

TILINPÄÄTÖS 2012

INCAP

SISÄLLYS

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2012.....	1	Emoyhtiön tase.....	39
Konsernituloslaskelma.....	10	Emoyhtiön rahavirtalaskelma.....	40
Konsernitase.....	12	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	41
Konsernin rahavirtalaskelma.....	13	Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi.....	49
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	14	Tilintarkastuskertomus.....	50
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	15	Viisivuotiskatsaus.....	51
Emoyhtiön tuloslaskelma.....	38	Tunnuslukujen laskentasäännöt.....	53

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2012

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Incap-konsernin toimintaympäristö pysyi haastavana vuonna 2012. Maailmantalouden epävarmojen näkymien johdosta monet asiakkaat lykkäsivät uusien tuotteiden viemistä markkinoille ja lyhensivät nykyisten tuotteiden ennusteenäkymää.

Incapin liiketoiminnan jakautuminen usealle toimialalle tasapainottaa yhtiön liikevaihdon kehitystä. Osa energiatehokkuustoimialalle valmistettavista tuotteista on investointihyödykkeitä, jotka reagoivat markkinoiden muutoksiin viiveellä. Vaikka isojen moottorikomponenttien kysyntä heikkeni vuoden jälkipuoliskolla, notkahdus jäi lyhytaikaiseksi ja kysyntä palautui vuoden lopussa normaalille tasolle. Häiriöttömän virransyötön turvaavia UPS-laitteita toimitettiin huomattavasti enemmän kuin edellisenä vuonna.

Yleinen kustannustason nousu vaikuttaa Incapin tuloskehitykseen, ja yhtiö pyrkii tasapainottamaan tilannetta hajauttamalla valmistustoimintaa eri toimintamaihin. Yhtiön tuotannosta suurin osa sijaitsee edullisen kustannustason alueilla Intiassa ja Virossa, jotka maltillisen palkkakehityksen ansiosta säilyttivät hintakilpailukykyänsä myös vuonna 2012.

INCAPIN KASVUN AJURIT

Incap rakentaa kasvustrategiansa markkinoiden valtatrendien sekä omien vahvuksiensa varaan. Incap on energiatehokkuuteen keskittyvä teknologia-yhtiö, jolla on teollista toimintaa Intiassa, Virossa ja Suomessa. Yhtiön palvelut kattavat tuotteen valmistuksen lisäksi suunnittelun ja muut tuotteen elinkaari-palvelut.

Uusiutuvien energiavarojen monipuolinen hyödyntäminen ja pyrkimys lisätä energiatehokkuutta sähkön tuotannossa, siirrossa ja käytössä vauhdittavat uusien laiteratkaisujen kysyntää. Ympäristötietoisuuden kasvu lisää kiinnostusta myös kehittyneitä sääto- ja ohjaustekniikkaa sisältäviin laitteisiin. Nämä maailmanlaajuiset trendit vauhdittavat Incapin liiketoiminnan kasvua, sillä sähköteknisten

laitteiden suunnittelu ja valmistaminen ovat yhtiön ydinosiaamista.

Laittevalmistajat haluavat keskittyä omaan ydinosamiseensa ja ulkoistavat yhä laajemman osan tuotteiden valmistuksesta yhteistyökumppaneille. Tehostaakseen omaa toimintaansa laitevalmistajat pyrkivät supistamaan yhteistyökumppaneidensa lukumäärää ja suosivat sopimusvalmistajia, joiden palvelu kattaa laajan osan tuotteen elinkaaresta ja jotka pystyvät tarjoamaan myös paikallista palvelua lähellä heidän omia päämarkkinoitaan.

Aasian talouskasvu jatkuu ja Incap on hyvässä asemassa Intian toimintojensa ansiosta. Kilpailukyvyn turvaamiseksi laitevalmistus ja tuotesuunnittelu keskittyvät edullisen kustannustason alueille.

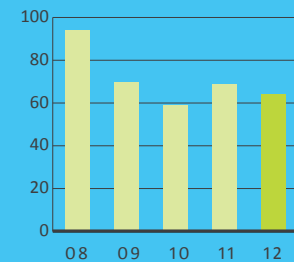
LIKEVAIHTO JA TULOS VUONNA 2012

Incap-konsernin liikevaihto vuonna 2012 oli 64,1 miljoonaa euroa eli noin 7 % vähemmän kuin vuonna 2011. Toimitukset energiatehokkuustoimialan asiakkaille pysyivät hyvällä tasolla, ja roottori-komponenttien sekä invertteri- ja UPS-tuotteiden kysyntä nousi selvästi. Hyvinvointitekniikan laitevalmistuksen liikevaihto laski noin 33 %. Tähän vaikutti yleisen markkinatilanteen heikentymisen lisäksi se, että peliautomaatit ja eräät muut volyymituotteet jäivät pois tuotanto-ohjelmasta Helsingin tehtaan sulkemisen jälkeen. Energiatehokkuustoimialan kasvun kasvu kompensoi osittain hyvinvointitekniikan asiakkaiden liikevaihdon laskua. Liiketoiminta kehittyi erityisen hyvin Intiassa, jossa liikevaihdon kasvu oli 37 %.

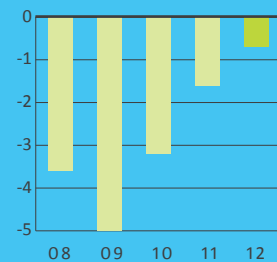
Incapin kannattavuus parani edelleen, joskin koko vuoden liike-tulos (EBIT) jäi tappiolliseksi ja oli -0,7 miljoonaa euroa. Liike-tulos oli lähes miljoona euroa parempi kuin edellisenä vuonna.

Tuloskehitys oli hyvä varsinkin kolmannella vuosineljänneksellä, jolloin liike-tulos (EBIT) oli tyydyttävä eli 1,8 % liikevaihdosta. Intian toimintojen tuloskehitys oli vahvaa koko vuoden.

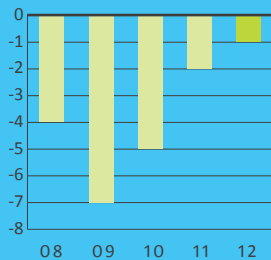
LIKEVAIHTO, MILJ. EUROA



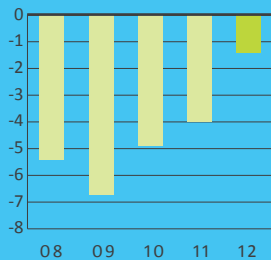
LIIKETULOS, MILJ. EUROA



LIIKETULOS, % LIIKEVAIHDOSTA



TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. EUROA



Materiaalikulut ja tuotannon muut muuttuvat kustannukset alenivat viime vuoteen verrattuna, ja myös kiinteät kustannukset supistui-
vat. Toisaalta tulosta rasittivat Helsingin tehtaan sulkemiseen liittyvät kulut, jotka johtuivat osittain päällekkäisistä resursseista sekä tuotannon ja lait-
teiden siirroista.

Kustannusrakenteen parantamiseksi muun muassa konsernipalveluja organisoitiin uudelleen ja tehtäviä keskitettiin yhtiön Tallinnan toimipisteeseen.

Nettorahoituskulut olivat 0,8 miljoonaa euroa (2,4 milj. euroa). Rahoituskulut laskivat edellisen vuoden tasosta ja olivat 2,2 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa). Rahoitustuottoja oli noin 1,4 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa), josta 1,0 miljoonaa euroa syntyi vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon alenemisestä. Poistot olivat 1,5 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa).

Tilikauden tulos oli -4,9 miljoonaa euroa (-4,0 milj. euroa). Tulokseen vaikutti noin 3,3 miljoonan euron kertaluonteinen, laskennallisen verosaamisen alaskirjaus. Osakekohtainen tulos oli -0,25 euroa (-0,21 euroa).

LASKENNALLISEN VEROSAAMISEN ALASKIRJAUS JA OMA PÄÄOMA

Incap Oyj:llä on verotuksessa hyväksytyjä käyttä-
mättömiä tappioita, joita voidaan hyödyntää vuo-
sina 2013–2022. Emoyhtiön laskennallinen verosaa-
minen, yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, on kirjattu
vuoden 2012 tilinpäätöksessä kuluksi, koska lasken-
nallisen verosaamisen esittämiselle taseessa ei ole
enää IAS 12:n mukaisia perusteita.

Tehdystä alaskirjauksesta huolimatta yhtiön
johto luottaa siihen, että laskennallista verosaa-
mista voidaan tulevaisuudessa hyödyntää emoyhtiön
verotettavaa tuloa vastaan. Vaasan tehtaalla
valmistettavien energiatehokkuusteknologian tuot-
teiden kysynnän arvioidaan jatkossakin kehittyvän
suotuisasti, ja myös meneillään olevat rakenteelli-
set muutokset parantavat emoyhtiön kannatta-
vuutta.

Koska Intian tytäryhtiön toiminta on ollut kan-
nattavaa, sen verosaamisesta on hyödynnetty
vuonna 2012 noin 0,2 miljoonaa euroa. Kirjauksen
jälkeen konsernin tase sisältää 0,6 miljoonaa euroa
Intian tytäryhtiön laskennallista verosaamista.
Arvonlennustestin mukaan sen arvo ei ole alentu-

nut ja laskelmien perusteella on todennäköistä, että
Intian tytäryhtiölle kertyy riittävästi verotettavaa
tuloa laskennallisen verosaamisen hyödyntämi-
seksi.

Emoyhtiön ja konsernin taseeseen tehdyn alas-
kirjauksen seurauksena konsernin oma pääoma on
negatiivinen ja omavaraisuusaste on -10,3 %. Emo-
yhtiön oma pääoma on 8,1 miljoonaa euroa eli 39 %
osakepääomasta. Tilinpäätökseen kirjattu Osake-
yhtiölain 12 luvun mukainen pääomalaina - 0,6
miljoonaa euroa – vahvistaa emoyhtiön omaa pää-
omaa, ja se huomioiden emoyhtiön oma pääoma
on 1,6 miljoonaa euroa alle Osakeyhtiölain edellyt-
tämän vähimmäispääoman.

Koska Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma
laskee alle puoleen osakepääomasta, Incap Oyj:n
hallitus on ryhtynyt toimiin yhtiökokouksen koolle
kutsumiseksi päättämään toimenpiteistä yhtiön
toiminnan tervehtyttämiseksi. Hallitus valmistelee
10.4.2013 pidettävään varsinaiseen yhtiökokouk-
seen yhdessä yhtiön johdon kanssa toimenpideoh-
jelmaa, jolla yhtiön toiminta vuonna 2013 on kan-
nattavaa. Pääomarakenteen parantamiseksi hallitus
tulee lisäksi esittämään, että yhtiökokous päättäisi
antaa hallitukselle valtuudet osakeannin järjestä-
misestä keväällä 2013.

RAKENNEMUUTOKSEN TOTEUTTAMINEN

Yhtiö on jatkanut jo vuonna 2006 käynnistettyä
strategista rakennemuutosta. Vuonna 2012 yhtiön
tehdasverkosto supistui yhdellä tehtaalla, minkä
jälkeen Incapilla on yksi tuotantolaitos kussakin
toimintamaassa. Kuressaaren tehdasta Virossa
kehitettiin, ja tiloja laajennettiin lähes kaksinkertai-
seksi. Uudet tilat mahdollistavat aiempaa tehok-
kaamman toiminnan ja tuottavuuden kasvun. Mer-
kittävä rakenteellinen muutos tilikaudella oli myös
konsernitoimintojen painopisteen siirtäminen
Viroon ja henkilöstömäärän väheneminen.

Koska neuvottelut Helsingin tehtaan ohutlevy-
toimintojen myynnistä eivät johtaneet tyydyttä-
vään lopputulokseen eikä kestäviä ratkaisuja kan-
nattavuuden parantamiseen muilla keinoilla löyty-
nyt, Incap päätti tammikuussa 2012 sulkea Helsingin
tehtaan ja siirtää valmistuksen yhtiön muille teh-
taille Vaasaan ja Kuressaareen.

Helsingin tehtaan tuotannollinen toiminta päät-
tyi elokuussa, jolloin ohutlevymekaniikan valmistus
oli siirretty osittain yhtiön Vaasan tehtaalle ja osit-

tain alihankkijoille. Tehtaan sulkemisen yhteydessä joidenkin tuotteiden valmistus Incapilla päättyi kokonaan muun muassa asiakkaan toteuttaman kilpailutuksen seurauksena.

Valmistuksen keskittäminen parantaa kapasiteetin käyttöastetta ja alentaa kiinteitä kustannuksia. Incap arvioi saavansa tehtaan sulkemisella ja valmistuksen keskittämisellä vuonna 2013 noin 1,0 miljoonan euron säästöt lähinnä henkilöstökustannuksissa. Tuotantokustannusten aleneminen parantaa myös asiakkaiden tuotteiden kilpailukykyä. Keskittämisellä luodaan paremmat edellytykset myös yhtiön toiminnan kehittämiseksi.

Vuoden 2011 tulokseen kirjattiin noin 0,6 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus Helsingin tehtaan sulkemisesta. Varauksesta oli vuoden 2012 loppuun mennessä käytetty 0,6 miljoonaa euroa.

Osa Helsingin tehtaan tuotantolaitteista siirrettiin Vaasaan ja osa myytiin edelleen. Laitteiden myynnistä saadut nettotuotot – yhteensä 0,4 miljoonaa euroa – on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin.

INVESTOINNIT

Investointien määrä vuonna 2012 oli 0,1 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Investoinnit olivat lähinnä korvausinvestointeja ja kohdistuivat tuotannon kehittämiseen erityisesti Vaasan ja Tumkurin tehtailla. Yhtiön arvion mukaan liiketoiminnan merkittävä kasvattaminen on mahdollista nykyisellä tuotantokapasiteetilla, ilman suuria investointeja.

LAATU- JA YMPÄRISTÖASIAIT

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

Tumkurin tehtaan laadunhallintajärjestelmä siirrettiin Incap-konsernin ns. ”multisite”-sertifikaatin piiriin vuonna 2012.

TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma oli 29,3 miljoonaa euroa (39,3 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli

katsauskauden päättyessä negatiivinen -3,0 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa). Emoyhtiön oma pääoma oli 8,1 miljoonaa euroa eli 39 % osakepääomasta (12,8 milj. euroa, 63 %). Konsernin omavaraisuusaste oli negatiivinen -10,3 % (3,3 %).

Vieraan pääoman osuus oli 32,3 miljoonaa euroa (38,0 milj. euroa), josta korollista oli 20,5 miljoonaa euroa (24,9 milj. euroa).

Korolliset nettovelat alenivat vertailujaksosta ja olivat 19,8 miljoonaa euroa (24,5 milj. euroa), ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli -659 % (1868 %).

Yhtiöllä on pitkäaikaista velkaa 2,5 miljoonaa euroa, josta 1,9 miljoonaa euroa on vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainaa ja 0,6 miljoonaa euroa pääomalainaa.

Incap-konsernin lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 31.12.2012 oli 18,0 miljoonaa. Tästä summasta 14,5 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 4,1 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiön Suomessa ja Virossa käyttämä factoringrahoitus on lyhytaikaista vierasta pääomaa.

