 680 880	12 180 880

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

2) Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

3) Oman pääoman tuoton laskennassa osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset

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

## Tunnuslukujen laskentasäännöt

Oman pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Gearing, %	$\frac{100 \times \text{korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{oma pääoma}}$
Nettovelka	vieras pääoma – rahoitusomaisuus
Quick ratio	$\frac{\text{rahoitusomaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot}}$
Current ratio	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Investoinnit	käyttöomaisuuden arvonlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä
Osakekohtaiset tunnusluvut	
Tulos/osake	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{tilikauden osinko}}{\text{osinkoon oikeuttavien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko tuloksesta, %	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Efektiiivinen 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

Helsingissä, 8.10.2014

Lassi Noponen  
hallituksen puheenjohtaja

Fredrik Berghel

Raimo Helasmäki

Olle Hulteberg

Susanna Miekko-oja

## OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita oli 30.6.2014 yhteensä 109 114 035 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 30.6.2014 oli 20 486 769,50 euroa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n osakkeet on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 5.5.1997 alkaen. Pohjoismaisella listalla Incap kuuluu Small Cap -ryhmään ja toimialaluokkaan Teollisuustuotteet ja palvelut. Incapin yhtiötunnus on ICP ja osakkeen kaupankäytintunnus ICP1V.

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 0,04 ja 0,09 euron välillä. Katsauskauden 1.1.-30.6.2014 viimeinen kaupantekokurssi oli 0,06 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 20,8 % osakekannasta. Yhtiön markkina-arvo 30.6.2014 oli 6,55 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 679 osakasta. Osakkeista 30,62 % oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa.

### Osakassopimukset

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

### Optio-ohjelma 2009

Vuonna 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään 600 000 Incapin osaketta. Optio-oikeudet jaetaan optio-oikeuksiin 2009A, 2009B ja 2009C. Osakkeen merkintähinta oli yksi euro. Osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.1.2014. Optioita ei käytetty osakkeiden merkintään.

### Hallituksen ja toimitusjohtajan osakkeenomistus

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisönsä omistavat yhteensä 29 129 449 osaketta eli noin 26,7 % yhtiön koko osakekannasta. Yksityiskohtaiset tiedot hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osakeomistuksista löytyvät yhtiön kotisivuilta osoitteessa [www.incap.fi/Sijoittajat/Sisäpiiri](http://www.incap.fi/Sijoittajat/Sisäpiiri)

## Osakepääoman kehitys

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

## Omistuksen jakautuminen sektoreittain 30.6.2014

	Omistajia		Osakkeita ja ääniä	
	kpl	%	kpl	%
Yritykset	72	4,3	31 256 064	28,6
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	11	0,7	51 175 920	46,9
Julkisyhteisöt	2	0,1	4 634 579	4,2
Kotitaloudet	1587	94,5	21 016 593	19,3
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2	0,1	2 001	0
Ulkomaat	5	0,3	1 028 878	0,9
<b>Yhteensä</b>	<b>1679</b>	<b>100</b>	<b>109 114 035</b>	<b>100</b>
joista hallintarekisteröityjä	7		28 696 741	26,3



**Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 30.6.2014**

Osakkeita, kpl	Omistajia		Osakkeita ja ääniä	
	kpl	%	kpl	%
1-100	209	12,4	12 2113	0,0
101-500	358	21,3	114 017	0,1
501-1 000	269	16,0	240 223	0,2
1 001-5 000	426	25,4	1 146 069	1,1
5 001-10 000	150	8,9	1 234 552	1,1
10 001-50 000	184	11,0	4 605 175	4,2
50 001-100 000	32	1,9	2 370 769	2,2
100 001-500 000	31	1,8	6 492 271	5,9
500 001-	20	1,2	92 898 656	85,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1679</b>	<b>100</b>	<b>109 114 035</b>	<b>100</b>

**Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2014:**

	Osakkeet	Osuus osake- ja äänimäärästä
	kpl	%
Inission AB (hallintarekisteröity)	28 529 763	26,1
Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,5
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	8 307 692	7,6
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	7 684 615	7,0
Onvest Oy	5 197 286	4,8
Finnvera Oyj	4 618 579	4,2
Nordea Pankki Suomi Oyj	3 761 400	3,4
Laurila Kalevi Henrik	2 735 429	2,5
JMC Finance Oy	2 402 286	2,2
Mandatum Life	1 800 000	1,7
<b>10 suurinta yhteensä</b>	<b>41 825 929</b>	<b>75</b>