



VUOSIKERTOMUS 2008



Sisältö

Incap lyhyesti.....	3
Vuosi 2008 lyhyesti.....	4
Strategia.....	5
Energy efficiency -asiakastoimiala.....	8
Well-being -asiakastoimiala.....	11
Incapin palvelutarjonta.....	14
Missio, visio ja arvot.....	15
Toimitusjohtajan katsaus.....	16
Incapin markkina-asema.....	18
Sopimusvalmistuksen markkinat.....	19
Liiketoiminnan kehitys 2008.....	20
Henkilöstö.....	23
Yhteiskuntavastuu.....	24
Organisaatio.....	26
Hallinnointiperiaatteet.....	27
Hallitus.....	31
Johto.....	32
Osakkeet ja osakkeenomistajat.....	33
Tietoja osakkeenomistajille.....	36
Vuoden 2008 tiedotteita.....	37
Yhteystiedot.....	38

Tilinpäätös vuodelta 2008 on julkaistu erillisenä tiedostona.

Incap lyhyesti

> Incap on kansainvälisesti toimiva sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromekaanisten tuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huolto- ja ylläpitopalveluihin. Incapin asiakkaat ovat oman alansa johtavia energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitetoimittajia, joille yhtiö tuottaa uutta kilpailukykyä strategisena kumppanina.



> Incapilla on toimintaa Suomessa, Virossa ja Intiassa. Konsernin liikevaihto vuonna 2008 oli noin 94 milj. euroa ja yhtiön palveluksessa on noin 730 henkilöä. Incapin osake on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.

Vuosi lyhyesti

> Incapin strategiassa tehtiin selkeä suunnanmuutos. Incap irrottautui elektroniikkapainotteisen sopimusvalmistajan roolista ja keskittyi palvelemaan energia- tehokkuus- ja hyvinvointiteknologian johtavia laitevalmistajia.

Liikevaihdon rakennemuutos

Incap-konsernin liikevaihto kasvoi edellisestä vuodesta 13 % ja oli noin 94 miljoonaa euroa. Liikevaihdon jakaumassa eri asiakas-toimialojen kesken tapahtui selvä muutos. Sähkövoimateknisten tuotteiden sekä hyvinvointiteknologian kysyntä kasvoi voimak- kaimmin kun taas tietoliikennetuotteiden osuus supistui. Yhteis- työ suuren tietoliikenneverkkovalmistajan kanssa päättyi hallitusti vuoden lopussa.

Uusi strategia

Strategiassa tehtiin voimakas suunnanmuutos ja samalla uudistet- tiin yhtiön johto ja toimintamalli. Incap hakee kannattavaa kasvua keskittymällä energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian joh- tavien laitevalmistajien palveluun. Yhtiö hakee vahvaa markkina- asemaa ja parantaa kilpailukykyään laajentamalla palveluvaliko- maansa valmistuspalveluja täydentävillä elinkaari palveluilla.

Incap-konsernin toimitusjohtaja vaihtui ja johtoryhmä uusiui- tu. Organisaatorakennetta muokattiin korostaen voimakkaasti asiakasnäkökulmaa. Toimintojen ytimenä ovat keskeisten asia- kastoiimialojen mukaiset liiketoimintayksiköt Energy efficiency ja Well-being solutions. Kehittyvät ja kehitettävät asiakkuudet ovat Emerging business -liiketoimintayksikössä.

Intiassa maltillista kasvua

Vuosi 2008 oli ensimmäinen kokonainen tilikausi Intian toi- minnoissa. Tuotantokapasiteettia kehitettiin maltillisesti pienin laitehankinnoin ja organisaatiota rakennettiin asiakastarpeiden mukaisesti. Resurssija lisättiin varsinkin suunnittelussa ja mate- riaalihankinnassa. Onnistuimme saamaan kuusi uutta asiakasta, mutta heidän tuotteensa eivät edenneet toivotulla nopeudella volyymituotantoon ja Intian yhtiön liikevaihdon kasvu jäi odotet- tua pienemmäksi.