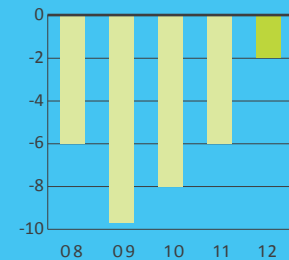
Osa yhtiön rahoitusleasingista ja vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta sekä pääomalainaa luokitellaan pitkäaikaiseksi. Muut pankkilainat sisältyvät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

Incapin rahalaitoslainojen ja muiden lainojen kokonaismäärä 31.12.2012 oli 20,5 miljoonaa euroa. Tästä 14,5 miljoonaa euroa oli rahalaitoslainoja (31.12.2011: 17,0 milj. euroa) ja 6,0 miljoonaa euroa muita lainoja (31.12.2011: 7,8 milj. euroa).

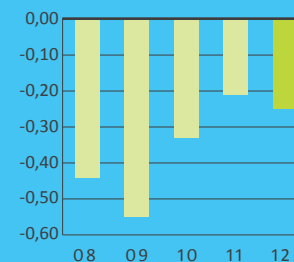
Rahalaitoslainoista 10,3 miljoonaa euroa oli suomalaisen pankin myöntämiä pankkilainoja ja käytössä olevia limiittejä. Suomalaisen pankin luotollisesta tilistä ja laskuluottolimiitististä oli 31.12.2012 käytössä 5,3 miljoonaa euroa ja käyttämättä 4,2 miljoonaa euroa. Intian ja Viron pankkilainojen ja luotollisen tilin saldot olivat yhteensä 4,1 miljoonaa euroa, mikä sisältää Finnfundin tekemän 1,9 miljoonan euron sijoituksen Incapin Intian toimintaan.

Muut lainat (6,0 miljoonaa euroa) sisältävät yhtiön vaihtovelkakirjalainat, pääomalainan sekä rahoitusleasingit Suomessa ja Virossa. Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan määrä tilikauden päättyessä oli 2,4 miljoonaa euroa, josta osa järjesteltiin tilikauden päättymisen jälkeen ja loppuosa eli 1,0 miljoonaa euroa erääntyy 30.6.2013. Vuonna 2012

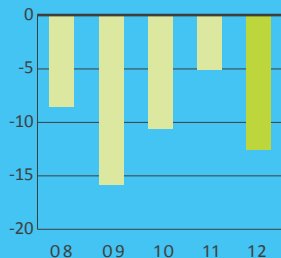
**TULOS ENNEN VEROJA,
% LIIKEVAIHDOSTA**



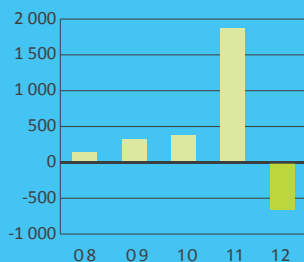
**OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS),
EUROA**



SIOJETUN PÄÄOMAN TUOTTO (ROI), %



NETTOVELKAANTUMISASTE, %



liikkeeseen laskettu vaihtovelkakirjalaina on 2,9 miljoonaa euroa ja erääntyy 25.5.2017. Muihin lainoihin sisältyvät lisäksi Suomen ja Viron rahoitus-leasingvelat, joiden yhteissaldo oli 0,1 miljoonaa euroa, sekä vuoden 2012 joulukuussa nostettu 0,6 miljoonan euron erä pääomalainasta. Sotkamon kunnan lainan viimeinen erä, noin 43 tuhatta euroa, maksettiin vuonna 2012.

Tilikauden päättyessä lainoista 12,6 miljoonaan euroon kohdistuu takaus ja loput ovat takaamattomia. Luottojen vakuutena on 12,1 miljoonan euron yrityskiinnitykset, 1,5 miljoonan euron kiinnitys Vuokatin tehdaskiinteistöön sekä 0,7 miljoonan euron kiinnitys Intian tehdaskiinteistöön.

Incapin velkavastuut supistuivat toukokuussa 2012, kun rahoitusjärjestelyn yhteydessä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan arvo aleni noin 1,0 miljoonalla eurolla. Arvon aleneminen johtui siitä, että yhtiö sitoutui lunastamaan osan vaihtovelkakirjalainan lainaosuuksista hinnalla, joka oli keskimäärin 27 % alhaisempi kuin lainaosuuksien nimellisarvo.

Vuoden 2012 aikana konsernin taseesta on purettu noin 0,2 miljoonaa euroa laskennallista verosaamista Intian tytäryhtiöstä kertyneen verotettavan tulon perusteella. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2012 oli 11,2 miljoonaa euroa.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,5 (0,4) ja current ratio 0,8 (0,7).

Yhtiö onnistui tavoitteessaan alentaa varastoarvoa ja vapauttaa pääomia vaihto-omaisuudesta. Vaihto-omaisuuden määrä aleni tilikauden aikana vuoden alun 11,4 miljoonasta eurosta 9,4 miljoonaan euroon. Energiatehokkuustoimialan kysynnän kasvu lisäsi vaihto-omaisuuden määrää varsinkin Intian tehtaalla. Helsingin tehtaan sulkeminen vähensi koko konsernin vaihto-omaisuutta vuoden 2011 lopun tasoon verrattuna noin 1,6 miljoonalla eurolla.

Liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen 2,4 miljoonaa euroa (-3,1 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2012 olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Rahavarojen muutos oli 0,2 miljoonaa euroa lisäystä (0,4 milj. euroa vähennystä).

Konsernin kassavirtaan, rahoitukseen ja maksuvalmiuteen liittyviä seikkoja on kuvattu myös kohdassa ”Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät”.

SUUNNATTU OSAKEANTI HUHTIKUUSSA 2012

Yhtiön hallitus käytti vuonna 2011 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa saamaansa valtuutusta 11.4.2012 ja suuntasi yhtiön suurimmille omistajille yhteensä 2 168 100 uutta osaketta. Suunnattu osakeanti oli osa rahoitusjärjestelyä, jonka tavoitteena oli parantaa yhtiön omavaraisuutta ja maksuvalmiutta sekä turvata yhtiön kehittämisen jatkuminen.

Osaakeanti merkittiin kokonaisuudessaan hintaan 0,35 euroa/osake. Osakkeita merkitsivät neljän suuren osakkeenomistajan lisäksi myös kaikki hallituksen jäsenet ja konsernin toimitusjohtaja.

Saatu merkintähinta, yhteensä noin 759 000 euroa, on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 18.7.2012, jolloin yhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 20 848 980 kappaleeseen. Uusien osakkeiden listaamiseksi Incap laati listalleottoesitteen, ja uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörsissä esitteen hyväksymisen jälkeen 18.9.2012.

VAIHTOVELKAKIRJALAINA 2007

Incapin vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,75 miljoonaa euroa, erääntyi maksuun 25.5.2012. Yhtiö sopi toukokuussa 2012 vaihtovelkakirjalainan uudelleenrahoituksesta siten, että yhtiö lunastaa osalta vaihtovelkakirjalainan haltijoista heidän lainaosuutensa ja osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi oman lainaosuutensa uuteen vaihtovelkakirjalainaan. Osa lunastuksista tapahtui touko-kesäkuussa 2012 ja 31.12.2012 mennessä lunastettava määrä oli 2 405 950,27 euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2013 Incap sai päätökseen vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastusta koskevat neuvottelut. Niiden tuloksena yhtiö lunasti lainaosuuksista noin 1,0 miljoonaa euroa tammikuussa 2013. Lisäksi osa lainasta korkoineen, yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa, muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle suunnatulla osakeannilla. Loppuerä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastuksista eli noin 1,0 miljoonaa euroa korkoineen maksetaan kesäkuun 2013 loppuun mennessä.

VAIHTOVELKAKIRJALAINA 2012

Vuonna 2007 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan lunastusjärjestelyissä osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi lainan uuteen vaihtovelkakirjalainaan, jonka merkinnät hallitus hyväksyi 25.5.2012. Vaihtovelkakirjalainan emissiokurssi on 100 % ja lainan pääomalle maksetaan 7 %:in kiinteää vuotuista korkoa vuosittain jälkikäteen. Uuden lainan merkintähinta maksettiin siten, että yhdellä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lainaosuudella sai yhden osuuden vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta. Lainan määrä on 2 916 000 euroa ja siitä annettiin 540 kappaletta 5 400 euron nimellismääräistä lainaosuutta. Vaihtovelkakirjalainan eräpäivä on 25.5.2017.

HENKILÖSTÖ

Vuoden 2012 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 614 henkilöä (735). Henkilöstöstä 55 % työskenteli Intiassa (51 %), 28 % Virossa (27 %) ja 17 % Suomessa (22 %). Henkilöstö väheni eniten Suomessa Helsingin tehtaan sulkemisen ja konsernipalvelujen supistamisen vuoksi.

Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 170 ja miehiä 444. Vakainaisessa työsuhteessa oli 414 ja määräaikaisessa 200 henkilöä. Osajäseniä työsuhteita oli vuoden lopussa kaksi. Henkilöstön keski-ikä on 33,5 vuotta.

YHTIÖN JOHTO JA ORGANISAATIO

Yhtiön toimitusjohtajana tilikaudella toimi Sami Mykkänen. Konsernin johtoryhmään kuuluivat hänen lisäksi Kimmo Akiander (liiketoimintayksikkö Well-being, 29.2.2012 saakka), Kirsi Hellsten (henkilöstö, 31.10.2012 saakka), Mikko Hirvinen (erityisprojektit), Jari Koppelo (liiketoimintayksikkö Energy efficiency ja 1.3.2012 lähtien myös liiketoimintayksikkö Well-being), Sami Kyllönen (tuotanto Eurooppa), Kirsti Parvi (talous ja hallinto) ja Hannele Pöllä (viestintä).

Konsernin laajennettuun johtoryhmään kuuluivat varsinaisen johtoryhmän jäsenten lisäksi Siret Kegel (laatu), Murthy Munipalli (Energy efficiency Asia), Pekka Laitila (materiaalihallinta), Päivi Luotola (IT) ja Marko Tapaninaho (Engineering-palvelut).

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2012

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 11.4.2012 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että tilikauden tappio, 2 372 981,70 euroa, jätetään omaan pääomaan.

HALLITUKSEN VALTUUTUS

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 11.4.2012 hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään enintään 9 300 000 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Uusista osakkeista enintään 300 000 kappaletta voidaan käyttää yhtiön kannustusjärjestelmän optio-oikeuksiin.

Hallitus käytti valtuutusta yhtiön rahoitusjärjestelyn yhteydessä 25.5.2012, jolloin osa vuonna 2007 liikkeelle lasketun vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi lainan uuteen vaihtovelkakirjalainaan. Uuteen vaihtovelkakirjalainaan liittyy oikeus vaihtaa lainaosuudet yhteensä 7 112 195 kappaaleeseen yhtiön uusia osakkeita.

Tilikauden 2012 päättyessä hallituksella oli yhtiökokouksen myöntämästä valtuutuksesta käyttämättä yhteensä 2 187 805 osaketta. Hallitus käytti valtuutuksesta 1 697 286 kappaletta 30.1.2013 suunnitellulla yhdelle vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan haltijoista yhtiön uusia osakkeita vastikkeena vaihtovelkakirjalainan lunastukselle. Tämän jälkeen hallituksella on valtuutuksesta käyttämättä 490 519 osaketta.

HALLITUS JA TILINTARKASTAJA

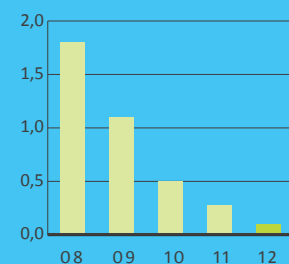
Varsinaisessa yhtiökokouksessa 11.4.2012 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Raimo Helasmäki, Kalevi Laurila, Susanna Miekko-oja ja Lassi Noponen sekä uutena jäsenenä Matti Jaakola. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kalevi Laurilan ja varapuheenjohtajaksi Lassi Noposen. Hallituksen sihteerinä on toiminut varatuomari Anu Kaskinen. Hallitus kokoontui vuonna 2012 yhteensä 49 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 88.

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

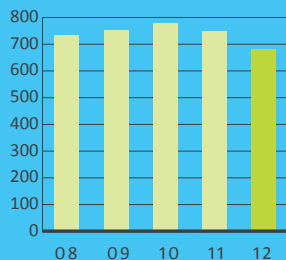
OMAVARAISUUSASTE, %



INVESTOINNIT, MILJ. EUROJA



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Incap julkaisee Arvopaperimarkkinalain mukaisen selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä erillisenä dokumenttina toimintakertomuksen ja vuosikertomuksen julkaisun yhteydessä.

OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä tilikauden päättyessä oli 20 848 980. Osakkeen kurssi vaihteli 0,15 ja 0,65 euron välillä (0,37 ja 0,64 euron välillä) vuoden viimeisen kaupanteokurssin ollessa 0,19 euroa (0,42 euroa). Osakkeen vaihto katsauskauden aikana oli 2 952 411 osaketta eli 14,2 % koko osakemäärästä (746 382 eli 4,0 %).

Tilikauden lopussa yhtiöllä oli 1 159 osakasta (1 053). Osakkeista 0,5 % (0,5 %) oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2012 oli 4,0 miljoonaa euroa (7,8 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat tilikauden päättyessä yhteensä 4 512 174 osaketta eli noin 21,6 % osakekannasta.

OSAKEPOHJAINEN KANNUSTINOHJELMA 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 kaikilla optio-oikeuksilla on yksi euro. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2009A on 1.4.2010–31.1.2014 ja optio-oikeuksilla 2009B ja 2009C 1.4.2011–31.1.2014. Toimitusjohtajalle on jaettu 100 000 kappaletta A-optioita ja 100 000 kappaletta B-optioita. Johtoryhmän jäsenille on jaettu yhteensä 129 000 C-optioita.

Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 1,6 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääomankorotuksen jälkeen. Jakamatta jäävät ja palautuneet optio-oikeudet annetaan Incapin kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Euro-ketju Oy:lle, ja hallitus päättää erikseen niiden jakamisesta

ARVOPAPERIMARKKINALAIN 9 LUVUN 10 §:N MUKAISET LIPUTUSILMOITUKSET

Incap tiedotti 16.4.2012, että sen jälkeen kun yhtiön suunnatussa osakeannissa merkityt uudet osakkeet on rekisteröity, Kalevi Laurilan omistusosuus Incap Oyj:n osakkeista ja äänistä ylittää 5 %. Edelleen yhtiö ilmoitti 21.9.2012, että Oy Ingman Finance Ab:n osuus Incap Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä alitti 10 % usean perättäisen kaupan seurauksena.

