

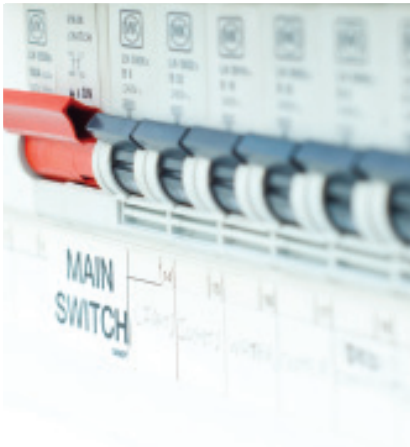


# INCAP

## TILINPÄÄTÖS 2011



### KASVAVIEN TOIMIALOJEN VALMISTUS- JA TEKNOLOGIA- KUMPPANI



# SISÄLLYS



Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2010 .....	1
Konsernituloslaskelma .....	8
Konsernitase.....	10
Konsernin rahavirtalaskelma .....	11
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	12
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot .....	13



Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi.....	44
Tilintarkastuskertomus.....	45
Viisivuotiskatsaus .....	46
Tunnuslukujen laskentasäännöt .....	48



Emoyhtiön tuloslaskelma.....	34
Emoyhtiön tase .....	35
Emoyhtiön rahavirtalaskelma .....	36
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot .....	37



# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2011

Incapin strateginen muutosprosessi saatiin päätökseen vuonna 2011. Yhtiö on viimeisten viiden vuoden aikana muuntautunut piirilevyjen ladontaan keskittyneestä sopimusvalmistajasta tuotekokonaisuuksien valmistajaksi, joka myös suunnittelee tuotteita asiakkaille. Tuotannollisen rakennemuutoksen jälkeen vuonna 2012 Incapilla on yksi tehdas kussakin toimintamaassa Suomessa, Virossa ja Intiassa, ja lisäksi yhtiöllä on oma hankintatoimisto Hongkongissa. Yhtiön tuotesuunnittelu on keskitetty Intiaan, johon on rakennettu erityisesti sähkö- ja energiateknisten laitteiden suunnitteluun fokusoitunut osaamiskeskus.

Yhtiön strategian päätavoitteena vuonna 2011 oli terveen pohjan rakentaminen kannattavalle kasvulle. Sisäisen kehittämisen painopiste oli prosessien ja toimintatapojen yhtenäistämässä. Yhtiön tuloskehityksen kannalta keskeiseen materiaalihallintaan panostettiin erityisesti ja suunnittelupalveluja vahvistettiin edelleen.

Incap-konsernin liikevaihto vuonna 2011 kasvoi edellisestä vuodesta selvästi. Myös kannattavuus kehittyi myönteisesti ja jälkimmäisen vuosipuoliskon liiketulos oli positiivinen ilman tuotannon uudelleenjärjestelyyn liittyvää kertaluonteista kuluvarausta. Koko vuoden liiketulos oli tappiollinen mutta kuitenkin selvästi parempi kuin edellisenä vuonna.

Maksuvalmiuden turvaamiseksi yhtiön johto käy parhaillaan rahoitusneuvotteluja, joiden tavoitteena on uudistaa yhtiön nykyiset lainat ja vaihtovelkakirjalaina sekä varmistaa liiketoimintaan tarvittava rahoitus. Incap arvioi, että yhtiön käyttöpääoma riittää seuraavan kahdentoista kuukauden tarpeisiin mikäli rahoitusneuvottelut toteutuvat suunnitelmien mukaan.

## Toimintaympäristö

Incap-konsernin toimintaympäristössä tapahtui merkittäviä muutoksia vuonna 2011. Euroopan rahoitusmarkkinoiden kriisi ja sitä seurannut yleisen

taloustilanteen epävakaus vaikeutti uusasiakashankintaa ja heikensi rahoitusasemaa. Edellisenä vuonna alkanut maailmanlaajuinen pula puolijohdekomponenteista vaikeutui Japanin luonnonkatastrofin seurauksena uudelleen.

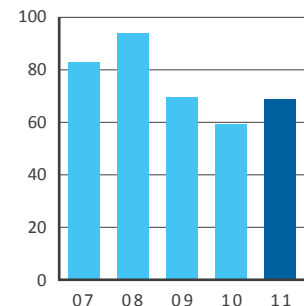
Kilpailutilanteesta johtuen laitevalmistajat hakivat aktiivisesti keinoja tuotteiden valmistuskustannusten alentamiseen. Tuotantopaikan valinnassa tärkeäksi kriteeriksi nousivat valmistuksen kokonaiskustannukset. Vaikka tuotantoa siirrettiin edelleen Aasiaan, kuljetuskustannusten kasvaessa varsinkin Euroopan markkinoilla käytettävien tuotteiden valmistusta vedettiin takaisin Eurooppaan.

## Liikevaihto ja tulos vuonna 2011

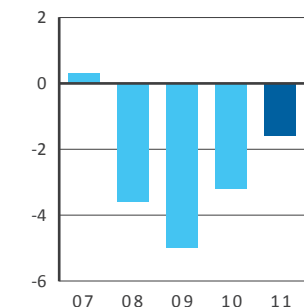
Incap-konsernin liikevaihto vuonna 2011 oli 68,9 miljoonaa euroa eli noin 16 % korkeampi kuin edellisenä vuonna (2010: 59,2 milj. euroa). Toimitusmäärät kasvoivat sekä energiatehokkuus- että hyvinvointiteknologian tuotteissa. Liikevaihdon kasvua jarrutti jonkin verran tiettyjen puolijohdekomponenttien maailmanlaajuinen pula, joka heikensi yhtiön toimituskykyä varsinkin hyvinvointiteknologian tuotteissa.

Incap-konsernin kannattavuus kehittyi myönteisesti ja jälkimmäisen vuosipuoliskon liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia kirjauksia oli positiivinen. Koko vuoden liiketulos, -1,6 miljoonaa euroa,

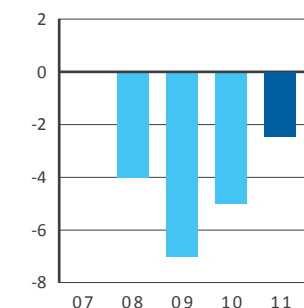
Liikevaihto, milj. euroa



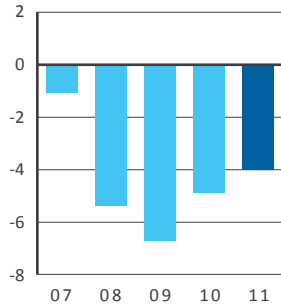
Liiketulos, milj. euroa



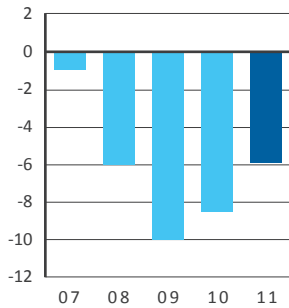
Liiketulos, % liikevaihdosta



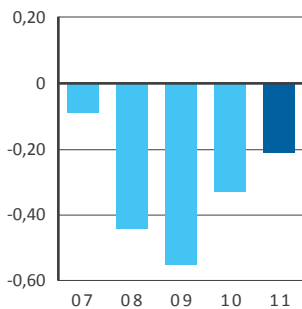
**Tulos ennen veroja, milj. euroa**



**Tulos ennen veroja, % liikevaihdosta**



**Osakekohtainen tulos (EPS), euroa**



oli tappiollisuudesta huolimatta selvästi parempi kuin edellisellä vuonna, jolloin se oli -3,2 milj. euroa. Tulosta rasittivat Japanin tsunamista johtuva materiaalien heikko saatavuus ja materiaalikustannusten nousu sekä Helsingin tehtaan sulkemiseen liittyvä 0,6 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus. Liikevaihdon kasvu ja asiakashintojen tarkistukset paransivat tulosta. Myönteinen tulosvaikutus oli myös yhtiön rakennemuutokseen liittyvällä, vuonna 2010 toteutetulla kahden elektroniikkatehtaan yhdistämisellä.

Intian yksikön liikevaihto kasvoi edellisvuodesta noin 15 % ja oli 13,8 miljoonaa euroa (12,0 milj. euroa). Vaikka Intian toimintojen liiketulos oli edelleen tappiollinen, kannattavuus kuitenkin parani edellisestä vuodesta ja liiketulos vuoden jälkipuoliskolla oli parempi kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Nettorahoituskulut nousivat 2,4 miljoonaan euroon (1,7 milj. euroa) ja poistot olivat 2,0 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa). Tilikauden tappio oli 4,0 miljoonaa euroa (4,9 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto oli -5 % (-11 %) ja oman pääoman tuotto -115 % (-81 %). Osakekohtainen tulos oli -0,21 euroa (-0,33 euroa).

**Liiketoiminnan kehitys**

Uusia asiakkaita saatiin strategian painopistealueilta ja vuoden aikana käynnistettiin yhteistyö useiden teknologiayritysten kanssa muun muassa älykkään sähköverkon ja hajautetun energiatuotannon laitteiden valmistuksessa.

Incap perusti oman hankintatoimiston Hongkongiin lähelle Aasian edullisia raaka-ainelähteitä. Tavoitteena on alentaa materiaalien ja komponenttien hintoja ja parantaa näin yhtiön kilpailukykyä valmistus- ja teknologiakumppanina. Hongkongin tytäryhtiö on yhdistetty konsernin tilinpäätökseen 1.9.2011 alkaen.

Samalla kun liikevaihto kasvoi 16 %, vaihto-omaisuuden määrä aleni 13 % vuoden alun 13,1 miljoonasta eurosta 11,4 miljoonaan euroon vuoden lopussa. Varastoarvoja pystyttiin alentamaan komponenttien saatavuusongelmista huolimatta.

Bangaloressa toimivan suunnittelupalveluyksikön resursseja lisättiin ja osaamista kartutettiin erityisesti energiatehokkuutta edistävien laitteiden suunnittelussa. Asiakkaille suunniteltiin muun muassa UPS-varavirtalähteitä, mikro turbiinin ohjausjärjestelmiä ja aurinkoenergian hyödyntämiseen liittyviä inverttereitä.

Viron Kuressaaressa sijaitsevan tehdaskiinteistön vuokrasopimus uudistettiin kattamaan myös tilojen laajennusosan rakentamisen. Kesäkuussa 2012 valmistuvan laajennusosan koko on 3 400 neliometriä ja se kaksinkertaistaa nykyiset tehdastilat.

Toimintatapojen yhtenäistämiseksi Intian toiminnot liitettiin konsernin yhteiseen laadunhallintajärjestelmään ja koko yhtiössä on nyt käytössä samat laatumittarit.

**Rakennemuutoksen toteuttaminen**

Vuonna 2010 toteutettu Vuokatin elektroniikkatehtaan tuotannon siirto Kuressaareen tehosti toimintaa odotetulla tavalla ja vuonna 2011 saavutettiin henkilöstökuluissa noin kolmen miljoonan euron kustannussäästö vuoden 2009 tasoon verrattuna.

Neuvotteluja Helsingin tehtaan ohutlevytoimintojen myynnistä jatkettiin, mutta ne eivät johtaneet tyydyttävään lopputulokseen. Koska kestäviä ratkaisuja kannattavuuden parantamiseen ei löytynyt, yhtiö päätti tilikauden päättymisen jälkeen tammi-kuussa 2012 tehtaan lakkauttamisesta ja toiminnan siirtämisestä yhtiön muille tehtaille Vaasaan ja Kuressaareen syksyyn 2012 mennessä. Siirtämisestä saadaan yhtiön arvion mukaan merkittävät säästöt vuosina 2012–2013.

Tuotannon rakennemuutosten jälkeen Incapilla on yksi tehdas kussakin toimintamaassa Suomessa, Virossa ja Intiassa sekä lisäksi hankintatoimisto Hongkongissa.

**Tase**

Konsernin taseen loppusumma laski vuoden 2010 lopusta 3,3 miljoonaa euroa ja oli 39,3 miljoonaa euroa (42,6 milj. euroa).

Konsernin oma pääoma oli tilikauden päätyessä 1,3 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 38,0 miljoonaa euroa (37,0 milj. euroa), josta korollista oli 24,9 miljoonaa euroa (22,0 milj. euroa). Lyhytaikaisen velan osuus vieraasta pääomasta nousi 37,7 miljoonaan euroon (27,4 milj. euroa), koska yhtiön toukokuussa 2012 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina on siirretty taseen lyhytaikaisiin velkoihin. Emoyhtiön oma pääoma oli 12,8 miljoonaa euroa eli 63 % osakepääomasta (15,2 milj. euroa, 74 %). Tämä ylittää osakeyhtiölain mukaisen vähimmäispääoman rajan noin 2,6 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli 3,3 % (13,2 %). Korolliset nettovelat olivat 24,5 miljoonaa euroa (21,5 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 1868 % (383 %). Korkeaan nettovelkaantumisasasteeseen vaikuttivat yhtiön rakenneuudistukseen ja kansainvälistymiseen liittyvät kustannukset sekä yhtiön odotettua hitaampi tuloksen paraneminen.