Uuden tehdasrakennuksen työt etenivät lähes aikataulussa ja uudet tilat saatiin käyttöön alkuvuonna 2009. Tumkurin tehdas auditoitiin hyväksytysti autoteollisuuden edellyttämän TS 16949 -laatuserifikaatin mukaisesti. Intian toimintojen kehittämiseksi neuvoteltiin Finnfund Oy:n kanssa monivuotinen rahoitus sopimus.

Strategiset kehitysohjelmat

Strategian uudistamisen yhteydessä ensisijaiseksi tavoitteeksi ase- tettiin kannattavuuden parantaminen. Tuotannon tehostamiseksi eri tehtaiden rooleja tarkistettiin ja henkilöstön määrää sopeu- tettiin elektroniikkavalmistuksessa ja konsernin tukitoiminnoissa. Etsattuja ohutlevytuotteita valmistava tytäryhtiö Ultra- print Oy myytiin sen toimivalle johdolle.

Toiminnan tervehdytys- ohjelmassa painotetaan kan- nattavuutta ja tehokkuutta. Ohjelmassa parannetaan käyt- töpääoman tuottoa, selkiyte- tään vastuita sekä sopeutetaan ja tehostetaan valmistustoimin- ta. Kustannussäästöjä haetaan myös hankintatoimessa, jossa aloitettiin kattava yhteistyö Aasiassa toimivan kumppanin kanssa.

> Yhtiön stra- tegiassa tehtiin voimakas suun- nanmuutos ja samalla uudis- tettiin yhtiön organisaatio.

Avainluvut (IFRS)	2008	2007
Liikevaihto, milj. euroa	93,9	83,0
Liikevoitto, milj. euroa	-3,6	0,3
% liikevaihdosta	-3,9	0,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-5,4	-1,1
% liikevaihdosta	-5,8	-1,3
Tilikauden voitto/tappio, milj. euroa	-5,4	-1,1
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,44	-0,09
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-8,6	1,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-33,4	-5,6
Omavaraisuusaste, %	27	35
Nettovelkaantumisaste, %	146	103
Investoinnit, milj. euroa	1,8	1,5
% liikevaihdosta	1,9	1,8
Henkilöstö vuoden lopussa	727	810

Uuden strategian painopiste energiatehokkuudessa ja hyvinvoinnissa

> Incap tähtää uuden strategiansa myötä tietoliikenne-sektorin osavalmistajasta kokonaisratkaisuja tarjoavaksi kumppaniksi energiatehokkuus- ja hyvinvointitoimialojen teknologiayrityksille. Yhtiö vahvistaa kilpailuaseemaansa myös erilaistumalla elinkaari palvelujen tarjoajaksi.



> Incap on jo tänään vahvasti mukana energiatehokkuuden parantamiseen ja hyvinvoinnin lisäämiseen liittyvien ratkaisujen toimitusketjussa. Komponenttien ja kokonaisuuksien valmistuksen lisäksi tarjoamme laajan valikoiman tuotteen koko elinkaaren kattavia palveluja.

Asiakkaamme ovat alojensa johtavia pitkän arvoketjun teknologiayrityksiä, jotka rakentavat kilpailukykyään verkottamalla ja arvostavat strategista liiketoimintakumppania. Incap pyrkii näitä toimijoita palvelemalla parantamaan kilpailukykyään ja kasvamaan kannattavasti keskittyen valittuihin avaintoimialoihin ja elinkaari-palveluihin.

Vahvan perustan uudistetun strategian toteuttamiselle antaa pitkäaikainen kokemuksemme energia- ja hyvinvointisegmenttien eturivin teknologiayritysten kumppanina. Incap keskittää myös myynnin sekä asiakashankinnan ja -palvelun voimavaransa palvelemaan pääasiassa strategisia toimialojaan.