MAKSUVALMIUSRISKIÄ JA TOIMINNAN JATKUVUUTTA KOSKEVAT TIEDOT TAMMI-KESÄKUUN OSAVUOSIKATSAUKSESSA

Incap julkaisi 22.5.2012 pörssitiedotteen rahoitusjärjestelyistä, jotka liittyivät rahoitussopimusten uusimiseen, uuden pankkilainan myöntämiseen ja vaihtovelkakirjalainan uudelleenjärjestelyyn. Tammi-kesäkuun osavuosikatsauksessa 31.7.2012 yhtiö kertoi neuvottelujen lopputuloksista ja rahoituksen riskeistä sekä viittasi vuoden 2011 tilinpäätöstietoihin. Tilinpäätöksen tiedot rahoitussopimuksista eivät kuitenkaan olleet enää ajantasaisia, koska rahoitussopimukset oli osittain neuvoteltu uudelleen. Osavuosikatsaus ei sisältänyt IFRS 7-standardin mukaisia maksuvalmiusriskitietoja eikä siinä otettu suositusten edellyttämällä tavalla riittävästi kantaa toiminnan jatkuvuuteen yhtiön sen hetkessä taloudellisessa tilanteessa. Näistä puutteellisuuksista johtuen tammi-kesäkuun osavuosikatsaus ei ollut IAS 34:n mukainen

Osavuosikatsauksesta puuttuvat tiedot esitettiin 14.9.2012 julkaistussa pörssitiedotteessa sekä listalleottoesitteessä. Tiedotteessa kuvattiin laajemmin yhtiön lainoja ja niihin liittyviä kovenanttiehoja, maksuvalmiuden riskejä, käyttöpääoman riittävyyttä seuraavan 12 kuukauden ajalle sekä tilanteeseen liittyviä liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyviä seikkoja. Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen liittyvistä riskeistä merkittävimmät kohdistuivat toteutettavan osakeannin onnistumiseen, pankin asettamien ehtojen täyttämiseen lisärahoituksen toisen maksuerän nostamiseksi, rahalaitoslainojen säilymisen edellyttämien kovenanttitasojen saavuttamiseen, kannattavuutta ja vaihto-omaisuutta koskevien kehittämistoimenpiteiden riittävyyteen sekä yhtiön asiakkaiden markkinatilanteen ja kysynnän kehittymiseen.

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

Incapin 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.

Incapin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät liiketoiminnan jatkuvuuteen ja rahoituksen riittävyyteen.

Liiketoiminnan jatkuvuus

Liiketoiminnan jatkuvuuteen kohdistuvista riskeistä merkittävimpiä ovat:

- rahoituksen järjestäminen 30.6.2013 erääntyvän vaihtovelkakirjalainan lunastamista varten joko osakeannilla tai muulla järjestelyllä
- pankin asettamien ehtojen täyttäminen lisärahoituksen nostamiseksi
- rahalaitoslainojen jatkumisen edellytyksenä olevien kovenanttiasojen saavuttaminen
- käyttöpääoman riittävyys
- kannattavuutta ja vaihto-omaisuutta koskevien kehittämistoimenpiteiden toteutuminen
- globaali talouskehitys ja sen vaikutukset yhtiön asiakkaiden markkinatilanteeseen ja kysyntään.

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastamiseen tarvittava rahoitus

Incapin vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,75 miljoonaa euroa, erääntyi maksuun 25.5.2012. Yhtiö sopi toukokuussa 2012 vaihtovelkakirjalainan uudelleenrahoituksesta siten, että yhtiö lunastaa osalta vaihtovelkakirjalainan haltijoista heidän lainaosuutensa

ja osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi oman lainaosuutensa uuteen vaihtovelkakirjalainaan. Osa lunastuksista tapahtui touko-kesäkuussa 2012, ja 31.12.2012 mennessä lunastettava määrä oli 2 405 950,27 euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2013 Incap sai päätökseen vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastusta koskevat neuvottelut. Yhtiö lunasti lainaosuuksista noin 1,0 miljoonan euroa tammikuussa 2013. Lisäksi osa lainasta korkoineen, yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa, muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle suunnatulla osakeannilla. Loppuerä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastuksista eli noin 1,0 miljoonaa euroa korkoineen maksetaan kesäkuun 2013 loppuun mennessä.

Yhdellä vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainan merkitsijällä, jonka osuus vaihtovelkakirjalainasta on 999 000 euroa, on sopimusehtojen mukaan oikeus irtisanoa rahoitussopimus, mikäli vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastus ei toteudu kesäkuun 2013 loppuun mennessä. Tämä osuus vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta on kirjattu lyhytaikaisiin lainoihin.

Myönnetyn lisärahoituksen toisen erän nostaminen

Incap neuvotteli keväällä 2012 rahoitusjärjestelyn, jossa yhtiön kotimaiset rahoittajapankit uusivat erääntyvät lainat ja myönsivät yhteensä 2,5 miljoonaa uutta lainaa. Uudesta lainasta 1 miljoonaa euroa nostettiin heinäkuussa 2012 ja 0,75 miljoonaa euroa tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2013. Jäljelle jäävä osa lainasta on nostettavissa 29.7.2013 mennessä pankin erillisen vahvistuksen jälkeen.

Lainarahaus ja kovenanttiehdot

Incapilla oli tilikauden päättyessä yhteensä 20,5 miljoonaa euroa lainaa.

Yhtiön suomalaisen pankin myöntämien lainojen, luotollisen tilin ja laskuluottolimiitin määrä 31.12.2012 oli yhteensä 10,3 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin kohdistuu seuraavia kovenantteja:

	Oma- varaisuusaste	net IBD/EBITDA
31.12.2012	vähintään 10 %	enintään 7
30.6.2013 ja sen jälkeen	vähintään 15 %	enintään 5

Kovenanttiehdot eivät täytyneet 31.12.2012, jolloin yhtiön omavaraisuusaste oli -10,3 % ja net IBD/EBITDA 18,7. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 60 päivän kuluttua, mikäli jokin kovenanttiehdoista ei tarkasteluhetkellä täyty. Yhtiö on saanut pankilta 28.1.2013 kirjallisen vahvistuksen siitä, ettei pankki tule käyttämään oikeuttaan myöntämiensä lainojen irtisanomiseen, vaikka niiden kovenanttiehdot ovat rikkoutuneet 31.12.2012. Kovenantteja tarkastellaan seuraavan kerran 30.6.2013 ja sen jälkeen puolivuositain.

Incapin heinäkuussa 2012 nostamaan yhden miljoonan euron lisälainaan liittyy edellä mainittujen kovenanttien lisäksi pankin oikeus lainan irtisanomiseen, mikäli vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastus ei toteudu kesäkuun 2013 loppuun mennessä sovitulla tavalla. Pankki on hyväksynyt tilikauden päättymisen jälkeen tehdyn rahoitusjärjestelyn ja ilmoittanut, ettei se käytä oikeuttaan lisälainan sopimuksen irtisanomiseen.

Incapin 25.2.2013 laatiman ennusteen perusteella edellä mainitut kovenantit eivät täyty seuraavalla tarkasteluhetkellä 30.6.2013. Yhtiö jatkaa neuvotteluja pankin kanssa kovenanttiehtojen lieventämisestä ja rahoituksen uudelleenjärjestelystä.

Verovelkojen maksujärjestely

Incap on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä 31.12.2012 on yhteensä noin 1,2 miljoonaa euroa, ja sopimuksen mukainen viimeinen maksu tapahtuu elokuussa 2014. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

Käyttöpääoman riittävyys

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosenusteeseen vuodelle 2013 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja

vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Koska laskelmissa käytetyt tulostasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta. Laaditun kassavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei tämän tilinpäätöksen julkaisuhetkellä vastaa yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 4–6 miljoonaa euroa.

Yhtiön käyttöpääoma kuitenkin riittää sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- yhtiön kaavaillema osakeanti ja rahoitusjärjestelyt onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa pääomia käyttöpääoman rahoitukseen ja vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastukseen kesäkuussa 2013, ja
- pankki hyväksyy lisälainan nostamiselle asetetut ehdot, ja
- yhtiön tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetetut tavoitteet saavutetaan, ja
- yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täytyisi, pankki ei käytä oikeuttaan lainojen irtisanomiseen.

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että yhtiön suunnittelema osakeanti onnistuu ja yhtiö pystyy lunastamaan vaihtovelkakirjalainan sopimuksen mukaisesti. Yhtiön strateginen rakenneuutos on toteutettu suunnitellusti ja yhtiö on sulkenut kesällä 2012 Helsingin tehtaan siirtäen sen tuotannon muihin yksiköihin. Lisäksi yhtiö on käynnistänyt tammikuussa 2013 konsernipalveluja koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden tavoitteena on yhtiön hallinnon uudelleenorganisointi ja toiminnan merkittävä tehostaminen. Näiden toimenpiteiden ja muiden kehittämishankkeiden arvioidaan parantavan kannattavuutta. Lisäksi yhtiö jatkaa toimenpiteitä turvataksaan konsernin tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen.

Näin ollen yhtiö arvioi pystyvänsä kattamaan mahdollisen käyttöpääomavajeen ja turvaamaan rahoitussopimuksiin liittyvien kovenanttiehtojen täyttymisen. Mikäli ehdot eivät kuitenkaan täytyisi ja rahoittajat ilmoittaisivat vetoavansa näihin kovenantteihin, yhtiön tulee käynnistää neuvottelut rahoituksen uudelleen järjestämisestä tai uuden

oman tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen hankkimisesta.

Myytävänä olevat omaisuuserät

Yhtiö omistaa Vuokatissa vuosina 1978–2001 rakennetun tehdaskiinteistön, jonka pinta-ala on noin 8 700 m². Kiinteistö ja siihen liittyvät velat on esitetty myytävänä olevana vuoden 2010 tilinpäätöksestä lähtien. Yhtiö on solminut elokuussa 2012 kiinteistöä viiden vuoden vuokrasopimuksen ja jatkaa kiinteistön myymiseen tähtääviä toimenpiteitä.

Asiakkaiden markkinatilanteen ja kysynnän kehitys

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Liiketoimintaympäristön vuonna 2013 arvioidaan kehittyvän Incapin ja sen asiakkaiden toimialoilla vakaasti eikä talouden yleinen epävarmuus ole ainakaan toistaiseksi vaikuttanut erityisen haitallisesti yhtiön asiakkaiden kysyntään tai maksukykyyn.

Yhtiön myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta. Vuonna 2012 Incapin suurimman yksittäisen asiakkaan osuus konsernin liikevaihdosta oli 17 %. Yhtiön toimiala, sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Kustannusrakenteen joustavuutta on lisätty tuotannon hajauttamisella yhtiön eri toimintamaihin Suomeen, Viroon ja Intiaan. Tuotantotoiminnan painopiste on maissa, joissa palkka- ja yleinen kustannustaso on kilpailukykyinen.

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Toiminnan sopeuttaminen ja yhteistoimintaneuvottelut

Incap käynnisti tammikuussa 2013 yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut sekä Vaasan tehtaan henkilöstön että Suomessa työskentelevän konsernitoimintojen henkilöstön kanssa. Neuvottelujen lopputuloksena Vaasan tehtaan henkilöstö lomautetaan tarpeen mukaan enintään 90 päiväksi kesäkuun loppuun mennessä. Välittömien lomautusten sijasta tehtaan toimintaa mukautettiin kysyntään jatkamalla henkilöstön kouluttamista ja monitaitoisuuden lisäämistä. Lomautustarvetta arvioidaan

viikoittain tilauskannan perusteella. Konsernipalvelujen neuvottelut jatkuvat edelleen, ja niiden lopputuloksen arvioidaan vaikuttavan enintään 14 henkilön työsuhteeseen.

Vaihtovelkakirjalainan uudelleenjärjestely

Incap tiedotti 17.1.2013 rahoitusjärjestelystä, joka liittyi vuonna 2007 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan lunastukseen. Yhtiö lunasti jäljellä olevia lainaosuuksia yhteensä noin 1,0 miljoonan euron käteismaksulla tammikuussa 2013. Lisäksi osa lainasta korkoineen, yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa, muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle suunnatulla osakeannilla. Loppuerä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastuksista eli noin 1,0 miljoonaa euroa maksetaan kesäkuun 2013 loppuun mennessä.

Pääomalaina

Vaihtovelkakirjalainan lunastusta koskevien neuvottelujen yhteydessä kolme Incap Oyj:n suurimmista omistajista myönsi yhtiölle 1,05 miljoonan euron pääomalainan, jonka laina-aika on kolme vuotta ja korko 10 %. Lainasta 0,6 miljoonaa euroa on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätökseen. Lainaehtoihin sisältyy oikeus kuitata saamisella mahdollinen osakemerkintä yhtiön järjestämässä osakeannissa. Yhtiön lähipiiriin kuuluva Kalevi Laurila on yksi pääomalainan myöntäneistä omistajista.

Pääomalainasta 0,6 miljoonaa euroa nostettiin 28.12.2012 ja on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätökseen. Lainaehtojen mukaan pääoma ja korko saadaan maksaa emoyhtiön purkautuessa ja emoyrityksen konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Muuten pääomaa tai korkoa saadaan palauttaa vain siltä osin kuin emoyhtiön vapaan oman pääoman ja pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää emoyhtiön viimeksi päättäneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Pääoman korolle tai lainalle ei ole annettu vakuutta. Lainan korko kirjataan kuluksi ajan kulumisen perusteella. Elleivät Osakeyhtiölain edellytykset koron suorittamiselle täyty, korolla ei voi rasittaa tilikauden tulosta. Korko esitetään emoyrityksen liitetietona korkovastuuna. IFRS-konsernitiilinpäätöksessä pääomalainan kertynyt korko on kirjattu tilikauden kuluksi. Laina eräännyttäväksi takaisinmaksettavaksi viimeistään 31.12.2015.

Suunnattu osakeanti

Incap Oyj:n hallitus toteutti 30.1.2013 suunnatun osakeannin, jolla yhtiö lunasti osan vuonna 2007 liikkeeseen lasketusta vaihtovelkakirjalainasta. Yhdelle vaihtovelkakirjalainan haltijalle annettiin vastikkeena lainaosuudesta yhteensä 1 697 286 kappaletta yhtiön uusia osakkeita. Osakkeiden laskennallinen merkintähinta on 0,22 euroa osakkeelta. Uudet osakkeet vastaavat noin 8,1 %:ia yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä ennen osakeantia. Osakkeiden rekisteröimisen jälkeen Incap Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä on 22 546 266 kappaletta.

Pankin myöntämän lisälainan nosto

Incap sai 30.1.2013 päätökseen suomalaisen pankin kanssa käydyt rahoitusneuvottelut ja nosti puolet yhtiölle myönnetystä 1,5 miljoonan euron lainasta. Jäljelle jäävä osa lainasta on nostettavissa 29.7.2013 mennessä pankin erillisen vahvistuksen jälkeen. Lisäksi yhtiö sopi muista käyttöpääomaa vahvistavista rahoitusjärjestelyistä, joiden kokonaissuoritusvaikutus yhdessä lainan noston kanssa oli 1,2 miljoonaa euroa.

YHTIÖN STRATEGIA JA TAVOITTEET

Vuonna 2013 Incapin tärkeimmät tavoitteet ovat kannattavuuden parantaminen toimintaa tehostamalla ja rahoitustilanteen kohentaminen osakeannilla.

Yhtiön strategisten asiakassegmenttien kysynnän arvioidaan kehittyvän tasaisesti, joskin näkymä markkinoille on toimialalle tyypilliseen tapaan hyvin lyhyt. Incapin tavoitteena on kasvattaa nykyisten asiakkaiden toimituslaajuutta suurempiin kokonaisuuksiin ja lopputuotteisiin. Uusia asiakkuuksia tavoitellaan fokusoidusti etenkin energiatehokkuutta parantavien laitteiden suunnittelusta ja valmistuksesta, joiden kysynnän arvioidaan kasvavan voimakkaasti.

Pitkän aikavälin kasvunäkymät ovat hyvät erityisesti energiatehokkuustoimialalla mutta myös hyvinvointiteknologiassa, jossa markkinoille syntyy koko ajan uusia, innovatiivisia ja lupaavia tuotteita. Suuri osa uusista kasvuyrityksistä on valinnut strategiakseen keskittyä ydintoimintoihin ja ulkoistaa tuotanto kokonaan. Näille yritysille Incap voi tarjota koko tuotteen valmistuksen tai laajoja tuotekokonaisuuksia.