Konsernin rahavarat 31.12.2011 olivat 0,4 miljoonaa euroa, kun ne vuoden 2010 lopussa olivat 0,5 miljoonaa euroa.

Vuoden lopussa konsernin pitkäaikaisista ja lyhytaikaisista lainoista 1,7 miljoonaa euroon kohdistuu takaus ja loput ovat takaamattomia. Lainoista 7,6 miljoonaa euroa on vakuudellisia lainoja. Näiden luottojen vakuutena ovat 8,1 miljoonan euron yritysikiinnitykset sekä 2,5 miljoonan euron ja 0,7 miljoonan euron kiinnitykset Vuokatin ja Intian tehdaskiinteistöihin.

### Rahoitus ja rahavirta

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,4 (0,6) ja current ratio 0,7 (1,0). Liiketoiminnan rahavirta oli -3,1 miljoonaa euroa (-4,4 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,4 miljoonaa euroa vähennyistä (0,08 milj. euroa lisäystä).

Konsernin kassavirran ja maksuvalmiuden tilanne oli haastava. Rahoitustilannetta paransi toukokuussa 2011 solmittu rahoituspaketti, joka sisälsi noin 3,8 miljoonan euron rahoitussopimukset. Rahoituksesta 1,5 miljoonaa euroa on Finnveran suhdannetakausta, 2 miljoonaa lyhytaikaista rahoitusta ja 1 miljoonaa lyhytaikaista laskuluottolimiittä

suomalaiselta pankilta sekä noin 0,8 miljoonaa euroa lyhytaikaista luottoa intialaiselta pankilta.

### Tutkimus- ja kehitystoiminta

Incapin tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut liittyvät omien toimintaprosessien kehittämiseen ja olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,05 milj. euroa).

### Investoinnit

Investointien määrä vuonna 2011 oli 0,3 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa), ja ne kohdistuivat Vaasan ja Tumkurin tehtaiden laitehankintoihin.

### Laatu- ja ympäristöasiat

Incap-konsernin kaikissa tehtaissa on Det Norske Veritaksen tai TÜV Rheinlandin sertifioimat ympäristö- ja laatu järjestelmät, joita käytetään toiminnan jatkuvan parantamisen työkaluina. Intian toiminnot liitettiin konsernin yhtenäiseen laatu järjestelmään vuoden 2011 aikana.

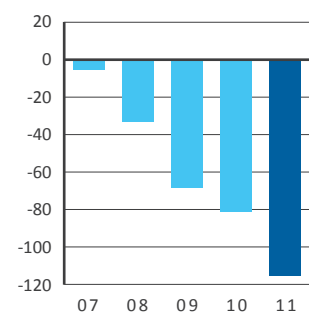
Incapin ympäristöjärjestelmä vastaa ISO 14001:2004 -standardia ja laatu järjestelmä on ISO 9001:2008 -standardin mukainen. Lisäksi Helsingin ja Kuussaaren tehtailla on lääkinällisten laitteiden valmistuksessa sovellettava ISO 13485:2003 -laatusertifikaatti.

### Henkilöstö

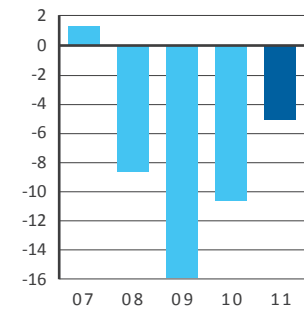
Vuoden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 767 ja lopussa 735 henkilöä. Keskimäärin vuonna 2011 työsuhteessa oli 749 henkilöä (780). Henkilöstömäärä kasvoi Intian toiminnoissa 14 hengellä ja Virossa kolmella hengellä samalla kun Suomen toiminnoissa henkilöstömäärä aleni 49 hengellä. Vuoden lopussa noin 51 % henkilöstöstä työskenteli Intiassa (49 %), 27 % Virossa (27 %) ja 22 % Suomessa (24 %).

Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 212 ja miehiä 514. Vakinaisessa työsuhteessa oli 564 ja määräaikaisessa 171 henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa yhdeksän. Henkilöstön keski-ikä on 38 vuotta.

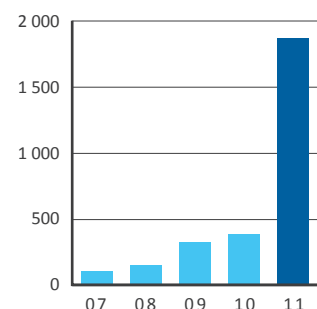
Oman pääoman tuotto (ROE), %



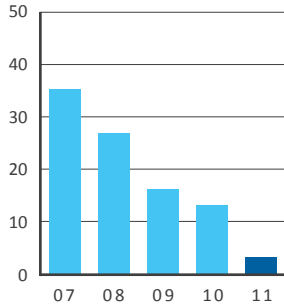
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %



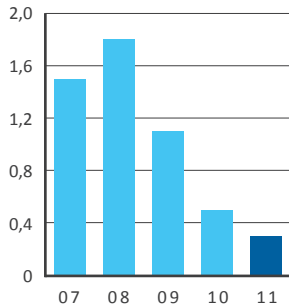
Nettovelkaantumisaste, %



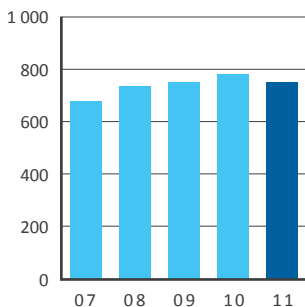
**Omavaraisuusaste, %**



**Investoinnit, milj. euroa**



**Henkilöstö keskimäärin**



**Yhtiön johto ja organisaatio**

Yhtiön toimitusjohtajana tilikaudella toimi insinööri Sami Mykkänen. Konsernin johtoryhmään kuuluivat hänen lisäksi Kimmo Akiander (liiketoimintayksikkö Well-being), Kirsi Hellsten (henkilöstö, 8.8.2011 alkaen), Mikko Hirvinen (tuotanto), Jari Koppelo (liiketoimintayksikkö Energy Efficiency), Kirsti Parvi (talous ja hallinto, 1.7.2011 alkaen) ja Hannele Pöllä (viestintä).

Konsernin laajennettuun johtoryhmään kuuluivat varsinaisen johtoryhmän jäsenten lisäksi K.R. Vasantha (Intian tytäryhtiön toimitusjohtaja ja tuotannosta vastaava johtaja, 9.12.2011 saakka), Sami Kyllönen (tuotantopalvelut), Murthy Munipalli (Energy Efficiency Asia), Pekka Laitila (materiaalihallinta), Päivi Luotola (IT) ja Riitta Pönniö (laatu ja ympäristö).

**Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat**

Incap päätti tammikuussa 2012 Helsingin tehtaan toiminnan lopettamisesta ja tuotteiden siirtämisestä yhtiön muille tehtailla Vaasaan ja Kuressaareen. Toiminnan lopettaminen merkitsee yhteensä 64 henkilön työsuhteen päättämistä vaiheittain vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla.

Vuoden 2011 lopussa käynnistetyt yhteistoimintaneuvottelut konsernipalveluissa päättyivät tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa. Säästöjen aikaansaamiseksi ja toiminnan tehostamiseksi konsernipalveluja keskitetään Viroon, mistä joh-tuen kahdeksan henkilön työsuhte päättyy ja toimipisteiden määrä Suomessa supistuu.

**Yhtiökokous 2011**

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.4.2011 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti konsernin tilinpäätöksen 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio, 1 561 513,95 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Yhtiökokous valitsi hallituksessa toimineet viisi jäsentä uudelleen hallituksen jäseniksi. Tilintarkastajaksi valittiin edelleen KHT-yhteisö Ernst & Young Oy.

**Hallituksen valtuutus**

Hallituksella on tilikauden päättyessä voimassa oleva varsinaisen yhtiökokouksen 13.4.2011 myöntämä valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä siten, että valtuutuksen perusteella merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu määrä on enintään 2 168 100 osaketta, joista enintään 300 000 osaketta voidaan käyttää optio-oikeuksiin. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista merkintäehdoista. Osakkeenomistajille kuuluvasta etuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy kuten yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen, yritysjärjestelyjen rahoittamiseen tai pääomahuoltoon liittyvä järjestely tai henkilöstöpoliittiset syyt. Hallitus on oikeutettu päättämään, että osakkeita voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan, kuittausoikeutta käyttäen tai muutoin tietyin ehdoin. Valtuutus on voimassa yhden vuoden enintään seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta tilikauden aikana.

**Hallitus ja tilintarkastaja**

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Raimo Helasmäen, Kari Häyrisen, Kalevi Laurilan, Susanna Miekko-ojan ja Lassi Noposen. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kalevi Laurilan ja varapuheenjohtajaksi Susanna Miekko-ojan. Hallituksen sihteerinä on toiminut varatuomari Jari Pirinen 13.4. saakka ja varatuomari Anu Kaskinen 13.4. alkaen. Hallitus kokoontui vuonna 2011 yhteensä 20 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 84.

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

**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 on 18 680 880. Osakkeen kurssi vaihteli tilikaudella 0,37 ja 0,64 euron välillä (0,49 ja 0,75 euron välillä), ja vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,42 euroa (0,57 euroa). Osakkeen vaihto tilikauden aikana oli 4 % koko osakemäärästä (39 %).

Tilikauden lopussa yhtiöllä oli 1 053 osakasta (1 085). Osakkeista 0,5 % (0,6 %) oli hallintarekistereissä. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2011 oli 7,8 miljoonaa euroa (10,6 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incapin osake on listattu Helsingin Pörssissä vuodesta 1997 lähtien tunnuksella ICP1V. Osakkeiden toimialaluokka NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pohjoismaisella listalla on Teollisuustuotteet/Teollisuustuotteet ja -palvelut.

Yhtiön kauppakisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2011 on 20 486 769,50 euroa. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita eikä hallituksen tiedossa ole yhtiön osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyviä osakassopimuksia.

### Osakepohjainen kannustinohjelma 2009

Helmikuussa 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkittävään 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 169 000 C-optioita.

Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 3,1 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääomankorotuksen jälkeen. Jakamattomat ja palautuneet optio-oikeudet annetaan Incapin koko-

naan omistamalle tytäryhtiölle Euro-ketju Oy:lle ja niiden jakamisesta hallitus päättää erikseen.

### Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaiset ilmoitukset omistussuuden muuttumisesta

Incap ei saanut tilikauden aikana Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaisia liputusilmoituksia omistussuuden muuttumisesta.

### Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

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

Incapin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät asiakaskysynnän kehitykseen, rahoituksen riittävyyteen sekä kannattavuutta ja vaihto-omaisuutta koskevien suunnitelmien toteutumiseen.

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Liiketoimintaympäristön ennakoidaan vuonna 2012 kehittyvän vakaammin kuin vuonna 2011. Incapin myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoiittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta.

Vuonna 2011 Incapin suurimman yksittäisen asiakkaan osuus konsernin liikevaihdosta oli 18 %. Tasapainoista asiakaspohjaa pyritään ylläpitämään siten, ettei riippuvuus yksittäisestä asiakkaasta tai useammasta samalla toimialalla toimivasta asiakkaasta aiheuttaisi Incapille merkittävää taloudellista riskiä. Asiakassopimuksiin liittyviä riskejä katselmoidaan säännöllisesti ja niiden yhteisvaikutusta seurataan. Asiakkuuksiin liittyviä riskejä hallitaan sopimusehdoin sekä vakuuttamalla. Talousnäkymien epävarmuus ei ole vaikuttanut negatiivisesti Incapin asiakkaiden maksukykyyn.

Incapin toimiala, sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyvä huomattavaa painetta. Riskiä pyritään minimoimaan toiminnan tehokkuuden ja kustannustason jatkuvalla seurannalla ja hallinnalla. Kustannusrakenteen joustavuutta on lisätty tuotannon hajauttamisella eri toimintamaihien ja valmistuksen ohjauksella Suomen ja muiden toimintamaiden kesken.