Tarkoin valitut liiketoimintasegmentit

Energiatehokkuus- ja hyvinvointiratkaisujen globaalit kasvunäkymät perustuvat kehitysuuntiin, joiden taustalla on tarve kohentaa kestäväällä tavalla ympäristöä ja yhteiskuntaa. Näistä tavoitteista vallitsee laaja yhteisymmärrys maailmanlaajuisesti.

Parempi energiatehokkuus ja ympäristöystävällisesti tuotettu vihreä energia ovat ilmastokysymysten sekä rajallisten raaka-ainelähteiden taloudellisen käytön kannalta ratkaisevassa asemassa. Energiasegmentin yritykset ovat keskeinen asiakasryhmä sekä Vaasan että Intian tehtaillemme. Intian uusista asiakkuuksista merkittävä osa edustaa sähkö- ja energiateknologian toimittajia.

Terveydenhuollon, hyvinvoinnin ja turvallisuuden teknologioille avautuu uusia markkinoita väestön eliniän pidentymisen, elämänlaatua kohentavien palvelujen kysynnän ja terveystietoisuuden kasvun myötä. Maailmanlaajuinen trendi näkyy esimerkiksi Aasian kansantalouksissa, joissa keskiluokan kasvu lisää hyvinvointisektorin kuluttajatuotteiden kysyntää.

Asiakastoimialojen mukainen organisaatio

Uuden liiketoimintayksiköihin pohjautuvan organisaatorakenteemme tavoitteena on tuottaa asiakkaillemme entistä enemmän kilpailukykyä luotettavana kumppanina.

Strategiansa mukaisesti Incap on organisoitunut Energy efficiency ja Well-being solutions -liiketoimintayksiköihin. Näiden rinnalla toimii Emerging business -liiketoimintayksikkö, joka palvelee eri sektoreiden nykyisiä ja kehittyviä asiakkuuksia.

Liiketoimintavastuulliset yksiköt keskittyvät palvelemaan kasvualoja, joilla tuotteen valmistuksen ja siihen liittyvien palvelujen ulkoistus on kannattavaa ja tehokasta. Asiakasyritystemme ydinliiketoiminnaksi näillä sektoreilla muodostuvat yhä selkeämmin tuotekehitys, markkinointi ja jakelu sekä tuotebrandin rakentaminen.

Globaalia valmistuskykyä

Incapin tehtaat Suomessa, Virossa ja Intiassa muodostavat kokonaisuuden, jossa eri yksiköt täydentävät toistensa kapasiteettia ja erikoisosaamista, omaavat selkeän tehtäväjaon ja tarjoavat maantieteellisesti kattavan verkoston.



> Pitkäaikainen kokemus energia- ja hyvinvointisegmenttien teknologiayritysten kumppanina antaa vahvan perustan uudistetun strategian toteuttamiselle.

Intian toimintojen onnistunut ylösajo vahvistaa yhtiön kilpailu-asemaa Aasian markkinoilla. Incapin läsnäolo Intiassa merkitsee sekä yhtiön nykyisille että tuleville asiakkaille uusia mahdollisuuksia suurivolyymisten tuotteiden kilpailukykyiseen valmistuttamiseen. Intian yksikön vahvuutena on myös pitkään kokemukseen perustuva suunnitteluosaaminen.

Komponenteista kokonaisuuksien ja elinkaaren hallintaan

Incap tunnetaan luotettavana sopimusvalmistuskumppanina, joka toimittaa teknisesti vaativia osia, laitteita ja tuotekokonaisuuksia tehokkaasti ja hintakilpailukykyisesti.

Yhteistyö Incapin kanssa merkitsee asiakkaalle valmistuskapasiteetin turvallista saatavuutta. Asiakas voi keskittyä omaan ydinosaamiseensa siirtämällä valmistuksen materiaalihankintoihin osittain tai kokonaan yhteistyökumppanin vastuulle.