Yhtiö kasvattaa tuotesuunnittelun roolia palvelutarjonnassa edelleen, ja jo käynnistettyä verkostoyhteistyötä suunnittelutoimistojen kanssa jatketaan. Yhtiö kehittää valmiuksia kattavaan suunnitteluyhteistyöhön valittujen asiakkaiden kanssa. Omassa tuotesuunnittelussa keskitytään erityisesti energian tuotantoon, varastointiin ja jakeluun tarkoitettujen tuotteiden kehittämiseen, jossa yhtiöllä on jo runsaasti tietotaitoa. Pitkän aikavälin tavoitteena on saada markkinoille ja volyyminvalmistukseen omia tuotteita, joita myydään asiakkaiden omalla tuotemerkillä.

Yhtiö jatkaa toiminnan tehostamista ja pyrkii hyödyntämään globaalien toiminnan tarjoamat mahdollisuudet. Materiaalihallinta on erityinen kehittämiskohde jatkossakin, sillä yhtiön kannattavuuden kannalta hankintatoimella ja materiaaliavintojen hallinnalla on suuri merkitys. Konsernipalvelujen uudelleenorganisoinnilla tehostetaan konsernitoimintoja samalla kun Tallinnan toimiston rooli konsernin ohjaamisessa vahvistuu.

Aiemmin käynnistetyillä tehostamistoimenpiteillä yhtiö arvioi saavuttavansa vuosina 2012–2013 yhteensä noin 3,3 miljoonan euron säästöt vuoteen 2011 verrattuna materiaalihankinnan tehostamisesta, Helsingin tehtaan sulkemisesta ja konsernipalvelujen keskittämisestä Viroon.

Yhtiöllä ei ole tarvetta suuriin investointeihin, sillä nykyisellä tuotantorakenteella on yhtiön arvion mukaan mahdollista saavuttaa jopa 100 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2015 mennessä. Yhtiön tavoittelemalla asiakaspohjalla ja tuotevalikoimalla on realistista odottaa noin 5–8 prosentin liike tulostasoa (EBIT).

Varmistaakseen liiketoiminnan tulevan kasvun yhtiö selvittää myös mahdollisuuksia yritysjärjestelyihin.

NÄKYMÄT VUODELLE 2013

Uuden Arvopaperimarkkinalain mukaan yhtiöllä on velvollisuus esittää tulevaisuudennäkymänsä toimintakertomuksessa. Incap Oyj:n hallitus jatkaa yhtiön aiempaa käytäntöä ja esittää arvionsa tulevaisuudennäkymistä sekä hallituksen toimintakertomuksessa että osavuositarkastuksissa.

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että yhtiön omiin näkemyksiin. Energiatehokkuustoimialan kysynnän uskotaan kasva-

van vuoden 2012 tasosta sekä Euroopassa että Intiassa. Hyvinvointiteknologian tuotteiden liikevaihdon arvioidaan laskevan viime vuodesta joidenkin volyymituotteiden valmistuksen päättymisestä.

Helsingin tehtaan sulkeminen kesällä 2012 oli viimeinen vaihe yhtiön strategista tuotantorakenteen muutosta, jolla on luotu edellytykset kannattavalle kasvulle. Tehdasverkoston lukumäärän vähentäminen ja tuotannon muu tehostaminen yhdessä konsernipalvelujen virtaviivaistamisen kanssa parantavat yhtiön kannattavuutta vuonna 2013.

Yhtiö arvioi konsernin liikevaihdon vuonna 2013 olevan samalla tasolla tai jonkin verran pienempi kuin vuonna 2012, jolloin liikevaihtoa kertyi 64,1 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi koko vuoden liikeluoksen (EBIT) olevan selvästi positiivinen. Vuonna 2012 liiketulos oli negatiivinen -0,7 miljoonaa euroa.

HALLITUKSEN ESITYS TULOSTA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI

Emoyhtiön tilikauden tappio on 5 505 693,92 euroa. Hallitus ehdottaa 10.4.2013 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2013

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 10.4.2013 alkaen klo 15 hotellilla Kämpin tiloissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan viimeistään 18.3.2013.

Helsingissä 25.2.2013

INCAP OYJ
Hallitus

Konsernituloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Liikevaihto	3	64 141	68 890
Liiketoiminnan muut tuotot	4	404	145
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	-643	-363
Valmistus omaan käyttöön		0	0
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	44 315	48 631
Henkilöstökulut	8	11 087	12 016
Poistot	7	1 460	2 047
Liiketoiminnan muut kulut	6	7 721	7 597
Liikevoitto/-tappio		-681	-1 619
Rahoitustuotot ja -kulut	10	-751	-2 378
Voitto/tappio ennen veroja		-1 432	-3 997
Tuloverot	11	-3 498	0
Tilikauden voitto/tappio		-4 930	-3 997
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		-4 930	-3 997
Määräysvallattomille omistajille		0	0
		-4 930	-3 997
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12	-0,25	-0,21
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12	-0,25	-0,21
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
laimentamaton		20 067 042	18 680 880
laimennettu		20 067 042	18 680 880

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA			
Tilikauden voitto/tappio		-4 930	-3 997
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		-118	-316
Muut laajan tuloksen erät, netto		-118	-316
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-5 048	-4 313
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		-5 048	-4 313
Määräysvallattomille omistajille		0	0
		-5 048	-4 313

Konsernitase

1 000 euroa	Liite	31.12.2012	31.12.2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	2 578	4 007
Liikearvo	14	940	964
Muut aineettomat hyödykkeet	14	178	341
Muut rahoitusvarat	15	311	314
Laskennalliset verosaamiset	16	560	4 085
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 568	9 710
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	17	9 352	11 423
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	12 815	15 834
Rahavarat	19	613	369
Lyhytaikaiset varat yhteensä		22 780	27 625
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1	1 936	1 936
Varat yhteensä		29 283	39 271
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	20		
Osakepääoma		20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Muuntoerot		-917	-799
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		4 818	4 084
Kertyneet voittovarot		-27 440	-22 506
Oma pääoma yhteensä		-3 008	1 311
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	16	0	0
Korolliset velat	24	2 492	259
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	25	11 841	13 109
Lyhytaikaiset korolliset velat	24	17 959	24 336
Myyttävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	1	0	256
Velat yhteensä		32 291	37 960
Oma pääoma ja velat yhteensä		29 283	39 271

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto		-681	-1 619
Oikaisut liikevoittoon	28	728	2 157
Käyttöpääoman muutos		4 188	-1 920
Maksetut korot		-1 814	-1 793
Saadut korot		27	38
Liiketoiminnan rahavirta		2 448	-3 137
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-124	-280
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		139	148
Investoinnit muihin sijoituksiin		-61	-80
Myönnetyt lainat		0	-6
Myydyt tytäryhtiöosakkeet		0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut		3	0
Investointien rahavirta		-43	-218
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti		734	0
Lainojen nostot		1 819	4 946
Lainojen takaisinmaksut		-4 201	-1 118
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-594	-843
Rahoituksen rahavirta		-2 242	2 985
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa		369	476
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		99	288
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)		-18	-24
Rahavarat tilikauden lopussa		613	369

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2012	20 487	44	4 084	-799	-22 506	1 311
Tilikauden tulos					-4 930	-4 930
Muuntoerot				-118		-118
Osakeanti			759			759
Transaktiomenot omasta pääomasta			-25			-25
Myönnetyt optiot					-5	-5
Oma pääoma 31.12.2012	20 487	44	4 818	-917	-27 440	-3 008

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2011	20 487	44	4 084	-483	-18 510	5 622
Tilikauden tulos					-3 997	-3 997
Muuntoerot				-316		-316
Osakeanti						
Transaktiomenot omasta pääomasta						
Myönnetyt optiot					2	2
Oma pääoma 31.12.2011	20 487	44	4 084	-799	-22 506	1 311

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Valuraudankuja 7, 00700 Helsinki. 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 31.12.2012 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

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

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

TYTÄRYRITYKSET

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

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

ULKOMAANRAHANMÄÄRÄISTEN ERIEN MUUNTAMINEN

Erillisyyhtiöt

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

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

KONSERNI

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

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät on muunnettu euroiksi vuoden keskipäivän taseet tilinpäätöspäivän kurssija 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 noudatetaan IFRS 5 -standardia ”Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot”. Myytävänä olevat omaisuuserät arvostetaan kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan kumpi niistä on alhaisempi. Poistot myytävänä olevista omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

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

VIERAAN PÄÄOMAN MENOT

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

Pääomalainan korko kirjataan kuluksi ajan kulumisen perusteella. IFRS-konsernitilinpäätöksessä pääomalainan kertynyt korko on kirjattu tilikauden kuluksi.

Vaihtovelkakirjalainan hankinnasta välittömästi johtuneet transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen hankintamenuun 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 hankintamenusta, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Hankintamenuun 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 hankintamenuun vähennettynä arvonalentumisilla. Tutkimusmenot on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi.

Aineeton hyödyke on merkitty taseeseen vain, jos hyödykkeen hankintamenu on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenuun 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 hankintamenuun tai sitä alhaisempaan netto-realisoitintarvoon. Hankintamenu määritetään fifo-menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenu muodostuu raaka-aineista, välittömistä työkustannuksista, muista välittömistä menoista sekä normaalin toiminta-asteen mukaisella osuudella valmistuksen muuttuvista yleiskuluista ja kiinteistä yleiskuluista. Netto-realisoitintarvo on omaisuuserän arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut, tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot sekä myynnistä johtuvat menot.

VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralle ottajana

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

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

ARVONALENTUMISET

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

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

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

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

TYÖSUHDE-ETUUKSET

Eläkeveloitteet

Incap-konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu etuuspuhjaisiksi ja maksupuhjaisiksi järjestelyiksi. Maksupuhjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Etuuspuhjaisten eläkejärjestelyjen veloitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuuspuhjausyksikköön perustuvaa menetelmää. Eläke-menot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella.

OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

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

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

VARAUKSET

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

TULOVEROT

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

Laskennalliset verot on laskettu kaikista kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista. Incap-konsernissa suurimmat väliaikaiset erot syntyvät rahoitusleasingsovimuksista, 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 hankintamenuon, kunnes se kuuletaan vaihtamalla laina osakkeiksi tai maksamalla laina takaisin. Koska vaihtovelkakirjalainan oman pääoman ehtoinen komponentti ei ole olennainen, sitä ei ole erotettu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

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

Maksuvalmiuden arvioimiseksi Incap on laatinut kuukausikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu yli vuoden 2013 tilinpäätöksen. Kassavirtalaskelma

perustuu konsernin tilinpäätöksen yhteydessä laadittuun ja kuukausittain päivitetävään tulosenmusteeseen vuodelle 2013 sekä toteutuneisiin myyntisäämisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Kassavirtaennuste perustuu laskelmaan, jossa erääntyneet ostovelat maksetaan ja Incapin käyttöpääoman tarve kasvaa. Incapin käyttöpääoma ei riitä tilinpäätöshetkenä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 426 miljoonaa euroa. Yhtiön käyttöpääoma kuitenkin riittää sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli yhtiön kaavailema osakeanti ja rahoitusjärjestelyt onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa pääomia käyttöpääoman rahoitukseen ja vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastukseen, ja mikäli pankki hyväksyy lisälainan nostamiselle asetetut ehdot, ja mikäli yhtiön tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetetut tavoitteet saavutetaan, ja mikäli yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täytyisi, pankki ei käytä oikeuttaan lainojen irtisanomiseen. Koska kassavirtalaskelman perustana olevat ennusteet ovat aikaisemmin poikenneet toteutuneesta, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta.

Arvonalentumistestaus

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

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

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

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

Laskennallinen verosaaminen

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

Segmentti-informaatio

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

UUDEN JA UUDISTETUN IFRS-NORMISTON SOVELTAMINEN

Konserni on huomioinut IASB:n tilikaudella julkaisemat uudet standardit ja 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:

1.1.2012 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- Muutos: IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot – rahoitusvarojen siirrot (Transfers of Financial Assets)
- Muutos: IAS 1 Muiden laajan tuloksien erien esittäminen
- IFRS-standardien vuosittaiset muutokset (muutoksia useisiin standardeihin)
- Muutos: IAS 12 Tuloverot – Laskennalliset verot: Ansaintamenetelmän vaikutus laskennallisen veron kirjaamiseen sijoituskiinteistöjen ja uudelleenarvostettavan käyttöomaisuuden osalta (Recovery of Underlying Assets)

1.1.2013 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- Muutos: IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto – Varojen ja velkojen oletushankintameno voimakkaassa hyperinflaatiassa ja kiinteän soveltamispäivän kumoaminen
- Muutos: IFRS 1 Julkisen vallan myöntämä laina (Government loan)
- Muutos: IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa – Netotetut rahoitusvarat ja -velat (Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities)
- IFRS 10 Konsernintilinpäätös 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
- IFRIC 20 Pintamaan poistamisesta aiheutuvat menot avolouhoksessa

Vuosittaiset standardien parannusehdotukset:

- IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto
- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen
- IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
- IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa
- IAS 34 Osavuosisikatsaukset

1.1.2014 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- Muutokset: IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 ja IAS 28 koskien Investment entities -yhteisöjen yhdistelyä konsernitilinpäätökseen

1.1.2015 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit – luokittelu ja arvostaminen (muutosta ei voi soveltaa ennen EU:n hyväksyntää)

1. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Myytäväenä oleviksi luokitellut omaisuuserät		
Incap Oyj:n Vuokatin tehdaskiinteistö	1 936	1 936
Myytäväenä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat		
Pitkäaikaiset muut velat muille, korollinen	0	0
Lyhytaikaiset velat muille, korollinen	0	256
	0	256

Yhtiö on solminut elokuussa 2012 kiinteistöstä viiden vuoden vuokrasopimuk- sen ja jatkaa kiinteistön myymiseen tähtääviä toimenpiteitä. Catella Property Oy:n 23.1.2012 antaman arviokirjan mukaan kiinteistön käypä arvo ylittää merkittävästi kiinteistön kirjanpitoarvon 31.12.2012. Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuus- tekijät.

Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2011 ja 2012.

2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Tilikausilla 2012 ja 2011 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2012 liikearvon vähennyksestä 23 533,25 euroa on kurssiero.

3. LIIKEVAIHTO

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Tuotot tavaroiden myynnistä	64 135	68 868
Tuotot palveluista	5	22
	64 141	68 890
Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Eurooppa	58 910	59 546
Pohjois-Amerikka	377	3 473
Aasia	4 854	5 871
	64 141	68 890

Konsernissa on kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on noin 41 %.