Incapissa arvioidaan jatkuvasti eri toimintojen organisoitua sekä henkilöstöresurssien riittävyttä ja tasoa. Tällä pyritään varmistamaan, että organisaatio toimii tehokkaasti, osaaminen on oikealla tasolla ja että yhtiö pystyy keskeytyksettä ja laadukkaasti tarjoamaan asiakkailleen heidän tarvitsemansa palvelut sekä hoitamaan velvoitteensa muita sidosryhmiä kohtaan. Kilpailukyvyyn kannalta olennainen tekijä on työvoimakustannusten kehitys Incapin toimintamaissa. Henkilöstöriskiä pyritään hallitsemaan aktiivisella seuraajasuunnittelulla ja kehittämällä palkitsemis- ja johtamisjärjestelmää siten, että henkilöstön vaihtuvuus ei vaaranna liiketoiminnan kasvua.

Materiaalitoimittajien laatu-, valmistus- ja jake-ongelmat sekä materiaalien markkinahintojen muutokset vaikuttavat Incapin toimituskykyyn ja kustannuksiin. Suuri osa materiaalihinnoista on kytkeytyä asiakassopimuksiin, mikä pienentää materiaalihintariskejä. Incap solmii puitesopimuksia luotettujen materiaalitoimittajien kanssa ja pyrkii asiakkaiden kanssa yhteistyössä parantamaan ennustetarkkuutta. Kriittisten toimittajien kanssa pyritään sopimaan puskurivarastoista Incapin ja loppuasiakkaan välisten sopimusten rajoissa.

Incap-konsernin liiketoiminnan luonne altistaa konsernin valuutta-, korko-, luotto- ja maksuvalmiusriskeille. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen ja kassavirtaan. Rahoitusriskien hallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihtosopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen.

Koska Incap-konserni toimii euroalueella ja Aasiassa, yhtiön liiketoimintaan liittyy valuuttariski. Yhtiö pyrkii suojautumaan riskiltä valuuttariskipo-

## INCAP TILINPÄÄTÖS 2011

litiikkansa mukaisesti valuuttaoptioilla ja -termineillä. Konsernin korko- ja valuuttariskiä pyritään hallitsemaan valitulla rahoitusrakenteella, joka perustuu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisiiin rahoitusvälineisiin valituissa valuutoissa.

Incap solmi 3.5.2011 noin 3,8 miljoonan euron rahoitus sopimukset. Finnvera myönsi yhtiölle 1,5 miljoonan euron suhdannetakauksen ja suomalaiselta pankilta saatiin kaksi miljoonaa euroa pitkäaikaisista rahoitusta ja yksi miljoona lyhytaikaista laskuluottolimiittia. Pitkäaikainen rahoitus on kirjattu lyhytaikaisiin velkoihin, koska kovenanttien tarkastelu tapahtuu puolivuositain. Lisäksi Intian tytäryhtiö allekirjoitti paikallisen intialaisen pankin kanssa noin 0,8 miljoonan euron lainasopimuksen lyhytaikaisesta luotosta.

Rahoitus sopimukset ovat voimassa 31.5.2012 asti ja ne sisältävät yhtiön luotollisen tilin ja laskuluottolimiitin sekä Intian tytäryhtiön rahoitukseen liittyvät lainat. Rahoitus sopimuksiin sisältyy seuraavat kovenanttiehdot:

	<b>Omavaraisuaste</b>	<b>net IBD/EBITDA</b>	<b>Nettoinvestoinnit</b>
31.12.2010	7,4 %	20,6	1 milj. euroa/12 kk
30.6.2011	11,6 %	4,1	1 milj. euroa/12 kk
31.12.2011 ja sen jälkeen	10,9 %	5,6	1 milj. euroa/12 kk

Kovenantteja laskettaessa korollisiin velkoihin ei lasketa mukaan käytössä olevaa laskuluottolimiittia. Omavaraisuusaste 31.12.2011 oli 3,3 % ja net IBD/EBITDA oli 38,9. Vaikka kovenanttiehdot eivät täytyneet 31.12.2011, yhtiö on saanut rahoittajalta kirjallisen vahvistuksen siitä, ettei rahoittaja käytä oikeuttaan irtisanoa sopimus. Mikäli rahoittaja vaatisi kovenanttiehtoihin vedoten lainoja välittömästi takaisin maksettavaksi, Incap ei pystyisi suorittamaan näistä velvoitteista.

Yhtiön vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,7 miljoonaa euroa, erääntyy maksuun 25.5.2012.

Maksuvalmiuden arviointia varten Incap on laatinut konsernille 12 kuukauden kassavirtaennusteen, joka perustuu tulosennusteeseen vuodelle 2012 ja toteutuneisiin myyntisaamisten, ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden kiertonopeuksiin. Laadittu kassavirtaennusteen perusteella yhtiön käyttö-pääoma riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin edellyttäen, että yhtiön lisärahoitusneuvottelut toteutuvat suunnitellulla tavalla.

Yhtiön johto käy parhaillaan rahoitusneuvotteluja, joiden tavoitteena on uudistaa keväällä 2012 erääntyvät rahoituserät ja vaihtovelkakirjalaina sekä varmistaa liiketoiminnan tarvitsema lisärahoitus. Yhtiön johto on luottavainen rahoitusneuvottelujen onnistumisen suhteen.

Rahoitukseen ja pääoman hallintaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 26.

Lisäksi yhtiön johto jatkaa toimenpiteitä Vuokatin tehdaskiinteistön myymiseksi. Kiinteistö ja siihen liittyvät velat on esitetty myytävissä olevana vuoden 2010 tilinpäätöksessä. Ulkopuolisen arviointisijan 23.1.2012 tekemän arviokirjan hinta-arvio ylittää selvästi kiinteistön kirjanpitoarvon. Myytävänä olevia pitkäaikaisia omaisuuseriä on kuvattu tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 1.

Intian tytäryhtiön liikearvolaskelman herkkyysoanalyysin mukaan liikevaihto voi jäädä enintään 16 % ja pääoman keskimääräinen kustannus voi nousta noin 10 % ilman, että syntyy tarvetta liikearvon alaskirjaukseen.

Konsernitaseeseen kirjattu laskennallinen verosaaminen (4,1 miljoonaa euroa) perustuu yhtiön hallituksen arvion Incap Oyj:n ja Intian tytäryhtiön tulevasta tuloskehityksestä. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisen määrä on 8,1 miljoonaa euroa 31.12.2011. Koska edellisvuosien tuloskehitys on poikennut merkittävästi laadituista ennusteista, verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa liittyy epävarmuutta. Mikäli yhtiöiden tuleva tuloskehitys ei vastaisi hallituksen ennakoimaa kehitystä, konsernitaseesta tehtävällä laskennallisen verosaamisen alaskirjauksella olisi

merkittävä vaikutus sekä Incap-konsernin että emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa näiden omaan pääomaan.

Laskennallisia verosaamisia on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 16.

### Yhtiön tavoitteet

Vuonna 2012 Incapin tavoitteena on liikevaihdon maltillinen, kannattava kasvu.

Yhtiön strategisten asiakassegmenttien kysynnän arvioidaan kehittyvän vakaasti, joskin näkymä markkinoille on toimialalle tyypilliseen tapaan hyvin lyhyt. Incapin tavoitteena on kasvattaa nykyisten asiakkaiden toimituslaajuutta suurempiin kokonaisuuksiin ja lopputuotteisiin. Uusia asiakkuuksia tavoitellaan fokusoidusti valituilta toimialoilta energiatehokkuuden ja hyvinvoinnin laitevalmistuksesta. Varsinkin energiatehokkaiden ja uusiutuvia energialähteitä hyödyntävien laitteiden kysynnän arvioidaan kasvavan voimakkaasti lähivuosina.

Tuotesuunnittelun roolia kasvatetaan edelleen ja tarpeen mukaan käynnistetään verkostoyhteistyö suunnittelutoimistojen kanssa. Omassa tuotesuunnittelussa keskitytään erityisesti energian tuotantoon, varastointiin ja jakeluun tarkoitettujen tuotteiden kehittämiseen, jossa yhtiöllä on jo runsaasti tietotaitoa.

Toiminnan tehostamista jatketaan hyödyntämällä globaalin toiminnan mahdollisuuksia ja materiaalihallinnan uudistettua toimintatapaa. Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuosina 2012–2013 yhteensä noin 4–4,5 miljoonan euron säästöt vuoden 2011 verrattuna. Tavoitellut säästöt syntyvät Helsingin tehtaan toimintojen siirtämisestä muille tehtaalle, materiaalihankinnan tehostamisesta sekä konsernipalvelujen keskittämisestä Viroon.

Yhtiön arvion mukaan se voi nykyisellä tuotantorakenteella päästä noin 100 miljoonan euron liikevaihtoon vuoteen 2015 mennessä. Yhtiön tavoittelemalla asiakaspohjalla ja tuotevalikoimalla on mahdollista saavuttaa noin 5–8 prosentin liiketulos (EBIT).

### Näkymät vuodelle 2012

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat yhtiön asiakkaiden esittämiin ennuste-



siin sekä yhtiön omiin näkemyksiin. Asiakkaiden arviot oman kysyntänsä kehityksestä ovat varovaisia, ja niiden perusteella Incap odottaa varsinkin energian tuotantoon, varastointiin ja jakeluun liittyvien laitteiden kysynnän kehittyvän myönteisesti.

Incap arvioi liikevaihtonsa vuonna 2012 kasvavan vuoteen 2011 verrattuna, jolloin se oli 68,9 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 liiketuloksen (EBIT) arvioidaan olevan positiivinen eli selvästi parempi kuin vuonna 2011 (-1,6 milj. euroa).

### **Hallituksen esitys tulosta koskeviksi toimenpiteiksi**

Emoyhtiön tilikauden tappio on 2 372 981,70 euroa. Hallitus ehdottaa 11.4.2012 kokoontuvalle yhtiökoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tulos jätetään omaan pääomaan.

### **Varsinainen yhtiökokous 2012**

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 11.4.2012 alkaen klo 15 hotelli Kämpin tiloissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki.

Helsingissä 21.2.2012

INCAP OYJ  
Hallitus

## Konsernituloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Liikevaihto	3	68 890	59 162
Liiketoiminnan muut tuotot	4	145	372
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	5	-363	188
Valmistus omaan käyttöön			
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	5	48 631	40 828
Henkilöstökulut	8	12 016	12 437
Poistot	7	2 047	2 831
Liiketoiminnan muut kulut	6	7 597	6 849
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>-1 619</b>	<b>-3 223</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	10	-2 378	-1 724
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>		<b>-3 997</b>	<b>-4 947</b>
Tuloverot	11		64
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-3 997</b>	<b>-4 884</b>
<b>Jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille		-3 997	-4 884
Määräysvallattomille omistajille		0	0
		-3 997	-4 884
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	12	-0,21	-0,33
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	12	-0,21	-0,33
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
laimentamaton		18 680 880	14 682 250
laimennettu		18 680 880	14 682 250

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA</b>			
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-3 997</b>	<b>-4 884</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		-316	-24
Muut laajan tuloksen erät, netto		-316	-24
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-4 313</b>	<b>-4 908</b>
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		-4 313	-4 908
Määräysvallattomille omistajille		0	0
		<b>-4 313</b>	<b>-4 908</b>

## Konsernitase

1 000 euroa	Liite	31.12.2011	31.12.2010
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	4 007	6 026
Liikearvo	14	964	1 040
Muut aineettomat hyödykkeet	14	341	705
Muut rahoitusvarat	15	314	314
Laskennalliset verosaamiset	16	4 085	4 209
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>9 710</b>	<b>12 294</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	17	11 423	13 062
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	15 834	14 823
Rahavarat	19	369	476
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>27 625</b>	<b>28 362</b>
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1	1 936	1 936
<b>Varat yhteensä</b>		<b>39 271</b>	<b>42 592</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	20		
Osakepääoma		20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Muuntoerot		-799	-483
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		4 084	4 084
Kertyneet voittovarot		-22 506	-18 510
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>1 311</b>	<b>5 622</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	16	0	0
Korolliset velat	24	259	9 403
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	25	13 109	14 961
Lyhytaikaiset korolliset velat	24	24 336	12 007
Myyttävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	1	256	598
<b>Velat yhteensä</b>		<b>37 960</b>	<b>36 970</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>39 271</b>	<b>42 592</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto		-1 619	-3 223
Oikaisut liikevoittoon	28	2 157	23
Käyttöpääoman muutos		-1 920	644
Maksetut korot		-1 793	-1 840
Saadut korot		38	27
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>-3 137</b>	<b>-4 369</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-280	-486
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		148	591
Myönnetyt lainat		-6	-5
Lainasaamisten takaisinmaksut		0	0
Investoinnit muihin sijoituksiin		-80	-159
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>-218</b>	<b>-59</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksullinen osakeanti		0	4 084
Lainojen nostot		4 946	5 825
Lainojen takaisinmaksut		-1 118	-4 338
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-843	-1 064
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>2 985</b>	<b>4 507</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>			
Rahavarat tilikauden alussa		476	661
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		288	-228
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)		-24	-36
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>369</b>	<b>476</b>

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2011</b>	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
<b>Oma pääoma 31.12.2011</b>	<b>20 487</b>	<b>44</b>	<b>4 084</b>	<b>-799</b>	<b>-22 506</b>	<b>1 311</b>

1 000 euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2010</b>	20 487	44		-459	-13 629	6 443
Tilikauden tulos					-4 884	-4 884
Muuntoerot				-24		-24
Osakeanti			4 160			4 160
Transaktiomenot omasta pääomasta			-76			-76
Myönnetyt optiot					2	2
<b>Oma pääoma 31.12.2010</b>	<b>20 487</b>	<b>44</b>	<b>4 084</b>	<b>-483</b>	<b>-18 510</b>	<b>5 622</b>

## Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

### Yrityksen perustiedot

Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Valuradankuja 6, 00700 Helsinki. Yhtiö on elektromekaanikan sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromekaanikkatuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta 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 67-prosenttisesti omistama Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia. Incap CMS Pvt Ltd yhdistellään kuitenkin 100-prosenttisesti konsernitilinpäätökseen, koska määräysvalta tytäryhtiöön on emoyhtiöllä.

### KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

#### Laatimisperusta

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardia sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

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

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

### Tytäryritykset

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

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

### Ulkomaanrahanmääräisten erien muuntaminen

#### Erillisyhtiöt

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

Ulkomaanrahanmääräisistä liike tapahtumista ja tase-erien muuntamisista syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan kurssi-voitot 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 esittämismuuttua.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät on muunnettu euroiksi vuoden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kurssilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryritysten hankintameno 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 tasapoirot arvioitun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Hyödykkeiden arvioitun taloudellisen vaikutusajat ovat seuraavat:

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

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

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

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

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.

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-ajan kohtana. 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 arvioitun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa.

Incap-konsernin aineettomien hyödykkeiden poisto-aika 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 arvioitujen tuotteiden 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 vuokralleottajalle, sopimusta on käsitelty muuna vuokrasopimuksena. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan.

### Arvonalentumiset

Incap-konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo olisi alentunut. Jos viitteitä on, tehdään omaisuuserälle arvonalentumistestaus, jossa arvioidaan omaisuuserän kerryttävissä 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 kerryttävissä oleva rahamäärä. Kerryttävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuville menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvolla tarkoitetaan arvioitua, 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 kerryttävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

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

### Työsuhde-etuudet

#### Eläkeveloitteet

Incap-konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu etuus pohjaisiksi ja maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehty suoritus kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteet lasketaan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuus oikeus yksikköön perustuvaa menetelmää. Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikoiden 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 perus-



tuu 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 rahoitusleasingosimuksista, 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

#### Mydyt tavarat ja tuotetut palvelut

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

### Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

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

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

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon. Vaihtovelkakirjalainan transaktiomenot on sisällytetty lainan alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Vaihtovelkakirjalainan velkaosuuden käypä arvo on määritetty käyttämällä vastaavan velan markkinakorkoa lainan liikkeeseenlaskuhetkellä. Velkaosuus kirjataan jaksotettuun hankintamenuun, kunnes se kuuletetaan vaihtamalla laina osakkeiksi tai maksamalla laina takaisin. Koska vaihtovelkakirjalainan omanpääomanehtoinen komponentti ei ole olen-nainen, 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 oletusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

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

Maksuvalmiuden arvioimiseksi Incap on laatinut kvartaalikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu yli vuoden 2012 tilinpäätöksen. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tilinpäätöksen yhteydessä laadittuun tulosennusteeseen vuodelle 2012 sekä toteutuneisiin myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertonopeuksiin ja vaihto-omaisuuden kiertotavoitteisiin. Kassavirtaennuste perustuu laskelmaan, jossa erääntyneet ostovelat maksetaan ja Incapin käyttöpääoman

tarve kasvaa. Incapin käyttöpääoma riittää tilinpäätöshetkenä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli konserni saavuttaa ennustetut konsernin tulos- ja vaihto-omaisuuden kiertotavoitteet ja meneillään olevat rahoitusneuvottelut toteutuvat suunnitellusti. Koska kassavirtalaskelman perustana olevat ennusteet ovat aikaisemmin poikenneet toteutuneesta, niihin sisältyy epävarmuutta.

### Arvonalentumistestaus

Incap-konsernissa liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Testaus perustuu rahavirtaennusteeseen, 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, vieraanpääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Laskelmien perusteella ei ole viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus omavaraisuusasteeseen ja sitä kautta muun muassa omaan pääomaan. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on tehty perustuen tilikauden lopun tilanteeseen. Arvonallennustestauslaskelmissa 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 epävarmuutta.

### Laskennallinen verosaaminen

Laskennallinen verosaaminen on kirjattu Suomen ja Intian yhtiöihin. Laskennallista verosaamista on kirjattu siihen määrään saakka, kuin on katsottu verosaamista pystyttävän hyödyntämään tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan.

Laskennallinen verosaaminen perustuu hallituksen arvioon yhtiöiden seuraavan viiden vuoden tulevasta kehityksestä ja tätä kautta lasketusta verotettavasta tuloksesta. Emoyhtiön liikevaihdon herkkyys alakirjaukselle on hyvin pieni ja mikäli emoyhtiö jää asetetuista liikevaihtotavoitteista, tulisi verosaamista alakirjata.

Koska edellisuosien tuloskehitys on poikennut merkittävästi laadituista ennusteista, verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa liittyy epävarmuutta. Mikäli yhtiöiden tuleva tuloskehitys ei vastaisi hallituksen ennakoimaa kehitystä, konsernitaseesta tehtävällä laskennallisen verosaamisen alakirjauk-

sella olisi merkittävä vaikutus sekä Incap-konsernin että emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa näiden omaan pääomaan.

### Segmentti-informaatio

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

### Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Konserni on huomioinut IASB:n tilikaudella julkaisemat uudet standardit ja tulkinnat ja ottaa nämä käyttöön tulevilla tilikausilla niiden voimaan astuessa. Konserni arvioi, että uusilla standardeilla ja tulkintoilla ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernin tuleviin tilinpäätöksiin. Uudet standardit ja tulkinnat sekä niiden sisältö ovat seuraavat:

#### 1.1.2011 tai sen jälkeen voimaan tulevat standardit:

- IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien luokittelu (muutos standardiin)
- IFRIC 19 Rahoitusvelkojen muuttaminen oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi (uusi tulkinta)
- Muutos IFRIC 14 IAS 19 - Etuus pohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuuserän yläraja, vähimmäisrahastointivaatimus ja niiden välinen yhteys
- Uudistettu IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä (muutos standardiin)
- IFRS-standardien vuosittaiset muutokset (muutoksia useisiin standardeihin)

#### 1.1.2012 tai sen jälkeen viimeistään voimaan tulevat standardit:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot – rahoitusvarojen siirto (muutos standardiin)
- IAS 12 muutos – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets (IASB julkaisi muutoksen 20.12.2010) (muutos standardiin)
- IFRS 9 Financial Instruments: classification and measurement (muutosta ei voi soveltaa ennen EU:n hyväksyntää)
- IAS 1 Muiden laajan tuloksien erien esittäminen

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

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä
- IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen
- IAS 19 Työsuhde-etuudet
- IAS 27 Erillistilinpäätös (uudistettu 2011)
- IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä (uudistettu 2011)
- IFRS 7 ja IAS 32 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen kuittaus
- IFRIC 20 Pintamaan poistamisesta aiheutuvat menot avoimuudessa

## 1. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>Myytävänä oleviksi luokitellut omaisuuserät</b>		
Incap Oyj:n Vuokatin tehdaskiinteistö	1 936	1 936
<b>Myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat</b>		
Pitkäaikaiset muut velat muille, korollinen	0	171
Lyhytaikaiset velat muille, korollinen	256	427
	<b>256</b>	<b>598</b>

Toimenpiteet Vuokatin kiinteistön myymiseksi jatkuvat. Catella Property Oy:n 23.1.2012 antaman arviokirjan mukaan Vuokatin kiinteistön käypä arvo ylittää merkittävästi kiinteistön kirjanpitoarvon 31.12.2011. Lisätietoja annetaan hallituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät. Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuosina 2010 ja 2011.

## 2. Hankitut liiketoiminnot

Tilikausilla 2011 ja 2010 ei ole hankittu liiketoimintoja. Vuoden 2011 liikearvon vähennyksestä 76 934,16 euroa on kurssiero.

## 3. Liikevaihto

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Tuotot tavaroiden myynnistä	68 868	59 162
Tuotot palveluista	22	0
	<b>68 890</b>	<b>59 162</b>
<b>Ulkopuolisilta asiakkailta saadun liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen</b>	<b>1.1.–31.12.2011</b>	<b>1.1.–31.12.2010</b>
Eurooppa	59 546	53 219
Pohjois-Amerikka	3 473	418
Aasia	5 871	5 525
	<b>68 890</b>	<b>59 162</b>

Konsernissa on kaksi asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 % koko konsernin liikevaihdosta. Näiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta on 28 %.

## 4. Liiketoiminnan muut tuotot

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden myyntivoitot	75	295
Vuokratuotot	0	0
Muut tuottoerät	70	77
	<b>145</b>	<b>372</b>

## 5. Materiaalit ja palvelut

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	46 249	40 834
Varaston muutos	1 330	-1 404
	<b>47 579</b>	<b>39 430</b>
<b>Ulkopuoliset palvelut</b>		
	1 414	1 211
	<b>48 993</b>	<b>40 641</b>

## 6. Liiketoiminnan muut kulut

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Vuokrakulut	1 811	1 798
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	1 682	2 060
Muut kuluerät	4 105	2 990
	7 597	6 849
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>	<b>1.1.–31.12.2011</b>	<b>1.1.–31.12.2010</b>
Tilintarkastus	49	48
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	4	15
Muut palvelut	15	46
	<b>67</b>	<b>109</b>

**7. Poistot ja arvonalentumiset**

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>Poistot hyödykeryhmittäin</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	323	359
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0
	323	359
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	59	331
Koneet ja kalusto	1 583	2 053
Muut aineelliset hyödykkeet	81	89
	1 724	2 472
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>2 047</b>	<b>2 831</b>

**8. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut**

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Palkat	9 769	10 196
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 218	1 598
Eläkekulut – etuusperusteiset järjestelyt	22	52
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	2	0
Muut henkilösivukulut	1 005	592
	12 016	12 437
<b>Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella</b>	<b>749</b>	<b>780</b>

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

**9. Tutkimus- ja kehittämismenot**

Tutkimus- ja kehittämismenoja on kirjattu vuosikuluksi tuloslaskelmaan 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2011 (0,05 milj. euroa vuonna 2010).

**10. Rahoitustuotot ja -kulut**

	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>Rahoitustuotot</b>		
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	2	2
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	0	0
Korkotuotot muista talletuksista	6	11
Korkotuotot myyntisaamisista	29	14
Korkotuotot lainasaamisista	0	0
Valuuttakurssivoitot	201	211
	238	238
<b>Rahoituskulut</b>		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoituslainoista	-292	-496
Korkokulut vaihtovelkakirjalainoista	-473	-473
Muut korkokulut	-363	-281
Valuuttakurssitappiot	-899	-155
Muut rahoituskulut	-591	-556
	-2 616	-1 962
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-2 378</b>	<b>-1 724</b>

Korkokuluihin sisältyy rahoitusleasingisopimuksista tilikaudella kuluksi kirjattuja muuttuvia vuokria 0,04 miljoonaa euroa (0,08 milj. euroa vuonna 2010).

## 11. Tuloverot

Tuloverot tuloslaskelmassa	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0	0
Edellisten tilikausien verot	0	0
<b>Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	0	-6
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verovelkojen muutokset	0	70
<b>Laskennalliset verot yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>64</b>
Tuloverokulu	0	64
<b>Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 26 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma</b>	<b>1.1.–31.12.2011</b>	<b>1.1.–31.12.2010</b>
Tulos ennen veroja	-3 997	-4 947
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	1 039	1 286
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	117	-578
Verovapaat tulot	87	694
Vähennyskelvottomat kulut	-191	-3
Muut väliaikaiset erot	30	69
Kirjaamaton laskennallinen vero	-1 082	-1 406
<b>Verokulu</b>	<b>0</b>	<b>64</b>
<b>Laskennalliset verot taseessa</b>		
Laskennalliset verosaamiset	4 085	4 209
Laskennalliset verovelat	0	0
	<b>4 085</b>	<b>4 209</b>

Laskennalliset verosaamiset ja -velat esitetään liitetietojen kohdassa 16.