Menestyksellinen sopimusvalmistus edellyttää asiakkaan tarpeiden tuntemusta sekä laajaa valmistus- ja teknologiaosaamista. Incapin erilaistava kilpailuetu on sekä elektroniikan että mekaniikan valmistusosaaminen ja näiden yhdistäminen tuotekokonaisuuksiksi, joita tukevat monipuoliset suunnittelu-, proto-, testaus- ja NPI-palvelut sekä huolto- ja ylläpitopalvelut.

Katse piirilevyjä pidemmälle

Elektroniikan ja mekaniikan sopimusvalmistajat polarisoituvat keskittymällä joko voimakkaasti hintakilpailtuun volyymivalmistukseen tai rajattuun, korkeaa lisäarvoa asiakkaalle tuottavaan erikoisosaamiseen.

Kannattava toiminta esimerkiksi tietoliikennesegmentin piirilevyaladonnassa edellyttää suuria tuotantovolyymeja ja alihankkijaroolia.

Incap on valinnut toisen tien: me haemme perinteistä sopimusvalmistusta syvempää kumppanuutta asiakkaidemme kanssa erikoistumalla ja integroitumalla heidän liiketoimintaansa. Merkittävä kilpailuetumme on kyky tarjota luotettavaa valmistuspalvelua tavanomaista vaativammassa sovelluksissa ja teknologia tuotteissa.

> Menestyksellinen sopimusvalmistus edellyttää asiakkaan tarpeiden tuntemusta sekä laajaa valmistus- ja teknologiaosaamista.



Energy efficiency solutions

> Energiatehokkuutta parantavan teknologian kysyntä kasvaa etenkin ilmastonmuutoksen tuomien haasteiden myötä voimakkaasti lähitulevaisuudessa. Incap sopimusvalmistaa energiatoimialan yrityksille mm. generaattoreiden ja sähkömoottoreiden komponentteja, varmennetun sähkönsyötön laitteita, energiamittareita, teholähteitä sekä sähköjakelulaitteiden komponentteja.





> Kohoava sähkön hinta edellyttää energiaa säästäviä ratkaisuja ja laitteita. Energiatehokkaiden tekniikoiden ja uusiutuviin energialähteisiin perustuvien ekologisesti kestävien tuoteratkaisujen kysyntä kasvaa tästä johtuen kautta maailman.

Alan kehitystä ohjaavia tavoitteita ovat paitsi hiilidioksidipäästöjen vähentäminen myös sähköjakelun varmuuden maksimointi sekä sähkölaitteiden tehoviidien minimointi. Incap auttaa asiakkaitaan kehittämään ja toteuttamaan ratkaisuja, joilla näihin tavoitteisiin päästään entistä tehokkaammin, taloudellisemmin ja puhtaammin.

Globaali kasvua asiakkaiden lähteenä

Energy efficiency -liiketoimintayksikkö palvelee kansainvälisesti toimivia yrityksiä, jotka ovat laitetoimittajia erityisesti energiantuotannon, sähkövoimateollisuuden, sähköjakelun ja tehoelektronikan alueilla. Sähköverkkojen kaukokäyttö ja sähkönkulutuksen etäluvun yleistymisen avaavat myös uusia liiketoimintamahdollisuuksia energia-alan arvoketjussa.

Liiketoimintayksikkö toimittaa asiakkailleen muun muassa roottorikomponentteja sähkömoottoreihin ja generaattoreihin, teholähteitä erilaisiin sähkötekniisiin laitteisiin sekä UPS-laitteita, jotka varmistavat katkeamattoman ja häiriöttömän virransyötön. Valmistuksen lisäksi Incap tarjoaa energiasegmentin asiakkailleen

myös suunnittelukapasiteettia ja muita elinkaari palveluja.