4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden myyntivoitot	364	75
Vuokratuotot	22	0
Muut tuottoerät	18	70
	404	145

5. MATERIAALIT JA PALVELUT

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	42 205	46 249
Varaston muutos	1 869	1 330
	44 074	47 579
Ulkopuoliset palvelut		
	884	1 414
	44 958	48 993

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Vuokratkulut	1 820	1 811
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	1 868	1 682
Muut kuluerät	4 033	4 105
	7 721	7 597
Tilintarkastajan palkkiot	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Tilintarkastus	56	49
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	1	4
Muut palvelut	54	15
	111	67

7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	162	323
Muut pitkävaikutteiset menot	1	0
	163	323
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	58	59
Koneet ja kalusto	1 174	1 583
Muut aineelliset hyödykkeet	65	81
	1 297	1 724
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	1 460	2 047

8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Palkat	9 048	9 769
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	962	1 218
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	46	22
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	5	2
Muut henkilösivukulut	1 026	1 005
	11 087	12 016
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	697	749

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

9. TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISEN MENOT

Tutkimus- ja kehittämismenoja on kirjattu vuosikuluksi tuloslaskelmaan 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2012 (0,1 milj. euroa vuonna 2011).

10. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	1	2
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	0	0
Korkotuotot muista talletuksista	5	6
Korkotuotot myyntisaamisista	20	29
Korkotuotot lainasaamisista	0	0
Valuuttakurssivoitot	370	201
Muut rahoitustuotot	1 031	0
	1 429	238
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoituslainoista	-418	-292
Korkokulut vaihtovelkakirjalainoista	-266	-473
Muut korkokulut	-401	-363
Valuuttakurssitappiot	-552	-899
Muut rahoituskulut	-542	-591
	-2 180	-2 616
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-751	-2 378

Korkokuluihin sisältyy rahoitusleasingisopimuksista tilikaudella kuluksi kirjattuja muuttuvia vuokria 0,02 miljoonaa euroa (0,04 milj. euroa vuonna 2011). Vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon aleneminen 1,0 miljoonalla eurolla on kirjattu muihin rahoitustuottoihin vuonna 2012.

11. TULOVEROT

Tuloverot tuloslaskelmassa	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0	0
Edellisten tilikausien verot	0	0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	0	0
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	-3 498	0
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verovelkojen muutokset	0	0
Laskennalliset verot yhteensä	-3 498	0
Tuloverokulu	-3 498	0

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 24,5 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Tulos ennen veroja	-1 432	-3 997
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	351	1 039
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-442	117
Verovapaat tulot	122	87
Vähennyskelvottomat kulut	-128	-191
Muut väliaikaiset erot	88	30
Kirjaamaton laskennallinen vero	9	-1 082
Verokulu	0	0

Laskennalliset verot taseessa

Laskennalliset verosaamiset	560	4 085
Laskennalliset verovelat	0	0
	560	4 085

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.

	2012	2011
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	-4 930	-3 997
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	20 067 042	18 680 880
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,25	-0,21

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon osakeoptio ja vaihtovelkakirjalaina. Osakeoptioilla on laimentava vaikutus, kun niiden merkintähinta on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Osakkeen käypä arvo perustuu osakkeiden kauden keskimääräiseen hintaan. Vuonna 2012 liikkeeseen laskettuun vaihtovelkakirjalainaan liittyy oikeus vaihtaa lainaosuudet yhteensä enintään 7 112 195 kappaleeseen yhtiön uusia osakkeita. Vaihtovelkakirjalainalla merkittävien osakkeiden vaihtohinta on 0,41 euroa. Lainaosuuksien vaihtoaika alkaa vaihtovelkakirjalainaan kuuluvien optio-oikeuksien antamista koskevasta kaupparekisterimerkinnästä ja päättyy 30.4.2017. Vaihtovelkakirjalainaan liittyvällä optiolla uusien osakkeiden merkintään ei ole laimentavaa vaikutusta, koska osakkeiden vaihtokurssi on suurempi kuin osakkeen käypä arvo. Vaihtovelkakirjalainat esitetään liitetietojen kohdassa 24 Korolliset velat.

	2012	2011
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	-4 930	-3 997
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	20 067 042	18 680 880
Osakeoptioiden vaikutus	0	0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	20 067 042	18 680 880
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,25	-0,21

13. AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2012	435	1 159	44 282	907	46 782
Lisäykset	0	78	35	0	113
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	-1	-270	-5	-276
Siirrot erien välillä	0	-40	-108	13	-136
Tytäryrityksen myynti	0	0	0	0	0
Kurssierot	-20	-54	-97	-17	-188
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	0	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2012	415	1 142	43 841	899	46 296
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2012	0	-168	-41 834	-773	-42 775
Poistot	0	-58	-1 174	-65	-1 297
Lisäykset	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	254	4	258
Kurssierot	0	11	72	14	96
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot	0	0	0	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2012	0	-216	-42 681	-820	-43 717
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	435	990	2 448	134	4 007
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	415	926	1 160	78	2 578

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2011	501	1 618	44 331	962	47 412
Lisäykset	0	181	45	0	225
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	-64	-61	-16	-141
Siirrot erien välillä	0	-408	359	17	-32
Tytäryrityksen myynti	0	0	0	0	0
Kurssierot	-66	-168	-392	-55	-682
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	0	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2011	435	1 159	44 282	907	46 782
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2011	0	-130	-40 528	-728	-41 386
Poistot	0	-59	-1 583	-81	-1 724
Lisäykset	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	64	7	71
Kurssierot	0	21	212	30	263
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot	0	0	0	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2011	0	-168	-41 834	-773	-42 775
Kirjanpitoarvo 1.1.2011	501	1 488	3 804	233	6 026
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	435	990	2 448	134	4 007

Rahoitusleasingisopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenoa lisäykseen sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä 0 euroa vuonna 2012 (0 euroa vuonna 2011).

Koneet ja kalusto

31.12.2012

Hankintameno	16 015
Kertyneet poistot	-15 829
Kirjanpitoarvo	186

31.12.2011

Hankintameno	16 151
Kertyneet poistot	-15 129
Kirjanpitoarvo	1 022

14. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2012	2 452	4 408	6 861
Lisäykset	0	0	0
Vähennykset	0	0	0
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	-24	-47	-71
Hankintameno 31.12.2012	2 429	4 361	6 790
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012	-1 489	-4 067	-5 556
Poistot	0	-163	-163
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0
Kurssierot	0	47	47
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2012	-1 489	-4 183	-5 672
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	964	341	1 304
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	940	178	1 118
Hankintameno 1.1.2011	2 529	4 607	7 136
Lisäykset	0	17	17
Vähennykset	0	-25	-25
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	-77	-190	-267
Hankintameno 31.12.2011	2 452	4 408	6 861
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2011	-1 489	-3 902	-5 391
Poistot	0	-324	-324
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	22	22
Kurssierot	0	136	136
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2011	-1 489	-4 067	-5 556
Kirjanpitoarvo 1.1.2011	1 040	705	1 745
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	964	341	1 304

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 laskelmillä. Kassavirtaennusteessa Intian liikevaihdon kasvu vaihtelee 8,9 %:n välillä ja käyttökatetaso 9,12 %:n välillä vuosina 2013–2016. Vuoden 2012 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 16,0 %:n diskonttokorkoa (17,4 % tilikaudella 2011). Konsernitaseessa oleva noin 0,9 miljoonan euron liikearvo liittyy Intian tytäryhtiöön. Intian tytäryhtiön liikearvolaskelman herkkyyssana-

lyysin mukaan liikevaihto voi laskea enintään 18 % ja pääoman keskimääräinen kustannus voi nousta enintään 10 % ilman, että syntyy tarvetta alaskirjaukseen.

Liikearvon arvonalennustestauksessa tulevien kassavirtojen jäännösarvon osuus on 54 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina, joiden laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Koska laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta. Liikearvon testausta on kuvattu myös konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa Arvonalentumiset ja Arvonalentumistestaus.

15. MUUT RAHOITUSVARAT

	2012	2011
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	4	4
Noteeraamattomat osakesijoitukset	7	10
Pääomasijoitusrahasto	300	300
Myytavissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa	311	314

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

16. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

	1.1.2012	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	31.12.2012
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	4 085	-3 498	-27	560
Laskennalliset verovelat				
Kertyneet poistoerot	0	0	0	0

	1.1.2011	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	31.12.2011
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	4 209	0	-124	4 085
Laskennalliset verovelat				
Kertyneet poistoerot	0	0	0	0

Emoyhtiön laskennallinen verosaaminen, yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätöksessä kuluksi. Laskennallisen verosaamisen esittämiselle taseessa ei ole enää IAS 12 -standardin mukaisia perusteita, koska yhtiö on tehnyt lähimenneisyydessä tappiota eikä sillä ole tulevaisuuden ennusteiden lisäksi esittää muuta vakuuttavaa näyttöä siitä, että yhtiölle syntyy riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan laskennallinen verosaaminen pystytään hyödyntämään.

Laskennallista verosaamista on kirjattu Intian yhtiöön siihen määrään saakka, kuin on katsottu verosaamista pystyttävän hyödyntämään tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Tilinpäätökseen kirjatusta laskennallisesta verosaamisesta 0,6 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Laskennallinen verosaaminen perustuu hallituksen arvioon yhtiön seuraavan viiden vuoden tulevasta kehityksestä ja tätä kautta lasketusta verotettavasta tuloksesta.

Laskennallisten verosaamisten arvonalennustestaus on tehty tilikauden 2012 lopun tilanteesta. Ennusteiden liikevaihdon kasvuprosentti vaihtelee Intian tytäryhtiön osalta keskimäärin 8-9 % vuosina 2013-2016.

Laskelmien käyttökatetaso vaihtelee Intian tytäryhtiön osalta 9-12 %:n välillä. Koska Intian tytäryhtiön kannattavuus on parantunut vuonna 2012 ja verosaamia on hyödynnetty 0,2 miljoonaa euroa, verosaamisen hyödyntämiseen ei sisälly epävarmuutta jatkossakaan. Intian yhtiön osalta liikevaihto voi vuonna 2013 jäädä asetetuista tavoitteista 7 % ennen kuin olisi alaskirjaus-tarvetta.

Verovuoden 2002 tappio – 1,0 miljoonaa euroa – vanheni 2012. Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2012 oli 11,2 miljoonaa euroa. Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2013-2022.

17. VAIHTO-OMAISUUS

	2012	2011
Aineet ja tarvikkeet	6 602	8 372
Keskeneräiset tuotteet	1 140	792
Valmiit tuotteet	1 426	2 038
Ennakkomaksut	184	220
	9 352	11 423

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,5 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (0,2 milj. euroa vuonna 2011).

18. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

	2012	2011
Myyntisaamiset	10 853	14 197
Lainasaamiset	31	33
Siirtosaamiset	1 438	1 190
Muut saamiset	492	414
	12 815	15 834

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät Intian paikallisiin verosaamisiin. Saamisten käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta eikä saamisiin liity merkittäviä luottoriskejä.

Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2012	2011
Erääntymättömät	9 108	11 576
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	1 119	1 831
30–60 päivää	217	471
61–90 päivää	32	148
Yli 90 päivää	376	171
	10 853	14 197
Luottotappioksi kirjattu	6	0

Lyhytaikaisten saamisten

jakautuminen valuutoittain, euroa	2012	2011
USD	1 669	1 903
HKD	10	7
GBP	0	0
EEK	0	0
INR	2 511	1 774
EUR	8 624	12 150
	12 815	15 834

19. RAHAVARAT

	2012	2011
Käteinen raha ja pankkitilit	570	325
Lyhytaikaiset sijoitukset	43	44
	613	369

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

20. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Yhteensä
31.12.2012	20 848 980	20 487	44	20 531
31.12.2011	18 680 880	20 487	44	20 531

Incap-konsernin osakkeiden enimmäismäärä on tilinpäätöshetkellä 40 miljoonaa kappaletta (40 milj. vuonna 2011). Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,68 euroa, ja konsernin enimmäisosakepääoma on 67,2 miljoonaa euroa (67,2 milj. euroa vuonna 2011). Osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut, että osinkoa ei jaeta.

21. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Tilinpäätöshetkellä konsernilla on yksi voimassa oleva optio-ohjelma.

Helmikuussa 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. A-optioita on 100 000 kappaletta, B-optioita 100 000 kappaletta ja C-optioita 400 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta kaikilla optio-oikeuksilla on yksi euro. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2009A on 1.4.2010–31.1.2014 ja optio-oikeuksilla 2009B ja 2009C 1.4.2011–31.1.2014. Toimitusjohtajalle on

jaettu 100 000 kappaletta A-optioita ja 100 000 kappaletta B-optioita. Yhtiön avainhenkilöille on jaettu yhteensä 129 000 C-optioita. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 1,6 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääomankorotuksen jälkeen. Jakamatta jäävät ja palautuneet optio-oikeudet annetaan Incapin kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Euro-ketju Oy:lle, ja hallitus päättää erikseen niiden jakamisesta.

Aiemmin vastaanotettujen myönnettyjen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käyvän arvon määrittelyn keskeiset ehdot

	2012	2011	2010	Kaikki optiot
Myönnettyjen instrumenttien määrä, kpl	201 000	125 000	100 000	426 000
Keskimääräinen (painotettu) merkintähinta, euroa	1,00	1,00	1,00	1,00
Keskimääräinen (painotettu) juoksuaika, vuosia	4,0	4,4	5,1	4,4
Odotettu keskimääräinen (painotettu) volatilitiiteetti, %	48,0	48,0	48,0	48,0
Keskimääräinen (painotettu) riskitön korko, %	2,4	2,4	2,4	2,4
Odotetut henkilöstövähennykset (myöntämispäivänä), %	23,0	23,0	23,0	23,0
Myöntämispäivänä käypä arvo yhteensä, euroa	34 307	20 375	16 344	71 026
Arvonmäärittämissmalli	Black-Scholes			
Toteutus	Osakkeina			

Osinkomaksuja ei odotettu, jolloin optioiden käyvän arvon laskennassa ei myöskään otettu huomioon osinkoja.

Optioiden kauden aikaiset muutokset ja painotetut keskimääräiset lunastushinnat	2012		2011	
	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät
Tilikauden alussa	1,00	369 000	1,11	251 100
Myönnettyt uudet optiot	0	0	1,00	201 000
Menetettyt optiot	1,00	-40 000	1	-57 000
Rauenneet optiot	0	0	2,05	-26 100
Tilikauden lopussa ulkona olevat	1,00	329 000	1,00	369 000

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat

Raukeamisvuosi	Toteuttamishinta euroa	Osakkeiden määrä 2012	Osakkeiden määrä 2011	Osakkeiden määrä 2010	Osakkeiden määrä 2009
2014	1,00	329 000	369 000	225 000	100 000

22. ELÄKEVELVOITTEET

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

Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti	2012	2011
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	0	0
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	213	194
Varojen käypä arvo	-94	-99
Alijäämä/Ylijäämä	119	95
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0
Kirjaamattomat takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Nettomääräinen velka	119	95
Määrät taseessa:		
Velat	119	95
Saaminen	0	0
Nettomääräinen velka	119	95

Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:	2012	2011
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	13	14
Korkomenot	16	17
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-6	-9
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	24	1
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Tappiot/voitot järjestelyyn supistamisesta	0	0
Yhteensä	46	22

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 9 271 euroa vuonna 2012 (8 120 euroa vuonna 2011).

Velvoitteen nykyarvon muutokset	2012	2011
Velvoite tilikauden alussa	185	184
Työsuorituksesta johtuvat menot	12	13
Korkomenot	15	16
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	25	0
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-24	-19
Velvoite tilikauden lopussa	213	194

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset	2012	2011
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	94	110
Varojen odotettu tuotto	6	9
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	3	-1
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	15	0
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-24	-19
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa	94	99

Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä	2012	2011
Vakuutusmaksantajan hallinnoimat rahavarat	94	99

Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2012	2011
Aasia		
Diskonttauskorko	8.15 %	8.50 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	7,50 %	7,50 %
Tuleva palkankorotusoletus	7,00 %	7,00 %

Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta

	2012	2011	2010
Veloitteen nykyarvo	213	194	211
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	94	99	126
Ylijäämä/Alijäämä	119	95	85
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	18	7	43
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	3	-1	1

Konserni ennakoii maksavansa etuusperäisiin eläkejärjestelyihin 0,01 miljoonaa euroa vuonna 2013.