## 12. Osakekohtainen tulos

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

	2011	2010
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	-3 997	-4 884
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	18 680 880	14 682 250
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,21	-0,33

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. Vaihtovelkakirjalainaan liittyy oikeus enintään 2 500 000 yhtiön uuden osakkeen merkintään. Vaihtovelkakirjalainaan liittyvällä optiolla uusien osakkeiden merkintään ei ole laimentavaa vaikutusta, koska osakkeiden vaihtokurssi on suurempi kuin osakkeen käypä arvo.

Vaihtovelkakirjalaina esitetään liitetietojen kohdassa 24 Korolliset velat.

	2011	2010
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	-3 997	-4 884
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	18 680 880	14 682 250
Osakeoptioiden vaikutus	0	0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	18 680 880	14 682 250
Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,21	-0,33

13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2011</b>	<b>501</b>	<b>1 618</b>	<b>44 331</b>	<b>962</b>	<b>47 412</b>
Lisäykset		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
<b>Hankintameno 31.12.2011</b>	<b>435</b>	<b>1 159</b>	<b>44 282</b>	<b>907</b>	<b>46 782</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2011</b>	<b>0</b>	<b>-130</b>	<b>-40 528</b>	<b>-728</b>	<b>-41 386</b>
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
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>-168</b>	<b>-41 834</b>	<b>-773</b>	<b>-42 775</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2011	501	1 488	3 804	233	6 026
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	435	990	2 448	134	4 007

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2010</b>	<b>510</b>	<b>6 213</b>	<b>44 336</b>	<b>875</b>	<b>51 935</b>
Lisäykset	0	519		0	519
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	0	0	0
Vähennykset	-8	-447	-69	-24	-547
Siirrot erien välillä	0	-173	-234	70	-337
Tytäryrityksen myynti	0	0	0	0	0
Kurssierot	54	138	298	40	530
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin	-56	-4 633	0	0	-4 689
<b>Hankintameno 31.12.2010</b>	<b>501</b>	<b>1 618</b>	<b>44 331</b>	<b>962</b>	<b>47 412</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2010</b>	<b>0</b>	<b>-2 651</b>	<b>-38 398</b>	<b>-639</b>	<b>-41 688</b>
Poistot	0	-331	-2 053	-89	-2 472
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	108	37	15	160
Kurssierot	0	-9	-114	-15	-139
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin, kertyneet poistot	0	2 753	0	0	2 753
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>-130</b>	<b>-40 528</b>	<b>-728</b>	<b>-41 386</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2010	510	3 562	5 939	236	10 247
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	501	1 488	3 804	233	6 026

**Rahoitusleasingisopimukset**

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenoa lisäykseen sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä 0 euroa vuonna 2011 (0 euroa vuonna 2010).

**Koneet ja kalusto**

<b>31.12.2011</b>	
Hankintameno	16 151
Kertyneet poistot	-15 129
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>1 022</b>
<b>31.12.2010</b>	
Hankintameno	16 183
Kertyneet poistot	-14 154
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>2 029</b>

## 14. Aineettomat hyödykkeet

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2011</b>	<b>2 529</b>	<b>4 607</b>	<b>7 136</b>
Lisäykset	0	17	17
Vähennykset	0	-25	-25
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	-77	-190	-267
<b>Hankintameno 31.12.2011</b>	<b>2 452</b>	<b>4 408</b>	<b>6 861</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2011</b>	<b>-1 489</b>	<b>-3 902</b>	<b>-5 391</b>
Poistot	0	-324	-324
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	22	22
Kurssierot	0	136	136
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2011</b>	<b>-1 489</b>	<b>-4 067</b>	<b>-5 556</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2011	1 040	705	1 745
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	964	341	1 304
<b>Hankintameno 1.1.2010</b>	<b>2 466</b>	<b>4 484</b>	<b>6 950</b>
Lisäykset	0	12	12
Vähennykset	0	-16	-16
Siirrot erien välillä	0	0	0
Kurssierot	63	127	190
<b>Hankintameno 31.12.2010</b>	<b>2 529</b>	<b>4 607</b>	<b>7 136</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2010</b>	<b>-1 489</b>	<b>-3 475</b>	<b>-4 964</b>
Poistot	0	-359	-359
Yritysmyyntien kertyneet poistot	0	0	0
Kurssierot	0	-68	-68
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2010</b>	<b>-1 489</b>	<b>-3 902</b>	<b>-5 391</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2010	977	1 008	1 986
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	1 040	705	1 745

Liikearvon testaus perustuu rahavirtaennusteeseen, joka on tehty perustuen johdon hyväksymään budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Keskeisinä tekijöinä on käytetty diskonttokorkoa verojen jälkeen, ennustettua liikevoittoa ennen poistoja ja käyttö pääoman muutosta. Rahavirtaennusteessa Intian liikevaihdon kasvu vaihtelee 13–18 %:n välillä ja käyttökatetaso 10–13 %:n välillä vuosina 2012–2015.

Vuoden 2011 tilikauden laskelmissa on Intiassa käytetty 17,4 %:n diskonttokorkoa. Tilikauden 2010 laskelmissa käytetty diskonttokorko oli 19,1 %, ja koron lasku johtuu konsernin toukokuussa 2011 solmimasta rahoituspaketista.

Liikearvolaskelman herkkyyssanalyysin mukaan Intiassa liikevaihto voi laskea enintään 16 % ja pääoman keskimääräinen kustannus voi nousta enintään 10 % ilman, että syntyy tarvetta liikearvon alaskirjaukseen.

Liikearvon arvonalennustestauksessa tulevien kassavirtojen jäännösarvon osuus on 33 % käyttöarvolaskelmien rahavirroista. Laskelmien perusteella ei ole viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta. Koska laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, ne sisältävät epävarmuutta.



## 15. Muut rahoitusvarat

	2011	2010
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	4	4
Noteeraamattomat osakesijoitukset	10	10
Pääomasijoitusrahasto	300	300
<b>Myytävisissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa</b>	<b>314</b>	<b>314</b>

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

## 16. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

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

	1.1.2010	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	31.12.2010
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>				
Vahvistetut tappiot	4 156	0	53	4 209
<b>Laskennalliset verovelat</b>				
Kertyneet poistoerot	70	-70	0	0

Laskennallista verosaamista on kirjattu Suomen ja Intian yhtiöihin siihen määrään saakka, kuin on katsottu verosaamista pystyttävän hyödyntämään tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Tilinpäätökseen kirjatusta laskennallisesta verosaamisesta 0,8 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön ja 3,3 miljoonaa euroa emoyhtiöön. Laskennallinen verosaaminen perustuu hallituksen arvioon yhtiöiden seuraavan viiden vuoden tulevasta kehityksestä ja tätä kautta lasketusta verotettavasta tuloksesta.

Laskennallisten verosaamisten arvonalennustestaus on tehty tilikauden 2011 lopun tilanteesta. Ennusteiden liikevaihdon kasvuprosentti vaihtelee Intian tytäryhtiön osalta keskimäärin seuraavasti: vuonna 2012 noin 8 %, vuonna 2013 noin 10,5 %, vuonna 2014 noin 12,6 % ja vuonna 2015 noin 11,4 %. Laskelmien käyttökatetaso vaihtelee emoyhtiön osalta 11–13 %:n välillä ja Intian tytäryhtiön osalta 9–11 %:n välillä. Koska laskelmissa käytetyt liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta yhtiöiden edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy epävarmuutta.

Vuonna 2011 emoyhtiön liikevaihdon herkkyys alaskirjaukselle oli lähes 0 % (4 % vuonna 2010), ja mikäli emoyhtiö jää asetetuista liikevaihtotavoitteista, tulisi verosaamista alaskirjata. Intian yhtiön osalta liikevaihto voi jäädä asetetuista tavoitteista 20 % ennen kuin olisi alaskirjaustarvetta.

Koska edellisvuosien tuloskehitys on poikennut merkittävästi laadituista ennusteista, verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa liittyy epävarmuutta. Mikäli yhtiöiden tuleva tuloskehitys ei vastaisi hallituksen ennakoimaa kehitystä, konsernitaseesta tehtävällä laskennallisen verosaamisen alaskirjauksella olisi merkittävä vaikutus sekä Incap-konsernin että emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa näiden omaan pääomaan.

Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä oli 8,1 miljoonaa euroa 31.12.2011. Vahvistetut tappiot vanhenevat vuosina 2012–2021. Emoyhtiön laskennalliset verosaamiset on laskettu 24,5 %:n verokannalla päätyvältä tilikaudelta 31.12.2011 (IAS 12.88).

## INCAP TILINPÄÄTÖS 2011

### 17. Vaihto-omaisuus

	2011	2010
Aineet ja tarvikkeet	8 372	9 314
Keskeneräiset tuotteet	792	1 454
Valmiit tuotteet	2 038	1 911
Ennakkomaksut	220	384
	<b>11 423</b>	<b>13 062</b>

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,2 miljoonaa euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (0,2 milj. euroa vuonna 2010).

### 18. Myyntisaamiset ja muut saamiset

	2011	2010
Myyntisaamiset	14 197	12 787
Lainasaamiset	33	31
Siirtosaamiset	1 190	1 512
Muut saamiset	414	492
	<b>15 834</b>	<b>14 823</b>

Siirtosaamiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät Intian paikallisiin verosaamiin. Saamisten käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta eikä saamiin liity merkittäviä luottoriskejä.

#### Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2011	2010
Erääntymättömät	11 576	10 024
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	1 831	1 933
30–60 päivää	471	369
61–90 päivää	148	56
Yli 90 päivää	171	404
	<b>14 197</b>	<b>12 787</b>
Luottotappioksi kirjattu	0	12

### Lyhytaikaisten saamisten

jakautuminen valuutoittain, euroa	2011	2010
USD	1 903	1 303
HKD	7	0
GBP	0	0
EEK	0	292
INR	1 774	2 386
EUR	12 150	10 844
	<b>15 834</b>	<b>14 823</b>

### 19. Rahavarat

	2011	2010
Käteinen raha ja pankkitilit	325	328
Lyhytaikaiset sijoitukset	44	149
	<b>369</b>	<b>476</b>

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

### 20. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Yhteensä
31.12.2011	18 680 880	20 487	44	20 531
31.12.2010	18 680 880	20 487	44	20 531

Incap-konsernin osakkeiden enimmäismäärä on tilinpäätöshetkellä 40 miljoonaa kappaletta (40 milj. vuonna 2010). Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,68 euroa, ja konsernin enimmäisosakepääoma on 67,2 miljoonaa euroa (67,2 milj. euroa vuonna 2010). 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 169 000 C-optioita. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 3,1 % 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 myönnettujen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käyvän arvon määrittelyn keskeiset ehdot**

	2011	2010	2009	Kaikki optiot
Myönnettujen 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
Arvonmäärittämissä	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	2011		2010	
	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät	Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden keskimääräiset määrät
Tilikauden alussa	1,11	251 100	1,39	151 100
Myönnetyt uudet optiot	1,00	201 000	1,00	125 000
Menetetty optiot	1,00	-57 000	0	0
Rauenneet optiot	2,05	-26 100	2,25	-25 000
Tilikauden lopussa ulkona olevat	1,00	369 000	1,11	251 100

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat

Raukeamisvuosi	Toteuttamishinta euroa	Osakkeiden määrä 2011	Osakkeiden määrä 2010	Osakkeiden määrä 2009
2014	1,00	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 työolosuhteiden perusteella.

Taseen etuuspohjainen eläkevelka määräytyy seuraavasti:	2011	2010
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	0	0
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	194	211
Varojen käypä arvo	-99	-126
Alijäämä/Ylijäämä	95	85
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0
Kirjaamattomat takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
<b>Nettomääräinen velka</b>	<b>95</b>	<b>85</b>
Määrät taseessa:		
Velat	95	85
Saaminen	0	0
<b>Nettomääräinen velka</b>	<b>95</b>	<b>85</b>

Tulosvaikutteisesti kirjattu etuuspohjainen eläkekulu määräytyy seuraavasti:	2011	2010
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	14	9
Korkomenot	17	12
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-9	-9
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	1	39
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Tappiot/voitot järjestelyn supistamisesta	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>22</b>	<b>52</b>

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 8 120 euroa vuonna 2011 (9 571 euroa vuonna 2010).