Tarjoamme valmistuspalveluja energiateknologian yrityksille tehtaitamme Euroopassa ja Aasiassa. Intian yksikkömme asiakkaista merkittävä osa toimii energiateknologian sektorilla, jossa vahvuksiämme moniin alueen kilpailijoihin verrattuna on myös oma paikallinen suunnitteluosaaminen.

Parempi hyötysuhde sopimusvalmistuksesta

Incapin palvelutarjoaman ydin on luotettava valmistuspalvelu tuotteille, kokoonpanoille ja osille, jotka täydentävät asiakkaan omaa osaamista. Tarjoamme kumppaneillemme pitkäjänteistä kapasiteetin saatavuutta sekä muuttuvaan kysyntään mukautuvaa reagoitinopeutta ja joustavuutta.

Kokonaisvaltaista valmistuskumppania tarvitseva asiakas voi hyödyntää Incapin integroitua osaamista, joka kattaa niin elektroniikan kuin mekaniikan ja niiden yhdistämisen tuotekokonaisuuksiksi. Incapin elinkaari palveluilla varmistetaan tuotteen optimaalinen valmistettavuus, nopea ylösajo, jatkuva ylläpito ja hallittu alasajo.

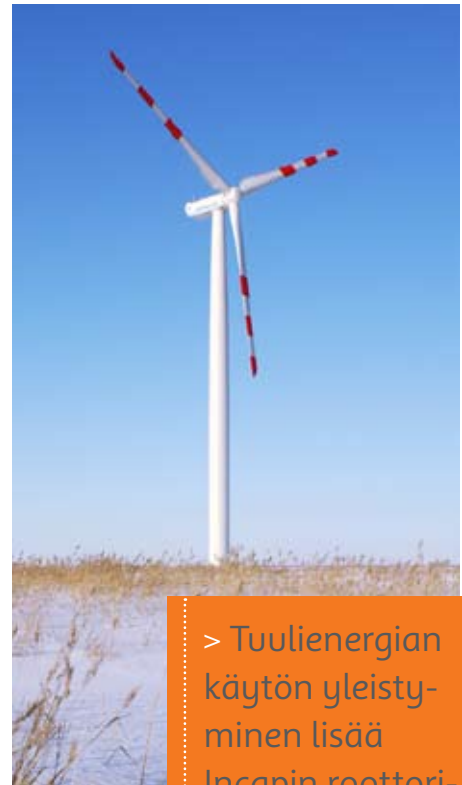
> Tarjoamme valmistuspalveluja energiateknologian yrityksille tehtaitamme Euroopassa ja Aasiassa.

Sopimusvalmistukseen kuuluu myös kustannustehokas materiaalien ja komponenttien käyttö sekä niiden kilpailukykyinen hankinta, josta Incap ottaa vastuun asiakkaan siirtäessä yhtiölle tuotteensa valmistuksen joko osittain tai kokonaan.