23. UUELLEENJÄRJESTELYVARAUKSET JA MUUT VARAUKSET

Kuluvaraus

31.12.2011	677
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	0
Käytetyt varaukset	-574
31.12.2012	103

31.12.2010	285
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	622
Käytetyt varaukset	-230
31.12.2011	677

Osana yhtiön rakennemuutosta yhtiö keskitti tuotantonsa ja lopetti vuonna 2010 Vuokatin tehtaan ja vuonna 2012 Helsingin tehtaan toiminnan. Vuokatin tehtaan sulkemisesta oli tehty 2,6 miljoonan euron varaus vuoden 2009 tilinpäätökseen. Varaus käytettiin pääsääntöisesti vuoden 2010 aikana ja siitä oli tilikauden 2012 päättyessä jäljellä noin 55 tuhatta euroa. Helsingin tehtaan sulkemista varten tehtiin noin 0,6 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvaraus vuoden 2011 tilinpäätökseen. Tilikauden 2012 päättyessä Helsingin varauksista oli jäljellä noin 48 tuhatta euroa.

24. KOROLLISET VELAT

Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat

	2012	2011
Pääomalaina	600	0
Vaihtovelkakirjalaina	1 886	0
Eläkelainat	0	0
Muut velat, myytävänä olevat	0	0
Rahoitusleasingvelat	6	259
	2 492	259

Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat

	2012	2011
Pankkilainat	12 558	15 129
Muut velat	1 899	1 899
Vaihtovelkakirjalainat	3 405	6 735
Eläkelainat	0	0
Muut velat, myytävänä olevat	0	256
Rahoitusleasingvelat	97	574
	17 959	24 592

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

Pitkäaikaiset pankkilainat - 3,5 miljoonaa euroa – on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien rikkoutumisen vuoksi (3,9 milj. euroa vuonna 2011). Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähi-ajan 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 2011). Konsernin pankkilainat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia. Tilinpäätöshetken konsernin keskimääräinen korkoprosentti on 6,34 % (5,22 % vuonna 2011).

Lainojen tulevat erääntyvät korot ja lyhennykset

	2012	2011
Alle 6 kk	18 430	18 533
6–12 kk	54	3 173
1–5 vuotta	3 263	4 546
yli 5 vuotta	0	0
	21 747	26 252

Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti. Kovenanttiehdosta johtuen kuitenkin pitkäaikainen pankkilaina on taseessa

kuvattu lyhytaikaisissa. Lainojen lyhennysten ja korkojen esitystapaa on muutettu IFRS 7 -standardin mukaisesti oikeamman kokonaiskuvan antamiseksi niin, että myös rahoitusleasingvelat, laskuluottolimiitit ja luottolimiitit sisältyvät korkoihin ja lyhennyksiin. Vertailutieto on oikaistu vastaavasti.

Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

Pitkäaikaiset velat	2012	2011
USD	0	0
EEK	0	0
INR	0	0
EUR	2 492	259
	2 492	259

Lyhytaikaiset velat	2012	2011
USD	1 555	1 604
EEK	0	0
INR	668	727
EUR	15 736	22 261
	17 959	24 592

Vaihtovelkakirjalaina 2007

Incapin vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,75 miljoonaa euroa, eräntyi maksuun 25.5.2012. Yhtiö sopi toukokuussa 2012 vaihtovelkakirjalainan uudelleenrahoituksesta siten, että yhtiö lunastaa osalta vaihtovelkakirjalainan haltijoista heidän lainaosuutensa ja osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi oman lainaosuutensa uuteen vaihtovelkakirjalainaan. Osa lunastuksista tapahtui touko-kesäkuussa 2012, ja 31.12.2012 mennessä lunastettava määrä oli 2 405 950,27 euroa.

Tilikauden päätyttyä tammikuussa 2013 Incap neuvotteli vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastuksesta. Yhtiö lunasti lainaosuuksista noin 1,0 miljoonan euroa tammikuussa 2013. Lisäksi osa lainasta korkoineen, yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa, muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle suunnatulla osakeannilla. Loppuerä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastuksista eli noin 1,0 miljoonaa euroa korkoineen maksetaan kesäkuun 2013 loppuun mennessä.

Vaihtovelkakirjalaina 2012

Osa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi lainan uuteen vaihtovelkakirjalainaan, jonka merkinnät hallitus hyväksyi 25.5.2012. Vaihtovelkakirjalainan emissiokurssi on 100 % ja lainan pääomalle maksetaan 7 %:n kiinteää vuotuisia korkoa vuosittain jälkikäteen. Merkintähinta maksettiin siten, että yhdellä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lainaosuudella sai yhden osuuden vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta. Lainan määrä on 2 916 000 euroa ja siitä annettiin 540 kappaletta 5 400 euron nimellismääräistä lainaosuutta. Vaihtovelkakirjalainan eräpäivä on 25.5.2017. Vaihtovelkakirjalainaan liittyy

oikeus vaihtaa ne yhteensä enintään 7 112 195 kappaaleeseen yhtiön uusia osakkeita. Vaihtovelkakirjalainalla merkittävien osakkeiden vaihtohinta on 0,41 euroa. Lainaosuuksien vaihto aika alkaa vaihtovelkakirjalainaan kuuluvien optio-oikeuksien antamista koskevasta kauppakisterimerkinnästä ja päättyy 30.4.2017.

Pääomalaina

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastusta koskevien neuvottelujen yhteydessä kolme Incap Oyj:n suurimmista omistajista myösi yhtiölle 1,05 miljoonan euron pääomalainan. Laina-aika on kolme vuotta ja lainalle kertyy vuosittain korkoa 10 %. Pääomalainasta 0,6 miljoonaa euroa nostettiin 28.12.2012 ja on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätökseen. Lainaehtojen mukaan pääoma ja korko saadaan maksaa emoyhtiön purkautuessa ja emoyrityksen konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Muuten pääomaa tai korkoa saadaan palauttaa vain siltä osin kuin emoyhtiön vapaan oman pääoman ja pääomallainojen määrä maksuhetkellä ylittää emoyhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Pääoman korolle tai lainalle ei ole annettu vakuutta. Lainan korko kirjataan kuluksi ajan kulumisen perusteella. IFRS-konsernitilinpäätöksessä pääomalainan kertynyt korko on kirjattu tilikauden kuluksi. Laina eräntyy takaisinmaksettavaksi viimeistään 31.12.2015.

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat

	2012	2011
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	100	598
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	6	266
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	105	864

Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo

Yhden vuoden kuluessa	97	574
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	6	259
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	103	833

Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut

	2	31
--	---	----

Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä	2012	2011
	105	864

25. OSTOVELAT JA MUUT VELAT

Lyhytaikaiset	2012	2011
Ostovelat	8 006	8 693
Saadut ennakot	0	0
Siirtovelat	1 529	2 106
Muut velat	2 305	2 310
	11 841	13 109

Siirtovelkojen olennaiset erät liittyvät palkkakuluihin.

Korottomien velkojen jakautuminen
valuutoittain, euroa

	2012	2011
USD	850	1 110
SEK	16	5
CHF	133	117
GBP	1	32
SGD	5	0
NOK	1	5
JPY	4	8
HKD	149	2
EEK	0	0
INR	1 847	2 298
EUR	8 834	9 533
	11 841	13 109

Incap Oyj on sopinut Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on yhteensä noin 1,2 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn maksuerä on 57 700,00 euroa ja se maksetaan kuukausittain 22.7.2014 asti. Jäljellä olevan verovelan viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Verovelan viivästyseuraamukset (viivekorko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korkolain 12 §:n viitekorko lisättyinä seitsemällä (7) prosenttiyksiköllä. Vuonna 2013 korkoprosentti on 8. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

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 transaktiopoistio otetaan huomioon yhtiökohtaista positiota laskettaessa ja suojataan valuuttariskipolitiikan mukaisesti. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käytöpääomarahaus on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupiämääräinen 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 (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 mukaan Intian tytäryhtiöön liiketoimintakaupan yhteydessä tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu. Sijoituksesta syntyneet kurssierot on esitetty muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa. EUR/INR-kurssin muuttumisen +15 %/-15 % -vaikutus muuntoeroon on vähennystä 115 141,95 euroa ja lisäystä 155 780,29 euroa verrattuna 31.12.2012 muuntoeroon.

KORKORISKI

Konsernitaseessa oli tilinpäätöshetkellä korollista vierasta pääomaa 20,5 miljoonaa. Korollisesta vieraasta pääomasta alle puolet on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä oli 2,8 vuotta. Tähän laskentaan on otettu mukaan kaikki velat, joille voidaan määritellä takaisinmaksuaika. Yhtiö ei ole toteuttanut erityisiä suojausmenetelmiä 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. Markkinakor-

kojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta oli konsernin vuositason korkokuluissa tilanteessa 31.12.2012 +/- 119 161,37 euroa.

LUOTTORISKI

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

Luottotappioita on kirjattu 5 526,80 euroa vuonna 2012. Konserni on neuvotellut vuoden 2012 aikana uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Myyntisaamisten ikäjakama on eritelty liitetiedoissa 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.

Yhtiön lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 31.12.2012 oli 18,0 miljoonaa. Tästä summasta 14,5 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 4,1 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiöllä on Suomessa ja Virossa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa. Käyttämättömien luottolimiittien ja likvidien varojen määrä 31.12.2012 oli 4,8 miljoonaa euroa.

Incap-konsernin pankkilainoista olivat 31.5.2012 erääntymässä luotollinen tili ja laskuluottolimiitti. Yhtiö neuvotteli keväällä 2012 rahoitusjärjestelystä tavoitteenaan uudistaa erääntyvät pankkilainat ja vaihtovelkakirjalaina sekä varmistaa liiketoiminnan tarvitsema lisärahoitus. Rahoitusneuvottelut päättyivät suotuisaan lopputulokseen 22.5.2012, jolloin yhtiön kotimaiset rahoittajapankit uusivat erääntyvät lainat ja myönsivät yhtiölle yhteensä 2,5 miljoonaa uutta lainaa. Uudesta lainasta 1 miljoona euroa on nostettu heinäkuussa 2012 ja 750 000 euroa tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2013. Jäljelle jäävä osa lainasta on nostettavissa 29.7.2013 mennessä pankin erillisen vahvistuksen jälkeen.

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2012 (euroa)	Kovenanttien tarkastelu	Lainasopimus päättyy
1. Pankkilaina Suomessa	180 000	30.6.2013	29.10.2013
2. Pankkilaina Suomessa	2 196 364	30.6.2013	29.10.2016
3. Luotollinen tili (< 1 milj. euroa)	24 883	30.6.2013	voimassa toistaiseksi
4. Laskuluottolimiitti (< 8,5 milj. euroa)	5 265 009	30.6.2013	voimassa toistaiseksi
5. Pankkilaina Suomessa	1 666 667	30.6.2013	3.5.2016
6. Pankkilaina Suomessa	1 000 000	30.6.2013	12.7.2017
7. Luotollinen tili Intiassa	668 261		13.4.2013
8. Pankkilaina Intiassa	1 554 675		31.5.2013
9. Finnfundin sijoitus Intian toimintaan	1 898 615		1.4.2014
10. Pankkilaina Virossa	1 975		20.1.2013
Yhteensä	14 456 448		
Muut lainat			
Vaihtovelkakirjalaina 2007	2 405 950		30.6.2013
Vaihtovelkakirjalaina 2012	2 885 002		25.5.2017
Pääomalaina	600 000		31.12.2015
Rahoitusleasing Suomessa	39 183		28.9.2013
Rahoitusleasing Suomessa	16 135		1.1.2014
Rahoitusleasing Suomessa	5 567		1.3.2013
Rahoitusleasing Suomessa	9 401		1.3.2013
Rahoitusleasing Suomessa	5 535		1.3.2013
Rahoitusleasing Suomessa	10 000		1.1.2014
Rahoitusleasing Virossa	3 029		31.12.2013
Rahoitusleasing Virossa	14 168		15.10.2013
Yhteensä	5 993 970		
Kaikki yhteensä	20 450 418		

Yhtiön lainoista osa rahoitusleasingista ja osa vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainasta sekä pääomalaina luokitellaan pitkäaikaiseksi. Muut pankkilainat sisältävät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin laina-ajan perusteella tai kovenanttien rikkoutumisen vuoksi.

Suomalaisen pankin myöntämien pankkilainojen ja käytössä olevien limiittien yhteissaldo 31.12.2012 oli yhteensä 10,3 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin (edellä olevan lainataulukon lainat 1.-6.) kohdistuu seuraavia kovenantteja:

	Omavaraisuusaste	net IBD/EBITDA
31.12.2012	vähintään 10 %	enintään 7
30.6.2013 ja sen jälkeen	vähintään 15 %	enintään 5

Net IBD:llä tarkoitetaan IFRS-periaatteiden mukaisia vieraan pääoman ehtoisia korollisia velkoja ilman factoringluottoja, vähennettynä rahoilla ja pankkisäämisillä. EBITDA lasketaan rullaavasti 12 kuukauden jaksolta.

Lainoihin liittyvät kovenanttiehdot eivät täytyneet 31.12.2012, jolloin yhtiön omavaraisuusaste oli -10,3 % ja net IBD/EBITDA 18,7. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 60 päivän kuluttua, mikäli jokin kovenanttiehdoista ei tarkasteluhetkellä täyty. Yhtiö on saanut pankilta 28.1.2013 kirjallisen ilmoituksen siitä, että se ei käytä oikeuttaan rahoitussopimusten irtisanomiseen, vaikka kovenantit ovatkin rikkoutuneet 31.12.2012. Kovenantteja tarkastellaan seuraavan kerran 30.6.2013 ja sen jälkeen puolivuositain.

Toukokuussa 2012 solmittuun rahoitusjärjestelyyn liittyvän lisälainan ensimmäinen erä (1 miljoonaa euroa) nostettiin heinäkuussa 2012. Tähän yhden miljoonan euron lainaerään liittyvät samat kovenantit kuin on edellä kuvattu, minkä lisäksi pankilla on oikeus irtisanoa laina, mikäli vuoden 2007 vaihtovel-

kakirjalainan lunastus ei toteudu kesäkuun 2013 loppuun mennessä sovitun mukaisesti.

Yhtiön 25.2.2013 laatiman ennusteen perusteella edellä mainitut kovenantit eivät täyty seuraavalla tarkasteluhetkellä 30.6.2013. Yhtiö jatkaa neuvotteluja pankin kanssa kovenanttiehtojen lieventämisestä ja rahoituksen uudelleenjärjestelystä.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen tai muihin ulkomaisiin lainoihin ei liity kovenantteja. Sen sijaan yhden ulkomaisen pankkilainan vakuutena olevaan standby-remburssiin liittyy kovenanttiehtoja.