<b>Velvoitteen nykyarvon muutokset</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Velvoite tilikauden alussa	184	150
Työsuorituksesta johtuvat menot	13	9
Korkomenot	16	12
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	35	40
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-19	-44
<b>Velvoite tilikauden lopussa</b>	<b>194</b>	<b>168</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden alussa	110	109
Varojen odotettu tuotto	9	9
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-1	1
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	0	8
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	0	0
Liiketoimintojen yhdistämiset	0	0
Kurssierot	0	0
Maksetut etuudet	-19	-1
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot tilikauden lopussa</b>	<b>99</b>	<b>126</b>

<b>Järjestelyyn kuuluvat varat koostuvat seuraavista eristä</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Vakuutusenantajan hallinnoimat rahavarat	99	126

<b>Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Aasia</b>		
Diskonnttauskorko	8,50 %	8,10 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	7,50 %	7,50 %
Tuleva palkankorotusoletus	7,00 %	7,00 %

<b>Määrät tilikaudelta ja kahdelta edelliseltä tilikaudelta</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Velvoitteen nykyarvo	194	211	134
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	99	126	-98
Ylijäämä/Alijäämä	95	85	36
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	-1	43	14
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	7	1	3

Konserni ennakoi maksavansa etuus pohjaisiin eläkejärjestelyihin 0,02 miljoonaa euroa vuonna 2012.

**23. Uudelleenjärjestelyvaraukset ja muut varaukset**

<b>Kuluvaraus</b>	
<b>31.12.2010</b>	285
Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys	622
Käytetyt varaukset	-230
<b>31.12.2011</b>	<b>677</b>
<hr/>	
<b>31.12.2009</b>	2 611
Varauksen lisäys	0
Käytetyt varaukset	-2 325
<b>31.12.2010</b>	<b>285</b>

Yhtiö keskitti vuoden 2010 aikana elektroniikkavalmistuksensa yhteen yksikköön Euroopassa. Tässä yhteydessä suljettiin Vuokatin tehdas Suomessa ja tehtaaseen tuotanto siirrettiin Kuussaaren tehtaaseen Viroon. Vuokatin tehtaaseen sulkemisesta oli tehty 2,6 miljoonan euron varaus vuodelle 2009. Varaus käytettiin pääsääntöisesti vuoden 2010 aikana ja siitä tuloutettiin vastaavien kulu- jen ylimenevä määrä 1,0 miljoonaa euroa. Tilikauden päättyessä Vuokatin varauksista oli jäljellä 55 tuhatta euroa. Lisäksi Helsingin tehtaaseen sulkemista var- ten tehtiin tilikaudella 622 tuhannen euron uudelleenjärjestelyvaraus.

**24. Korolliset velat**

**Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Muut velat	0	1 899
Vaihtovelkakirjalaina	0	6 697
Eläkelainat	0	0
Muut velat, myytävänä olevat	0	171
Rahoitusleasingvelat	259	807
	<b>259</b>	<b>9 574</b>

**Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pankkilainat	15 129	11 106
Muut velat	1 899	0
Vaihtovelkakirjalaina	6 735	0
Eläkelainat	0	0
Muut velat, myytävänä olevat	256	427
Rahoitusleasingvelat	574	901
	<b>24 592</b>	<b>12 435</b>

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

Pitkäaikaiset pankkilainat – 3,9 miljoonaa euroa – on siirretty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin kovenantin rikkoutumisen vuoksi. Lisätietoja annetaan hal- lituksen toimintakertomuksessa kohdassa Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät sekä liitetiedoissa 26 Rahoitusriskien hallinta, kohdassa maksuvalmiusriski.

Pitkäaikaisista rahoitusveloista eräännyy myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua 0 miljoonaa euroa (0 milj. euroa vuonna 2010). Konsernin pankkilai- nat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia. Konsernin keskimääräinen kor- koprosentti on 5,22 % (4,75 % vuonna 2010).

**Lainojen tulevat eräännyvät korot ja lyhennykset**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Alle 6 kk	7 978	758
6–12 kk	779	956
1–5 vuotta	6 415	12 314
yli 5 vuotta	0	567
	<b>15 172</b>	<b>14 595</b>

Taulukossa on kuvattu tulevat lainojen lyhennykset ja korot. Lyhennykset ja korot on laskettu voimassa olevien lainasopimusten mukaisesti. Kovenanttieh- doista johtuen kuitenkin pitkäaikainen pankkilaina on taseessa kuvattu lyhyt- aikaisissa. Yllä oleva taulukko ei sisällä rahoitusleasingvelkoja, factoringlimiittiä eikä luottolimiittiä.

**Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa**

<b>Pitkäaikaiset velat</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
USD	0	0
EEK	0	179
INR	0	0
EUR	259	9 395
	<b>259</b>	<b>9 574</b>

<b>Lyhytaikaiset velat</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
USD	1 604	2 026
EEK	0	300
INR	727	0
EUR	22 261	10 108
	<b>24 592</b>	<b>12 435</b>

**Vaihtovelkakirjalaina**

21.5.2007 konserni tarjosi vaihtovelkakirjalainaa rajatulle joukolle ammattimaisia sijoittajia. Laina käytettiin yhtiön strategian mukaisesti yrityskauppojen rahoittamiseen. Lainan pääoma on 6,7 miljoonaa euroa. Lainan emissiokurssi on 100 % ja lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa 7,0 %. Laina-aika on viisi vuotta. Lainan merkintäaika oli 21.–22.5.2007.

Vaihtovelkakirjalainaan liittyy oikeus enintään 2 500 000 yhtiön uuden osakkeen merkintään. Kukin 5 400 euron lainaosuus on vaihdettavissa 2 000 uuteen osakkeeseen. Osakkeen vaihtokurssi on 2,70 euroa. Lainaosuusien vaihto-aika alkaa vaihtovelkakirjalainaan kuuluvien optio-oikeuksien antamista koskevasta kauppakisterimerkinnästä ja päättyy 30.4.2012. Optio-oikeuksia ei voi irrottaa lainaosuuksista. Osakkeiden vaihtokurssi merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Vaihtovelkakirjalaina erääntyy maksuun 25.5.2012.

<b>Rahoitusleasingvelkojen erääntymisaikat</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	598	951
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	266	829
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	<b>864</b>	<b>1 780</b>
<b>Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo</b>		
Yhden vuoden kuluessa	574	901
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	259	807
Yli viiden vuoden kuluttua	0	0
	<b>833</b>	<b>1 708</b>
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	31	72
<b>Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä</b>	<b>864</b>	<b>1 780</b>

**25. Ostovelat ja muut velat**

<b>Lyhytaikaiset</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ostovelat	8 693	9 000
Saadut ennakot	0	0
Siirtovelat	2 106	3 090
Muut velat	2 310	2 871
	<b>13 109</b>	<b>14 961</b>

Siirtovelkojen olennaiset erät liittyvät palkkakuluihin.

<b>Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
USD	1 110	1 089
SEK	5	15
CHF	117	118
GBP	32	21
NOK	5	1
JPY	8	8
HKD	2	0
EEK	0	478
INR	2 298	2 024
EUR	9 533	11 207
	<b>13 109</b>	<b>14 961</b>

### 26. Rahoitusriskien hallinta

#### Riskienhallinnan organisointi

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

Yhtiön 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. Riskienhallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihtosopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen.

#### Valuuttariskit

Yhtiössä on kirjallinen valuuttariskipolitiikka. Incap-konserni toimii euroalueella ja Intiassa. Suomen ja Viron yhtiöissä tehdään osa materiaaliostoista USD-määräisenä. Näihin liittyvä transaktiopoistio otetaan huomioon yhtiökohtaista poistiotta laskettaessa ja suojataan valuuttariskipolitiikan mukaisesti. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraanpääomanehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahoitus on pääosin USD-määräistä ja lisäksi yhtiöllä on Intian rupia-määräinen käyttölimiitti. Intian yhtiön toimintaa rahoitetaan myös euromääräisellä lainalla, josta Incap Oyj on tehnyt vastaavan suuruisen pitkäaikaisen sijoituksen Intian tytäryhtiöön.

Incap siirtyi syyskuussa 2011 käyttämään emoyhtiön ja tytäryhtiön välisessä laskutuksessa tytäryhtiön kotivaluuttaa US-dollarin sijasta. 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 liiketoiminta-kaupan yhteydessä tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu tilikauden aikana. Sijoituksesta syntyneet kurssierot on esitetty muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa. EUR/INR-kurssin muuttumisen +15 %/-15 % -vaihtelu muuntoeroon on vähennystä 99 726,32 euroa ja lisäystä 134 923,85 euroa verrattuna 31.12.2011 muuntoeroon.

#### Korkoriski

Konsernitaseessa oli korollista vierasta pääomaa tilinpäätöshetkellä 24,9 miljoonaa euroa sisältäen lainan, joka liittyy myytävissä olevaan kiinteistöön. Korollisesta vieraasta pääomasta alle puolet on kiinteäkorkoista lainaa. Korollisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika tilinpäätöshetkellä on 2,2 vuotta. Tähän laskentaan on otettu mukaan kaikki velat, joille voidaan määritellä takaisinmaksuaika paitsi leasingvelat. Konserni ei ole toteuttanut erityisiä suojautumistimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Konserni analysoi korkopositiota laatimalla vaihtoehtolaskelmia, joissa simuloidaan rahoitusvaihtoehtoja ja -muotoja ja nykyisten positioiden uudistamista sekä ennakoidaan mahdollisesti tarvittavia suojauksia. Näihin laskelmiin perustuen konserni laskee määritetyn korkomuutoksen vaikutuksen tulokseen. Laskelmia tehdään vain niistä veloista, jotka ovat suurimmat kokonaiskorkoposition kannalta. Markkinakorkojen +1 %/-1 % -muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta on konsernin vuositason korkokuluissa +/- 142 317,43 euroa.

#### Luottoriski

Konsernin dokumentoidussa toimintatavassa määritellään luotonvalvonnan periaatteet ja vastuut.

Konsernilla on merkittäviä saamisia useilta isoilta sekä kotimaisilta että globaaleilta asiakkailta. Asiakassuhteet ovat vakiintuneita, pitkäaikaisia ja luottokelpoisia tahoja. Tilikauden 2011 aikana ei ole kirjattu luottotappioita. Uuden asiakassopimuksen syntyessä arvioidaan syntyvä vuositason volyyymi, sen osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus. Konserni ei ole neuvotellut kauden aikana uudelleen maksuehtoja sellaisista saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Myyntisaamisten ikäjakauma on eritelty liitetiedoissa kohdassa 18.

#### Maksuvalmiusriski

Konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, niin että konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saataavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla sekä käyttämällä muita rahoitusmuotoja. Lyhytaikaisten lainojen määrä on 24,6 miljoonaa. Tästä summasta 15,1 miljoonaa euroa on pankkilainaa, josta 5,4 miljoonaa euroa



kohdistuu Intian yhtiöön. Rahoituksen riittävyden turvaamiseksi on emoyhtiön osalta Virossa ja Suomessa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa. Käyttämättömien luottolimiittien ja likvidien varojen määrä 31.12.2011 oli 2,2 miljoonaa euroa. Rahoitussopimuksista erääntyvät toukokuussa 2012 8,5 miljoonan euron laskutusluotto, 1,8 miljoonan euron Intian käyttöpääomaliimiitin takaus sekä 1 miljoonan euron luottolimiitti. Myös yhtiön vuonna 2007 liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina, jonka pääoma on 6,7 miljoonaa euroa, erääntyy maksuun 25.5.2012.

Maksuvalmiuden arvioimiseksi Incap on laatinut kvartaalikohtaisen kassavirtaennusteen, joka ulottuu yli vuoden 2012 tilinpäätöksen. Kassavirtalaskelma perustuu konsernin tilinpäätöksen yhteydessä laadittuun tulosennusteeseen vuodelle 2012 sekä toteutuneisiin myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertonopeuksiin sekä vaihto-omaisuuden kiertotavoitteisiin. Kassavirtaennuste perustuu laskelmaan, jossa erääntyneet ostovelat maksetaan ja Incapin käyttöpääoman tarve kasvaa. Lisärahoitusta tarvitaan enintään 2– 3,5 miljoonaa euroa. Koska laskelmissa käytetyt tulostasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy epävarmuutta.

Incapin käyttöpääoma riittää tilinpäätöshetkenä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli konserni saavuttaa ennustetut konsernin tulos- ja vaihtomaisuuden kiertotavoitteet ja meneillään olevat rahoitusneuvottelut toteutuvat suunnitellusti.

Yhtiön johto on aloittanut neuvottelut eri tahojen kanssa rahoituksen varmistamiseksi ja on luottavainen sen suhteen, että se pystyy kattamaan mahdollisen lisärahoitustarpeen. Tämän lisäksi yhtiön johto jatkaa toimenpiteitä Vuokatin tehdaskiinteistön myymiseksi. Kiinteistö ja siihen liittyvät velat on esitetty myytävissä olevana tilinpäätöksessä. Ulkopuolisen arvioitsijan tekemän arviokirjan hinta-arvio ylittää selvästi kiinteistön kirjanpitoarvon.