Yhtiön vuonna 2007 liikkeeseen laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,75 miljoonaa euroa, erääntyi maksuun 25.5.2012. Yhtiö sopi touko-kuussa 2012 vaihtovelkakirjalainan uudelleenrahoituksesta siten, että yhtiö lunastaa osalta vaihtovelkakirjalainan haltijoista heidän lainaosuutensa ja osa vaihtovelkakirjalainan haltijoista konvertoi oman lainaosuutensa uuteen vaihtovelkakirjalainaan, joka laskettiin liikkeelle 25.5.2012. Yhtiö sitoutui lunastamaan tai ostamaan osan lainaosuuksista yhteensä 2 805 550 eurolla, joka on keskimäärin 27 % alhaisempi kuin lainan nimellisarvo. Lunastettavat lainaosuudet edustivat yhteensä 3 834 000 euroa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan pääomasta.

Lainaosuuksien lunastuksen tuli tapahtua vuoden 2012 aikana kunkin vaihtovelkakirjalainan haltijan kanssa sovitun aikataulun mukaisesti. Osa lunastuksista tapahtui touko-kesäkuussa 2012, ja jäljellä oleva lunastettava määrä 31.12.2012 oli 2 405 950,27 euroa.

Yhdellä vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainan merkitsijällä oli sopimusehtojen mukaan oikeus irtisanoa rahoitussopimus, mikäli vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastus ei toteudu vuoden 2012 loppuun mennessä. Kyseinen merkitsijä, jonka osuus vaihtovelkakirjalainasta oli 999 000 euroa, on vahvistanut tilikauden päättymisen jälkeen, että se ei käytä oikeutta sopimuksen irtisanomiseen nyt, mutta on jatkanut oikeuttaan 30.6.2013 saakka.

Tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2013 yhtiö sopi vaihtovelkakirjalainan haltijoiden kanssa uudesta järjestelystä. Yhtiö lunasti jäljellä olevia lainaosuuksia tammikuussa 2013 yhteensä 1,0 miljoonalla eurolla. Lisäksi osa vaihtovelkakirjalainasta (korkoineen noin 0,4 miljoonaa euroa), muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle 30.1.2013 suunnatulla osakeannilla. Loppuerä lainaosuuksista (korkoineen noin 1,0 miljoonaa euroa) sovitettiin lunastettavaksi kesäkuun 2013 loppuun mennessä.

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan järjestelyä on kuvattu tarkemmin liitetietojen kohdassa 24. Myös tulevat lainojen lyhennykset ja korot on kuvattu liitetietojen kohdassa 24.

Maksuvalmiuden arvioimiseksi yhtiö on laatinut kuukausikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu yli vuoden 2013 tilinpäätöksen. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tilinpäätöksen yhteydessä laadittuun ja kuukausittain päivitettävään tulosenusteeseen sekä toteutuneisiin myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertonopeuksiin ja vaihto-omaisuuden kiertotavoitteisiin. Koska laskelmissa käytetyt tulostasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta.

Incapin nykyinen käyttöpääoma ei riitä tämänhetkisen tilanteen perusteella arvioiden yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Yhtiön käyttöpääoma

kuitenkin riittää sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- yhtiön kaavaleima osakeanti ja rahoitusjärjestelyt onnistuvat suunnitellusti niin, että yhtiö saa pääomia käyttöpääoman rahoitukseen ja vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan loppuerän lunastukseen kesäkuussa 2013, ja
- pankki hyväksyy lisälainan nostamiselle asetetut ehdot, ja
- yhtiön tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetetut tavoitteet saavutetaan, ja
- yhtiön rahalaitoslainoille asetetut kovenanttiehdot täyttyvät tai mikäli kovenanttiehdot eivät täytyisi, pankki ei käytä oikeuttaan lainojen irtisanomiseen.

Incapin johto on luottavainen sen suhteen, että yhtiön suunnittelema osakeanti onnistuu ja yhtiö pystyy lunastamaan vaihtovelkakirjalainan sopimuksen mukaisesti. Yhtiön strateginen rakennemuutos on toteutettu suunnitellusti ja yhtiö on sulkenut kesällä 2012 Helsingin tehtaan siirtäen sen tuotannon muihin yksiköihin. Lisäksi yhtiö on käynnistänyt tammikuussa 2013 konsernipalveluja koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden tavoitteena on yhtiön hallinnon uudelleenorganisointi ja toiminnan merkittävää tehostaminen. Näiden toimenpiteiden ja muiden kehittämishankkeiden arvioidaan parantavan kannattavuutta. Lisäksi yhtiö jatkaa toimenpiteitä turvatakseen konsernin tulokselle ja vaihto-omaisuuden kierrolle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen.

Näin ollen yhtiö arvioi pystyvänsä kattamaan mahdollisen käyttöpääomavajeen ja turvaamaan rahoitussopimuksiin liittyvien kovenanttiehtojen täyttymisen. Mikäli ehdot eivät kuitenkaan täytyisi ja rahoittajat ilmoittaisivat vetoavansa näihin kovenantteihin, yhtiön tulee käynnistää neuvottelut rahoituksen uudelleen järjestämisestä tai uuden oman tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen hankkimisesta.

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 nettovelkaantumistasella (gearing). Konsernin korolliset nettovelat 31.12.2012 olivat 19,8 miljoonaa euroa (31.12.2011: 24,5 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli -659 % (31.12.2011: 1 868 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste 31.12.2012 oli -10,3 % (31.12.2011: 3,3 %).

27. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2012	Käypä arvo 2012	Kirjanpitoarvo 2011	Käypä arvo 2011
Pankkilainat	12 558	12 558	15 129	15 131
Eläkelainat	0	0	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	5 291	5 926	6 735	6 709
Pääomalaina	600	600	0	0
Muut korolliset velat	1 899	1 899	2 155	2 155
Rahoitusleasingvelat	103	103	833	833
Ostovelat ja muut korottomat velat	11 841	11 841	13 109	13 109

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot	2012	2011
Pankkilainat ja muut lainat	1,84–10,00 %	1,86–10,00 %

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

28. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTOJEN OIKAISUT

	2012	2011
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-574	187
Poistot ja arvonalentumiset	1 460	2 040
Rahoitusleasingsovimusten IFRS-oikaisut		0
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan		0
Työsuhde-etuudet	-5	2
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan		0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-153	-72
	728	2 157

29. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat lukuunottamatta Vuokatin tehtaassa käytössä olleita tiloja. Osa vuokrasopimuksista on toistaiseksi voimassa olevia, muiden pituus on enimmillään viisi vuotta. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten irtisanomisajat vaihtelevat kuukaudesta kahdeksaentoista kuukauteen. 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 rahoitusleasingsovimuksiksi.

Konserni vuokralle ottajana

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

	2012	2011
Yhden vuoden kuluessa	1 233	1 396
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	566	445
	1 798	1 841

Vuoden 2012 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 1,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa vuonna 2011).

30. VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Omasta puolesta annetut vakuudet	2012	2011
Kiinteistökiinnitykset	2 196	2 230
Yrityskiinnitykset	12 113	10 113
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	5 265	7 452

31. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Johdon työsuhde-etuudet	2012	2011
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	912	796
Irtisanomisen yhteydessä suoritettut etuudet	39	0
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0	0
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0	0
Osakeperusteiset maksut	0	0
	951	796

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta ja yhtiön irtisanoessa palvelussuhteen hänelle maksetaan irtisanomisajan palkka. Toimitusjohtajan ja muiden konsernijohtoryhmän jäsenten eläke-etuudet määräytyvät työeläkelain (TEL) mukaisesti.

Palkat ja palkkiot	2012	2011
Toimitusjohtaja	267	258
Hallituksen jäsenet		
Kalevi Laurila	48	48
Susanna Miekk-oja	24	36
Kari Häyrinen	0	24
Lassi Nojonen	36	24
Raimo Helasmäki	24	24
Matti Jaakola	24	0

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät koko hallituskaudelta 11.4.2012–10.4.2013 maksettavat palkat ja palkkiot. Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisönsä omistavat yhteensä 4 512 174 osaketta eli noin 21,6 % yhtiön koko osakekannasta.

Incap on tehnyt 0,3 miljoonan euron sijoituksen puhtaaseen teknologiaan sijoittavaan Cleantech Future Fund -pääomarahastoon. Hallituksen jäsen Lassi Nojonen on osakkaana rahastoa hallinnoivassa Cleantech Invest Oy:ssä.

32. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Incap käynnisti tammikuussa 2013 yhteistoimintalain mukaiset kahdet neuvottelut, jotka koskivat Vaasan tehtaan henkilöstön lomauttamista enintään 90 päiväksi ja Suomessa työskentelevän konsernitoimintojen uudelleenorganisoimista. Neuvottelujen lopputuloksena Vaasan tehtaan henkilöstö lomautetaan kuukausittain tarkasteltavan tilauskannan perusteella enintään 90 päiväksi kesäkuun loppuun mennessä.

Incap tiedotti 17.1.2013 rahoitusjärjestelystä, joka liittyi vuonna 2007 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan lunastukseen. Yhtiö lunasti jäljellä olevia lainaosuuksia yhteensä noin 1,0 miljoonan euron käteismaksulla tammikuussa 2013. Lisäksi osa lainasta korkoineen, yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa, muunnettiin yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainan haltijalle suunnattavalla osakeannilla. Loppuerä vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastuksesta eli noin 1,0 miljoonaa euroa korkoineen maksetaan kesäkuun 2013 loppuun mennessä.

Incap Oyj:n hallitus toteutti 30.1.2013 suunnatun osakeannin, jolla yhtiö lunasti osan vuonna 2007 liikkeeseen lasketusta vaihtovelkakirjalainasta. Yhdelle vaihtovelkakirjalainan haltijalle annettiin vastikkeena lainaosuuksista yhteensä 1 697 286 kappaletta yhtiön uusia osakkeita. Osakkeiden laskennallinen merkintähinta on 0,22 euroa osakkeelta. Uudet osakkeet vastaavat noin 8,1 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä ennen osakeantia. Uusien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen Incap Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä on 22 546 266 kappaletta.

Vaihtovelkakirjalainan lunastusta koskevien neuvottelujen yhteydessä kolme Incap Oyj:n suurimmista omistajista myönsi yhtiölle 1,05 miljoonan euron pääomalainan, jonka laina-aika on kolme vuotta ja korko 10 %. Lainaehtoihin sisältyy oikeus kuitata saamisella mahdollinen osakemerkintä yhtiön järjestämässä osakeannissa.

Incap sai 30.1.2013 päätökseen suomalaisen pankin kanssa käydyt rahoitusneuvottelut ja nosti puolet yhtiölle myönnetystä 1,5 miljoonan euron lainasta. Jäljelle jäävä osa lainasta on nostettavissa 29.7.2013 mennessä pankin erillisen vahvistuksen jälkeen.

Emoyhtiön tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Liikevaihto	1	44 746	54 311
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	-359	-166
Liiketoiminnan muut tuotot	2	386	246
Materiaalit ja palvelut	3	35 328	43 321
Henkilöstökulut	4	6 549	8 068
Poistot ja arvonalentumiset	5	431	549
Liiketoiminnan muut kulut	6	4 273	3 842
Liikevoitto/-tappio		-1 808	-1 389
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-456	-1 108
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		-2 264	-2 497
Satunnaiset erät		0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-2 264	-2 497
Tilinpäätössiirrot	8	25	124
Tuloverot	9	-3 267	0
Tilikauden voitto/tappio		-5 506	-2 373

Emoyhtiön tase

1 000 euroa	Liite	31.12.2012	31.12.2011
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	10	208	263
Aineelliset hyödykkeet	10	1 796	2 136
Sijoitukset	11		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		13 940	13 940
Muut sijoitukset		311	311
Pysyvät vastaavat yhteensä		16 255	16 651
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	12	1 963	3 088
Laskennallinen verosaaminen	13	0	3 267
Pitkäaikaiset saamiset	13	9 846	9 118
Lyhytaikaiset saamiset	13	7 772	11 324
Rahat ja pankkisaamiset		47	16
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		19 628	26 813
Vastaavaa yhteensä		35 884	43 464
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	14	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		4 919	4 160
Edellisten tilikausien voitto		-11 880	-9 507
Tilikauden voitto		-5 506	-2 373
Oma pääoma yhteensä		8 064	12 811
Tilinpäätössiirtojen kertymä		0	25
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	2 517	0
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	25 303	30 628
Vieras pääoma yhteensä		27 820	30 628
Vastattavaa yhteensä		35 884	43 464

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	-1 808	-1 389
Oikaisut liikutukseen	-227	434
Käyttöpääoman muutos	5 315	-1 348
Maksetut korot	-1 567	-1 309
Saadut korot	132	226
Liiketoiminnan rahavirta	1 845	-3 386
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-44	-66
Sijoitus tytäryhtiöön	-58	-30
Pääomasijoitusrahasto	-61	-80
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	110	71
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0
Investointien rahavirta	-53	-105
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	759	0
Lainojen nostot	1 600	4 173
Lainojen takaisinmaksut	-4 120	-796
Rahoituksen rahavirta	-1 761	3 377
Rahavarojen muutos	31	-115
Rahavarat tilikauden alussa	16	131
Rahavarat tilikauden lopussa	47	16
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	2 795	-3 413
Vaihto-omaisuuden vähennys	1 325	473
Lyhytaikaisten velkojen muutos	1 195	1 592
	5 315	-1 348

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

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

Ulkomaanrahanmääräiset erät

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

Leasing

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot on käsitelty vuosikuluina liiketoiminnan muissa kuluissa. Emoyhtiöllä ei vuonna 2012 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 2013–2022. Emoyhtiön laskennallinen verosaaminen, yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätöksessä kuluksi. Laskennallisen verosaamisen esittämiseksi taseessa ei ole enää IAS 12 -standardin mukaisia perusteita, koska yhtiö on tehnyt lähimenneisyudessa tappiota eikä sillä ole tulevaisuuden ennusteiden lisäksi esittää muuta vakuuttavaa näyttöä siitä, että yhtiölle syntyy riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan laskennallinen verosaaminen pystytään hyödyntämään.

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

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaisuusasteeseen ja sitä kautta muun muassa omaan pääomaan. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2012 tilanteeseen.

Arvonalennustauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Kassavirtaennusteet pohjautuvat johdon laattimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Laskelmien perusteella ei ole viitteitä tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustuksesta. Koska laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta.

1. LIIKEVAIHTO

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2012	1.1.–31.12.2011
Suomi	36 649	43 784
Eurooppa	7 770	8 402
Muut	327	2 125
	44 746	54 311

2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2012	2011
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	365	227
Muut	22	19
	386	246

3. MATERIAALIT JA PALVELUT

	2012	2011
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	14 287	17 518
Varaston muutos	1 127	463
	15 413	17 980
Ulkopuoliset palvelut	20 274	25 507
	35 687	43 487

4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ

	2012	2011
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin		
Toimihenkilöt	44	60
Työntekijät	91	111
	135	171
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	5 363	6 586
Eläkekulut	894	1 150
Muut henkilösivukulut	291	331
	6 549	8 068
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	423	414
	423	414

5. POISTOT JA ARVONALENNUKSET

Suunnitelman mukaiset poistot vuodelta 2012 ovat 0,4 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa vuonna 2011). Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan 10 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2012	2011
Vuokrat	1 227	1 642
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	1 200	1 017
Muut kuluerät	1 846	1 183
	4 273	3 842
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus, KHT-yhteisö Ernst & Young Oy	23	17
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	0	2
Muut palvelut	54	10
	77	29

7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2012	2011
Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	1	2
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0	0
Muilta yrityksiltä	1 141	241
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille yrityksille	-1 599	-1 350
	-456	-1 108

Vaihtovelkakirjalainan lunastusarvon aleneminen (akordi) 1,0 miljoonalla eurolla on kirjattu rahoitustuottoihin vuonna 2012.