Incap-konsernilla on 31.5.2012 asti voimassa oleva rahoitussopimus, jonka piiriin kuuluvat Intian tytäryhtiön rahoitukseen liittyvät lainat (yhteensä noin 4,7 miljoonaa euroa) sekä Incapin luotollinen tili (1 miljoona euroa) ja laskuluottolimiitti (maksimissaan 8,5 miljoonaa euroa). Laskuluottolimiitistä oli 31.12.2011 käytössä 7,5 miljoonaa euroa. Rahoitussopimus on irtisanottavissa, mikäli seuraavat kovenanttiehdot eivät täyty:

	Omavaraisuusaste	net IBD/EBITDA	Nettoinvestoinnit
31.12.2010	>7,4 %	<20,6	<1 milj. euroa/12 kk
30.6.2011	>11,6 %	<4,1	<1 milj. euroa/12 kk
31.12.2011 ja sen jälkeen	>10,9 %	<5,6	<1 milj. euroa/12 kk

Kovenantteja laskettaessa korollisiin velkoihin (IBD) ei lasketa mukaan Incapin käytössä olevaa laskuluottolimiittiä. Omavaraisuusaste 31.12.2011 oli 3,3 % ja net IBD/EBITDA oli -38,9. Vaikka kovenanttiehdot eivät täyttyneet tilinpäätöshetkellä, yhtiö on saanut rahoittajalta ennen tilinpäätöshetkeä kirjallisen vahvistuksen siitä, ettei rahoittaja käytä oikeuttaan irtisanoa sopimus. Mikäli rahoittaja vaatisi kovenanttiehtoihin vedoten lainoja välittömästi takaisin mak-

settavaksi, Incap ei pystyisi suoriutumaan näistä velvoitteista. Tilinpäätöksessä lainoja on käsitelty voimassa olevien sopimusten mukaisesti.

Tulevat lainojen lyhennykset ja korot on kuvattu liitetietojen kohdassa 24.

### Materiaaliriski

Materiaalitoimittajien laatu-, valmistus- ja jakeluongelmat sekä materiaalien markkinahintojen muutokset vaikuttavat Incapin toimituskykyyn ja kustannuksiin. Suuri osa materiaalihinnoista on kytketty asiakkassopimuksiin, mikä pienentää materiaalihintariskejä. Incap solmii puitesopimuksia luotettujen materiaalityöntekijöiden kanssa ja pyrkii asiakkaiden kanssa yhteistyössä parantamaan ennustetarkkuutta. Kriittisten toimittajien kanssa pyritään sopimaan puskurivaroista Incapin ja loppuasiakkaan välisten sopimusten rajoissa.

### Pääoman hallinta

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

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti nettovelkaantumisasasteella (gearing). Konsernin korolliset nettovelat olivat vuoden 2011 lopussa 24,5 miljoonaa euroa (31.12.2010 21,5 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisasaste nousi 1868 %:iin (31.12.2010 383 %). Nettovelkaantumisasastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste laski tilikaudella 3,3 %:iin (31.12.2010 13,2 %).

## 27. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo 2011	Käypä arvo 2011	Kirjanpitoarvo 2010	Käypä arvo 2010
Pankkilainat	15 129	15 131	11 106	11 106
Eläkelainat	0	0	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	6 735	6 709	6 697	6 820
Muut korolliset velat	2 155	2 155	2 497	2 497
Rahoitusleasingvelat	833	833	1 708	1 708
Ostovelat ja muut korottomat velat	13 109	13 109	14 961	14 961

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot	2011	2010
Pankkilainat ja muut lainat	1,86 %–10,00 %	1,61 %–10,00 %

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

## 28. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut

	2011	2010
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	187	-2 622
Poistot ja arvonalentumiset	2 040	2 831
Rahoitusleasingsopimusten IFRS-oikaisut	0	0
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan	0	0
Työsuhde-etuudet	2	2
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan	0	0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	-72	-188
	<b>2 157</b>	<b>23</b>

## 29. Muut vuokrasopimukset

Konserni on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat lukuunottamatta Vuokatin tehtaan 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 rahoitusleasingsopimuksiksi.

### Konserni vuokralle ottajana

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

	2011	2010
Yhden vuoden kuluessa	1 396	1 283
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	445	1 079
	<b>1 841</b>	<b>2 361</b>

Vuoden 2011 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 1,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa vuonna 2010).

## 30. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Omasta puolesta annetut vakuudet	2011	2010
Kiinteistökiinnitykset	3 230	3 340
Yrityskiinnitykset	10 113	12 028
<b>Muiden puolesta annetut vakuudet</b>		
Takaukset tytäryritysten puolesta	0	0
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	0	0
Arvonlisäveron palauttamisvelvollisuus ALV 33 §:n tarkoittamissa tilanteissa		
– Uudisrakennuksen tai perusparannuksen osalta vähennetty arvonlisävero, johon liittyy 33 §:n mukainen palautusvastuu tilikausien 2004–2011 investoinneista	0	0

## 31. Lähipiiritapahtumat

Johdon työsuhde-etuudet	2011	2010
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	796	669
Irtisanomisen yhteydessä suoritetut etuudet	0	0
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0	0
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0	0
Osakeperusteiset maksut	0	0
	<b>796</b>	<b>669</b>

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

	2011	2010
Toimitusjohtaja	258	176
Hallituksen jäsenet		
– Kalevi Laurila	48	48
– Susanna Miekk-oja	36	36
– Kari Häyrinen	24	24
– Lassi Noponen	24	24
– Raimo Helasmäki	24	24

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät koko hallituskaudelta 13.4.2011–11.4.2012 maksetut palkat ja palkkiot. Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisönsä omistavat yhteensä 3 388 510 osaketta eli noin 18,1 % yhtiön osakekannasta ja äänistä.

Incap on tehnyt 0,3 miljoonan euron sijoituksen Cleantech Future Fund-pääomarahastoon. Hallituksen jäsen Lassi Noponen on osakas Cleantech Invest Oy:ssä, joka hallinnoi puhtaaseen teknologiaan sijoittavaa Cleantech Future Fund -rahastoa.

## 32. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Incap päätti tammikuussa 2012 Helsingin tehtaan toiminnan lopettamisesta ja tuotteiden valmistuksen siirtämisestä yhtiön muille tehtaalle Vaasaan ja Kuresaareen. Toiminnan lopettaminen merkitsee yhteensä 64 henkilön työsuhteen päättämistä vaiheittain vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla.

Vuoden 2011 lopussa käynnistetyt yhteistoimintaneuvottelut konsernipalveluissa päättyivät tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2012. Säästöjen aikaansaamiseksi ja toiminnan tehostamiseksi konsernipalveluja keskitetään Viroon, mistä johtuen kahdeksan henkilön työsuhde päättyi ja toimipisteiden määrä Suomessa supistuu.

## Emoyhtiön tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Liikevaihto	1	54 311	44 373
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	-166	-665
Liiketoiminnan muut tuotot	2	246	606
Materiaalit ja palvelut	3	43 321	30 509
Henkilöstökulut	4	8 068	8 962
Poistot ja arvonalentumiset	5	549	696
Liiketoiminnan muut kulut	6	3 842	4 343
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>-1 389</b>	<b>-197</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-1 108	-1 035
<b>Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä</b>		<b>-2 497</b>	<b>-1 232</b>
Satunnaiset erät		0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>-2 497</b>	<b>-1 232</b>
Tilinpäätössiirrot	8	124	120
Tuloverot	9	0	-450
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>		<b>-2 373</b>	<b>-1 562</b>

## Emoyhtiön tase

1 000 euroa	Liite	31.12.2011	31.12.2010
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	10	263	388
Aineelliset hyödykkeet	10	2 136	2 492
Sijoitukset	11		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		13 940	13 853
Muut sijoitukset		311	311
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>16 651</b>	<b>17 044</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	12	3 088	3 557
Laskennallinen verosaaminen	13	3 267	3 267
Pitkäaikaiset saamiset	13	9 118	0
Lyhytaikaiset saamiset	13	11 324	16 773
Rahat ja pankkisaamiset		16	131
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>26 813</b>	<b>23 727</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>43 464</b>	<b>40 771</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	14	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		4 160	4 160
Edellisten tilikausien voitto		-9 507	-7 946
Tilikauden voitto		-2 373	-1 562
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>12 811</b>	<b>15 184</b>
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>	15	25	149
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	16	0	6 921
Lyhytaikainen vieras pääoma	17	30 628	18 517
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		<b>30 628</b>	<b>25 438</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>43 464</b>	<b>40 771</b>

## Emoyhtiön rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liiketulos	-1 389	-197
Oikaisut liikutukseen	434	-2 220
Käyttöpääoman muutos	-1 348	-2 213
Maksetut korot	-1 309	-1 022
Saadut korot	226	30
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-3 386</b>	<b>-5 622</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-66	-314
Sijoitus tytäryhtiöön	-30	-3 776
Pääomasijoitusrahasto	-80	-159
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	71	323
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-105</b>	<b>-3 926</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksullinen osakeanti	0	4 160
Lainojen nostot	4 173	5 579
Lainojen takaisinmaksut	-796	-256
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>3 377</b>	<b>9 483</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-115</b>	<b>-65</b>
Rahavarat tilikauden alussa	131	196
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>16</b>	<b>131</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	-3 413	-6 420
Vaihto-omaisuuden vähennys	473	3 222
Lyhytaikaisten velkojen muutos	1 592	985
	<b>-1 348</b>	<b>-2 213</b>

# Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

## TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### Arvostus- ja jaksotuseriaatteet

#### 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 hankintamenoön fifo-periaatteella tai sitä alempanaan 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 keskipurssiin 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

Vuoden 2011 tutkimus- ja kehitysmenot on käsitelty vuosikuluina liiketoiminnan muissa kuluissa.

#### 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 2012–2021. Laskennallista verosaamista on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy sellaista verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Koska edellisvuosien tuloskehitys on poikennut merkittävästi laadituista ennusteista, verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa liittyy epävarmuutta. Mikäli tuleva tuloskehitys ei vastaisi hallituksen ennakoimaa kehitystä, taseesta tehtävällä laskennallisen verosaamisen alaskirjauksella olisi merkittävä vaikutus emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa omaan pääomaan. Laskennallista verosaamista on kuvattu tarkemmin konsernitilinpäätöksen 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 omavaraisuusasteeseen ja sitä kautta muun muassa omaan pääomaan. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2011 tilanteeseen.

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

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

### 1. Liikevaihto

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	1.1.–31.12.2011	1.1.–31.12.2010
Suomi	43 784	35 769
Eurooppa	8 402	5 878
Muut	2 125	2 726
	<b>54 311</b>	<b>44 373</b>

### 2. Liiketoiminnan muut tuotot

	2011	2010
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	227	586
Muut	19	20
	<b>246</b>	<b>606</b>

### 3. Materiaalit ja palvelut

	2011	2010
<b>Aineet ja tarvikkeet</b>		
Ostot tilikauden aikana	17 518	15 894
Varaston muutos	463	2 908
	<b>17 980</b>	<b>18 802</b>
<b>Ulkopuoliset palvelut</b>		
	25 507	12 372
	<b>43 487</b>	<b>31 174</b>

### 4. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

	2011	2010
<b>Henkilöstön lukumäärä keskimäärin</b>		
Toimihenkilöt	60	81
Työntekijät	111	202
	<b>171</b>	<b>283</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	6 586	7 399
Eläkekulut	1 150	1 536
Muut henkilösivukulut	331	27
	<b>8 068</b>	<b>8 962</b>
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	414	332
	<b>414</b>	<b>332</b>

### 5. Poistot ja arvonalennukset

Suunnitelman mukaiset poistot vuodelta 2011 ovat 0,5 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa vuonna 2010). Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan 10 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.



## 6. Liiketoiminnan muut kulut

	2011	2010
Vuokrat	1 642	2 207
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	1 017	1 273
Muut kuluerät	1 183	863
	<b>3 842</b>	<b>4 343</b>
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>		
Tilintarkastus, KHT-yhteisö Ernst & Young Oy	17	30
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	2	15
Muut palvelut	10	41
	<b>29</b>	<b>86</b>

## 7. Rahoitustuotot ja -kulut

	2011	2010
Osinkotuotot		
Muilta yrityksiltä	2	2
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0	0
Muilta yrityksiltä	241	29
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille yrityksille	-1 350	-1 066
	<b>-1 108</b>	<b>-1 035</b>

## 8. Tilinpäätössiirrot

	2011	2010
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	124	120

## 9. Tuloverot

	2011	2010
Laskennallisen verosaamisen muutos	0	-450

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
<b>Hankintameno 1.1.2011</b>	1 736	16 337	1 682	19 755
Lisäykset	10	0	7	17
Vähennykset	-25	0	0	-25
<b>Hankintameno 31.12.2011</b>	<b>1 721</b>	<b>16 337</b>	<b>1 689</b>	<b>19 747</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2011</b>	-1 401	-16 337	-1 629	-19 367
Vähennysten kertyneet poistot	22	0	0	22
Tilikauden poisto	-101	0	-38	-139
<b>Kertyneet poistot 31.12.2011</b>	<b>-1 480</b>	<b>-16 337</b>	<b>-1 667</b>	<b>-19 484</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	242	0	22	263
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	482	0	90	571

Tilikaudella 2007 liikkeelle lasketun vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskukulujen muihin pitkävaikutteisiin menoihin aktivoidusta määrästä on tilikauden lopussa jäljellä 15 485,00 euroa.