8. TILINPÄÄTÖSSIIRROT

	2012	2011
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	25	124

9. TULOVEROT

	2012	2011
Laskennallisen verosaamisen muutos	-3 267	0

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
Hankintameno 1.1.2012	1 721	16 337	1 689	19 747
Lisäykset	0	0	35	35
Vähennykset	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2012	1 721	16 337	1 724	19 782
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012	-1 480	-16 337	-1 667	-19 484
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	0	0
Tilikauden poisto	-70	0	-21	-91
Kertyneet poistot 31.12.2012	-1 550	-16 337	-1 688	-19 575
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	172	0	36	208
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	242	0	22	263

Tilikaudella 2012 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskukulujen muihin pitkävaikutteisiin menoihin aktivoidusta määrästä on tilikauden lopussa jäljellä 30 997,80 euroa.

Aineelliset hyödykkeet

	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2012	56	4 633	24 723	544	0	29 956
Lisäykset	0	0	16	0	0	16
Vähennykset	0	0	-270	0	0	-270
Siirrot erien välillä	0	0	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2012	56	4 633	24 469	544	0	29 702
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012	0	-2 996	-24 285	-539	0	-27 820
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	254	0	0	254
Tilikauden poisto	0	-243	-94	-3	0	-340
Kertyneet poistot 31.12.2012	0	-3 240	-24 124	-542	0	-27 905
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	56	1 393	345	2	0	1 796
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	56	1 636	439	5	0	2 136

Catella Property Oy:n 23.1.2012 antaman arviokirjan mukaan Vuokatin kiinteistön käypä arvo ylittää merkittävästi kiinteistön kirjanpitoarvon 31.12.2012.

11. SIIJOITUKSET

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2012	10 164	3 776	311	14 251
Lisäykset	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2012	10 164	3 776	311	14 251
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	10 164	3 776	311	14 251
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	10 164	3 776	311	14 251

Konsernin oma pääoma on -3,0 miljoonaa euroa (1,3 miljoonaa euroa vuonna 2011) ja emoyhtiön oma pääoma on 8,1 miljoonaa euroa (12,8 miljoonaa euroa vuonna 2011). Konsernin omaa pääomaa heikentää emoyhtiön tappiollinen tulos.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Emoyhtiön tilinpäätöksessä Intian tytäryhtiön osakkeiden tasearvo on noin 8,8 miljoonaa euroa ja Viron tytäryhtiön osakkeiden tasearvo noin 5,1 miljoonaa euroa. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonlennustestaus on tehty perustuen tilikauden 2012 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 liikevaihdon kasvuprosentti vuosina 2013–2016 on Intiassa 8,9 % ja Virossa 5,15 %. Laskelmien käyttökatetaso on Intiassa 9,12 % ja Virossa 1,5 %. Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2012 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 16,0 %:n ja Virossa 11,5 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevaihto laskisi 7 % Intiassa tai 13 % Virossa, tai mikäli diskonttauskorko Virossa nousisi vähemmän kuin 1,5 % Virossa ja 3 % Intiassa, tämä ei aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta.

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

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

	2012	2011
Aineet ja tarvikkeet	1 220	1 777
Keskeneräiset tuotteet	196	275
Valmiit tuotteet	542	1 033
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	5	3
	1 963	3 088

13. SAAMISET

	2012	2011
Pitkäaikaiset		
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	9 846	9 118

Myyntisaamiset saman konsernin yrityksiltä, joiden ei odoteta realisoituvan 12 kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, on siirretty lyhytaikaisista pitkäaikaisiin saamisiin. Tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ ja Incap Hong Kong Ltd. eivät ole heikon kannattavuuden vuoksi voineet maksaa ostovelkoja emoyhtiölle vuoden 2012 aikana. Emoyhtiöllä on tytäryhtiöltään Incap Electronics Estonia OÜ:lta 7,1 miljoonaa euroa pitkäaikaisia myyntisaamisia ja Incap Electronics Estonia OÜ:lle lyhytaikaista ostovelkaa 5,0 miljoonaa euroa.

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

Laskennallinen verosaaminen	0	3 267
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	7 107	10 978
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	235	59
Korkosaamiset	0	0
Muut saamiset	0	0
	235	59
Muut saamiset	5	0
Siirtosaamiset	425	287
Saamiset yhteensä	17 619	23 709
Siirtosaamisten olennaiset erät		
Henkilöstökulut	203	0
Hallituksen palkat	39	33
2013 osakeantikulut	45	0
Vuokrat	37	159
Muut	101	95
Yhteensä	425	287

14. OMA PÄÄOMA

	2012	2011
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoma 31.12.	20 487	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Ylikurssirahasto 31.12.	44	44
Sidottu oma pääoma yhteensä	20 531	20 531
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	4 160	4 160
Osakeanti	759	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	4 919	4 160
Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-11 880	-9 507
Edellisten vuosien poistoeron kirjaus	0	0
Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.	-11 880	-9 507
Tilikauden tulos	-5 506	-2 373
Vapaa oma pääoma yhteensä	-12 467	-7 720
Oma pääoma yhteensä	8 064	12 811
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 919	4 160
Tulos edellisiltä tilikausilta	-11 880	-9 507
Tilikauden tulos	-5 506	-2 373
	-12 467	-7 720
Yhtiön oma pääoma on alle puolet osakepääomasta.		
Oma pääoma 31.12.2012	8 064	
Pääomalaina	600	
OYL 20:23 §:n mukainen oma pääoma	8 664	
Puolet osakepääomasta	10 243	
Vaje	-1 579	

Koska Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma laskee alle puoleen osakepääomasta, Incap Oyj:n hallitus on ryhtynyt toimiin yhtiökokouksen koolle kutsu-
miseksi päättämään toimenpiteistä yhtiön toiminnan tervehdyttämiseksi.
Hallitus valmistelee 10.4.2013 pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen
yhdessä yhtiön johdon kanssa toimenpideohjelmaa, jolla yhtiön toiminta
vuonna 2013 on kannattavaa.

15. PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2012	2011
Pääomalainat	600	0
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	1 917	0
Muut lainat	0	0
	2 517	0

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä. Pitkäaikaiset pankkilainat – 3,5
miljoonaa euroa – on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenanttien
rikkoutumisen vuoksi.

Pääomalainat

Vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainan lunastusta koskevien neuvottelujen yhte-
ydessä kolme Incap Oyj:n suurimmista omistajista myönsi yhtiölle 1,05 miljoon-
nan euron pääomalainan. Laina-aika on kolme vuotta ja lainalle kertyy vuosit-
tain korkoa 10 %. Pääomalainasta 0,6 miljoonaa euroa nostettiin 28.12.2012 ja
on kirjattu vuoden 2012 tilinpäätökseen. Lainaehtojen mukaan pääoma ja korko
saadaan maksaa emoyhtiön purkautuessa ja emoyrityksen konkurssissa vain
kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Muuten pääomaa tai korkoa
saadaan palauttaa vain siltä osin kuin emoyhtiön vapaan oman pääoman ja
pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää emoyhtiön viimeksi päättyneeltä
tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän
taseen mukaisen tappion määrän. Pääoman korolle tai lainalle ei ole annettu
vakuutta. Lainan korko kirjataan kuluksi ajan kulumisen perusteella. Elleivät
Osakeyhtiölain edellytykset koron suorittamiselle täyty, korolla ei voi rasittaa
tilikauden tulosta. Korko esitetään emoyhtiön liitetietona korkovastuuna.

16. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	2012	2011
Lainat rahoituslaitoksilta	10 333	12 797
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	3 405	6 750
Ostovelat	3 272	3 275
Velat saman konsernin yrityksille:		
Ostovelat	5 051	3 651
Muut velat	0	66
Saadut ennakot	0	0
Muut velat	1 887	2 118
Siirtovelat	1 355	1 972
	25 303	30 628
Josta korollista	13 738	19 804
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Palkat sosiaalikuluneen	800	1 258
Leasingvuokravelat	0	51
Korot	403	364
Kuluvaraus	55	55
Muut	97	243
	1 355	1 972
Lyhytaikaiset muut velat		
Varaukset	48	422
Verotili	1 192	1
Muut	647	1 695
	1 887	2 118

Incap on sopinut vuonna 2012 Verohallinnon kanssa maksujärjestelystä, joka
koskee erääntyneitä arvonlisäveroja, ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamak-
suja. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä tilinpäätöshetkellä on
yhteensä noin 1,2 miljoonaa euroa. Maksujärjestelyn maksuerä on 57 700,00
euroa ja se maksetaan kuukausittain 22.7.2014 asti. Jäljellä olevan verovelan
viimeinen maksu tapahtuu 22.8.2014. Verovelan viivästysseuraamukset (viive-
korko ja veronlisäys) ovat kalenterivuotta edeltävän puolivuotiskauden korko-
lain 12 §:n viitekorko lisättyinä seitsemällä (7) prosenttiyksiköllä. Vuonna 2013
korkoprosentti on 8. Sopimusehtojen mukaan Verohallinnolla on maksuerän
viivästyessä oikeus irtisanoa sopimus välittömin seurauksin.

17. MUUT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet	2012	2011
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä kiinteistöön		
Rahalaitoslainat:		
Annetut kiinnitykset	1 504	1 504
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritys kiinnityksiä		
Rahalaitoslainat		
Annetut kiinnitykset	12 113	10 113
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Annetut kiinnitykset	13 617	11 617
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset		
Vastuusitoumukset ja muut vastuut		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	142	555
Myöhemmin maksettavat	102	157
Rahoitusleasingsopimukseen sisältyy hankitun käyttöomaisuuden osto-optio käypään hintaan vuokrakauden päättyessä.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	5 265	7 452
Vuokravastuut toimitilavuokrasta	251	806

18. KULUKSI KIRJAAMATTOMAT MENOT

Koska OYL:n 12:1.2 edellytykset pääomallainan 0,6 miljoonaa euroa koron maksamisesta eivät täyty, kertynyttä korkokulua ei ole kirjattu emoyhtiön tulokseen.

Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden tappio on 5 505 693,92 euroa. Hallitus ehdottaa 10.4.2013 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 25. helmikuuta 2013

Kalevi Laurila
hallituksen puheenjohtaja

Lassi Noponen
hallituksen varapuheenjohtaja

Raimo Helasmäki

Susanna Miekk-oja

Matti Jaakola

Sami Mykkänen
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

INCAP OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2012. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUU

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

TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET

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

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidolisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

LAUSUNTO KONSERNITILINPÄÄTÖKSESTÄ

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

LAUSUNTO TILINPÄÄTÖKSESTÄ JA TOIMINTAKERTOMUKSESTA

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

TIETYN SEIKAN PAINOTTAMISTA KOSKEVA LISÄTIETO

Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomuksessa sekä liitetietojen kohdassa 26. selostettuihin seikkoihin yhtiön rahoituksesta ja käyttöpääoman riittävydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 4-6 miljoonaa euroa. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa.

Lisäksi lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota emoyhtiön liitetiedoissa kohdassa 11. selostettuihin tytäryhtiöosakkeiden arvostukseen ja niihin liittyvään merkittävään epävarmuuteen.

ARVOPAPERIMARKKINALAIN 7:8 § MUKAINEN TILINTARKASTAJAN ILMOITUS

Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota toimintakertomuksen kohtaan ”Maksuvalmiusriskiä ja toiminnan jatkuvuutta koskevat tiedot tammi-kesäkuun osavuosiokatsauksessa”. Yhtiön tammi-kesäkuun osavuosiokatsaus ei ole täyttänyt kaikkia IAS 34:n standardin mukaisia vaatimuksia. Yhtiö on jälkeenpäin esittänyt puuttuvat tiedot 14.9.2012 julkaistussa listalleototesitteessä sekä pörsstitiedotteessa.

Helsingissä, maaliskuun 18. päivänä 2013

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Jari Karppinen
KHT

Viisivuotiskatsaus

		2012	2011	2010	2009	2008
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Liikevaihto	milj. euroa	64,1	68,9	59,2	69,8	93,9
Kasvu	%	-7	16	-15	-26	13
Liikevoitto	milj. euroa	-0,7	-1,6	-3,2	-5,0	-3,6
Osuus liikevaihdosta	%	-1	-2	-5	-7	-4
Voitto ennen veroja	milj. euroa	-1,4	-4,0	-4,9	-6,7	-5,4
Osuus liikevaihdosta	%	-2	-6	-8	-10	-6
Oman pääoman tuotto	% ^{1) 3)}	580,8	-115,3	-81,0	-68,5	-33,4
Sijoitetun pääoman tuotto	% ¹⁾	-12,6	-5,1	-10,6	-15,9	-8,6
Taseen summa	milj. euroa	29,3	39,27	42,6	39,7	48,9
Omavaraisuusaste	% ¹⁾	-10,3	3,3	13,2	16,2	27,0
Gearing	% ¹⁾	-659,4	1867,7	383,0	319,8	146,1
Nettovelka	milj. euroa	18,9	21,8	21,7	21,3	20,7
Quick ratio		0,5	0,4	0,6	0,5	0,6
Current ratio		0,8	0,7	1,0	1,1	1,2
Investoinnit	milj. euroa	0,1	0,3	0,5	1,1	1,8
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	1	2	2
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0,1	0,1	0,05	0,1	0,5
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	0	1
Henkilöstö keskimäärin		697	749	780	751	735
Osingonjako	milj. euroa ²⁾	0	0	0	0	0

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 negatiivisia.

		2012	2011	2010	2009	2008
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Osakekohtaiset tunnusluvut						
Tulos/osake	euroa	-0,25	-0,21	-0,33	-0,55	-0,44
Oma pääoma/osake	euroa	-0,14	0,07	0,30	0,53	1,08
Osinko/osake	euroa ¹⁾	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta	% ¹⁾	0	0	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	% ¹⁾	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		-0,8	-2,0	-1,7	-1,2	-1,2
Osakkeen kurssikehitys						
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,15	0,37	0,49	0,43	0,49
Tilikauden ylin kurssi	euroa	0,65	0,64	0,75	0,99	1,60
Tilikauden keskiparssi	euroa	0,30	0,52	0,63	0,63	1,02
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,19	0,42	0,57	0,67	0,55
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	4,0	7,8	10,6	8,2	6,7
Osakkeiden vaihto	kpl	2 952 411	746 382	5 211 956	2 986 054	1 651 176
Osakkeiden vaihto	%	14	4	39	25	14
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä						
Tilikauden aikana keskimäärin		20 067 042	18 680 880	14 682 250	12 180 880	12 180 880
Tilikauden lopussa		20 848 980	18 680 880	18 680 880	12 180 880	12 180 880

1) Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

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 arvonalisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	=	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä
Osakekohtaiset tunnusluvut		
Tulos/osake	=	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake	=	$\frac{\text{tilikauden osinko}}{\text{osinkoon oikeuttavien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}$
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	=	$\frac{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Osakekannan markkina-arvo	=	tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

INCAP OYJ

Valuraudankuja 7

00700 Helsinki

Puh. 020 779 0550

Faksi (09) 224 4095

www.incap.fi