Aineelliset hyödykkeet

	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2011</b>	56	4 633	24 382	544	345	29 960
Lisäykset	0	0	32	0	26	58
Vähennykset	0	0	-61	0	0	-61
Siirrot erien välillä	0	0	371	0	-371	0
<b>Hankintameno 31.12.2011</b>	<b>56</b>	<b>4 633</b>	<b>24 723</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>29 956</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2011</b>	0	-2 753	-24 180	-534	0	-27 467
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	58	0	0	58
Tilikauden poisto	0	-243	-163	-4	0	-410
<b>Kertyneet poistot 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>-2 996</b>	<b>-24 285</b>	<b>-539</b>	<b>0</b>	<b>-27 820</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	56	1 636	439	5	0	2 136
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	56	1 879	203	9	345	2 492

Catella Property Oy:n 23.1.2012 antaman arviokirjan mukaan Vuokatin kiinteistön käypä arvo ylittää merkittävästi kiinteistön kirjanpitoarvon 31.12.2011.

## 11. Sijoitukset

	Osakkeet Konserniyritykset	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.2011</b>	<b>10 077</b>	<b>3 776</b>	<b>311</b>	<b>14 164</b>
Lisäykset	88	0	0	88
<b>Hankintameno 31.12.2011</b>	<b>10 164</b>	<b>3 776</b>	<b>311</b>	<b>14 251</b>
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	10 164	3 776	311	14 251
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	10 077	3 776	311	14 164

Konsernin oma pääoma on 1,3 miljoonaa euroa (5,6 miljoonaa euroa vuonna 2010) ja emoyhtiön oma pääoma on 12,8 miljoonaa euroa (15,2 miljoonaa euroa vuonna 2010). Konsernin omaa pääomaa heikentävät tytäryhtiöiden tappiolliset tulokset.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja sitä kautta muun muassa omaan pääomaan. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on tehty perustuen joulukuun lopun 2011 tilanteeseen. Arvonalennustestauslaskelmissa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen.

Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Rahavirtaennusteissa liikevaihdon kasvuprosentti vuosina 2012–2015 on Intiassa 13–18 % ja Virossa 8–30 %. Laskelmien käyttökatetaso on Intiassa 10–13 % ja Virossa 6–8 %. Diskonttokorko muodostuu toimialariskistä, vieraan pääoman korosta sekä maakohtaisesta riskistä. Diskonttokoron tekijät päivitetään vuosittain testauksen yhteydessä markkinoilta saadun tiedon perusteella. Vuoden 2011 tilikauden laskelmissa on käytetty Intiassa 17,4 %:n ja Virossa 11,7 %:n diskonttokorkoa.

Mikäli testauksessa käytetty liikevaihto laskisi Virossa 27 % tai diskonttauskorko nousisi vähemmän kuin 7 %, tämä ei vielä aiheuttaisi osakkeiden arvon alaskirjausta. Intian tytäryhtiön osakkeiden arvossa ei ole herkkyyttä, joten

mikäli Intian tytäryhtiö jää asetetuista tulostavoitteista, syntyy tarve osakkeiden arvon alaskirjaukselle.

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

## Konserniyritykset

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

Incap Oyj omistaa 100 % Incap Electronics Estonia OÜ:sta ja 67 % Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:stä. Finnfundin osakepääomasijoitus on 33 % Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:n osakepääomasta. Kaikki yhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

## 12. Vaihto-omaisuus

	2011	2010
Aineet ja tarvikkeet	1 777	2 078
Keskeneräiset tuotteet	275	330
Valmiit tuotteet	1 033	1 144
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	3	4
	<b>3 088</b>	<b>3 557</b>

## INCAP TILINPÄÄTÖS 2011

### 13. Saamiset

	2011	2010
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	9 118	0
Myyntisaamiset saman konsernin yrityksiltä, joiden ei odoteta realisoituvan 12 kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, on siirretty lyhytaikaisista pitkäaikaisiin saamiin. Tytäryhtiöt eivät ole heikon kannattavuuden vuoksi voineet maksaa ostovelkoja emoyhtiölle vuoden 2011 aikana.		
Emoyhtiössä tuotettavia palveluja siirretään tytäryhtiöiden hoidettavaksi, jolloin niiden maksuvalmius paranee ja ne pystyvät suoriutumaan ostoveloi- taan. Maksuvalmiuteen sisältyy kuitenkin epävarmuutta.		
Laskennallinen verosaaminen	3 267	3 267
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	10 978	9 780
Samana konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	59	6 118
Korkosaamiset	0	0
Muut saamiset	0	296
	<b>59</b>	<b>6 414</b>
Siirtosaamiset	287	579
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>23 709</b>	<b>20 040</b>

Siirtosaamiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät vuokrasopimuksiin.

### 14. Oma pääoma

	2011	2010
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoma 31.12.	20 487	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Ylikurssirahasto 31.12.	44	44
<b>Sidottu oma pääoma yhteensä</b>	<b>20 531</b>	<b>20 531</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	4 160	0
Osakeanti	0	4 160
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	4 160	4 160
Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-9 507	-7 946
Edellisten vuosien poistoeron kirjaus		
Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.	-9 507	-7 946
Tilikauden tulos	-2 373	-1 562
<b>Vapaa oma pääoma yhteensä</b>	<b>-7 720</b>	<b>-5 347</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>12 811</b>	<b>15 184</b>
<b>Laskelma voitonjakokelpoisista varoista</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 160	4 160
Tulos edellisiltä tilikausilta	-9 507	-7 946
Tilikauden tulos	-2 373	-1 562
	<b>-7 720</b>	<b>-5 347</b>

### 15. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Tilinpäätössiirtojen kertymä yhtiössä muodostuu kertyneestä poistoerosta.

## 16. Pitkäaikainen vieras pääoma

	2011	2010
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	0	6 750
Muut lainat	0	171
	<b>0</b>	<b>6 921</b>

Kaikki velat erääntyvät viiden vuoden sisällä.

## 17. Lyhytaikainen vieras pääoma

	2011	2010
Lainat rahoituslaitoksilta	12 797	9 079
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	6 750	0
Ostovelat	3 275	3 496
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	3 651	132
Muut velat	66	0
Saadut ennakot	0	0
Muut velat	2 118	2 872
Siirtovelat	1 972	2 938
	<b>30 628</b>	<b>18 517</b>
josta korollista	19 804	9 506
<b>Siirtovelkojen olennaiset erät</b>		
Palkat sosiaalikuluneen	1 258	2 030
Leasingvuokravelat	51	51
Korot	364	323
Kuluvaraus	55	286
Muut	243	248
	<b>1 972</b>	<b>2 938</b>
Lyhytaikaiset muut velat		
Varaukset	422	0
Muut	1 696	2 872
	<b>2 118</b>	<b>2 872</b>

## 18. Muut liitetiedot

Annetut vakuudet	2011	2010
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä kiinteistöön		
Rahalaitoslainat	0	0
Annetut kiinnitykset	2 504	2 504
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	0	0
Annetut kiinnitykset	10 113	12 028
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Annetut yritysikiinnitykset	9 617	9 617
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset	0	0
<b>Vastuusitoumukset ja muut vastuut</b>		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät, ilman arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	555	838
Muut myöhemmin maksettavat	157	441
Rahoitusleasingopimukseen sisältyy hankitun käyttöomaisuuden osto-optio käypään hintaan vuokratkauden päättyessä.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	0	0
Vuokravastuut toimitilavuokrasta	806	1 256

## Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden tappio on 2 372 981,70 euroa. Hallitus ehdottaa 11.4.2012 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 21. helmikuuta 2012

Kalevi Laurila  
hallituksen puheenjohtaja

Raimo Helasmäki

Kari Häyrinen

Susanna Miekk-oja

Lassi Noponen

Sami Mykkänen  
toimitusjohtaja

# Tilintarkastuskertomus

## Incap Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Incap Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2011. 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 virheellisyyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestyä.

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 liitetiedoissa kohdassa 26 sekä toimintakertomuksessa selostettuihin seikkoihin yhtiön maksuvalmiudesta ja veloista. Konsernin omavaraisuusaste on 3,3 %. Yhtiö arvioi, että yhtiön kassavirta riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin edellyttäen, että yhtiön lisärahoitusneuvottelut toteutuvat suunnitellulla tavalla. Nämä tekijät yhdessä muiden toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainittujen seikkojen ohella osoittavat olennaista epävarmuutta, joka saattaa kyseenalaistaa yhtiön maksuvalmiuden.

Lisäksi lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetiedoissa sekä toimintakertomuksessa esille tuotuun laskennalliseen verosaamiseen 4,1 miljoonaa euroa. Edellistilikausien tuloskehitys on poikennut merkittävästi laadituista ennusteista ja näin verosaamisten hyödyntämiseen liittyy epävarmuutta. Mikäli yhtiöiden tuloskehitys ei vastaisi hallituksen ennakoimaa kehitystä, tehtävällä laskennallisen verosaamisen alaskirjauksella olisi merkittävä vaikutus sekä Incap- konsernin että emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta muun muassa näiden omaan pääomaan.

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

Oulussa, maaliskuun 20. päivänä 2012

Ernst & Young Oy  
KHT-yhteisö

Jari Karppinen  
KHT

## Viisivuotiskatsaus

		2011	2010	2009	2008	2007
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Liikevaihto	milj. euroa	68,9	59,2	69,8	93,9	83,0
Kasvu	%	16	-15	-26	13	-7
Liikevoitto	milj. euroa	-1,6	-3,2	-5,0	-3,6	0,3
Osuus liikevaihdosta	%	-2	-5	-7	-4	0
Voitto ennen veroja	milj. euroa	-4,0	-4,9	-6,7	-5,4	-1,1
Osuus liikevaihdosta	%	-6	-8	-10	-6	-1
Oman pääoman tuotto	% <sup>1)</sup>	-115,3	-81,0	-68,5	-33,4	-5,6
Sijoitetun pääoman tuotto	% <sup>1)</sup>	-5,1	-10,6	-15,9	-8,6	1,3
Taseen summa	milj. euroa	39,3	42,6	39,7	48,9	54,2
Omavaraisuusaste	% <sup>1)</sup>	3,3	13,2	16,2	27,0	35,3
Gearing	% <sup>1)</sup>	1867,7	383,0	319,8	146,1	103,2
Nettovelka	milj. euroa	21,8	21,7	21,3	20,7	15,8
Quick ratio		0,4	0,6	0,5	0,6	0,8
Current ratio		0,7	1,0	1,1	1,2	1,4
Investoinnit	milj. euroa	0,3	0,5	1,1	1,8	1,5
Osuus liikevaihdosta	%	0	1	2	2	2
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0,1	0,1	0,1	0,5	0,3
Osuus liikevaihdosta	%	0	0	0	1	0
Henkilöstö keskimäärin		749	780	751	735	678
Osingonjako	milj. euroa <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0

1) Vuoden 2008, 2009, 2010 ja 2011 tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan standardi 5.1:n mukaisesti.

2) Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.



		2011	2010	2009	2008	2007
		IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>						
Tulos/osake	euroa	-0,21	-0,33	-0,55	-0,44	-0,09
Oma pääoma/osake	euroa	0,07	0,30	0,53	1,08	1,57
Osinko/osake	euroa <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta	% <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	% <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		-2,0	-1,7	-1,2	-1,2	-14,9
<b>Osakkeen kurssikehitys</b>						
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,37	0,49	0,43	0,49	1,25
Tilikauden ylin kurssi	euroa	0,64	0,75	0,99	1,60	2,67
Tilikauden keskipurssi	euroa	0,52	0,63	0,63	1,02	2,10
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,42	0,57	0,67	0,55	1,34
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	7,8	10,6	8,2	6,7	16,3
Osakkeiden vaihto	kpl	746 382	5 211 956	2 986 054	1 651 176	6 535 047
Osakkeiden vaihto	%	4	39	25	14	54
<b>Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä</b>						
Tilikauden aikana keskimäärin		18 680 880	14 682 250	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tilikauden lopussa		18 680 880	18 680 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880

1) Vuoden 2008, 2009, 2010 ja 2011 tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan standardi 5.1:n mukaisesti.

2) 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
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>		
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](http://www.incap.fi)