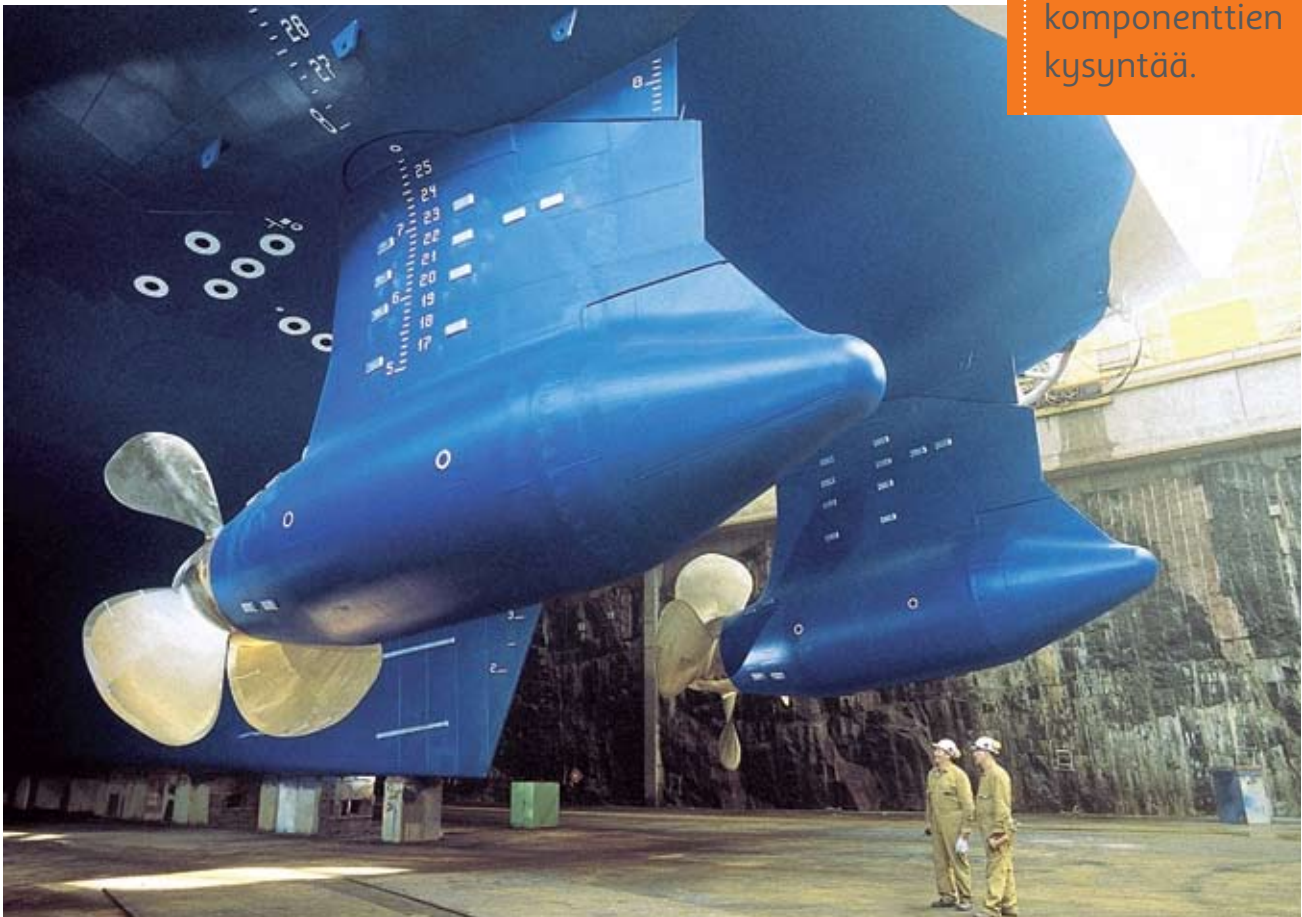
Tehokkuutta energiateknologian monipuolisesta osaamisesta

Tavoitteemme on ymmärtää energiatoimialaa kilpailijoitamme paremmin ja kehittää tämän näkemyksen pohjalta tuoteratkaisuja alan teknologian tarpeisiin. Tahtotilamme on olla alan eturivin yrityksille tehokas, palvelualtis ja joustava kumppani.

Keskeinen kilpailuetumme energiasegmentissä on kyky tarjota kattavia elinkaari palveluita sekä ainutlaatuista osaamista elektroniikan, sähkövoimatekniikan ja konepajatuotteiden yhdistämiseen ja toimittamiseen samalta sopimusvalmistajalta.



> Tuulienergian käytön yleistyminen lisää Incapin roottori-komponenttien kysyntää.



Well-being solutions

> Well-being solutions -liiketoimintayksikkö tarjoaa terveydenhuollon, hyvinvoinnin, turvallisuuden ja ajanvieteteollisuuden teknologiayrityksille monipuolisia laitevalmistuspalveluja, joita täydentävät kattavat lisäarvopalvelut tuotteen elinkaaren hallintaan.



> Terveystieteiden ja hyvinvointitoimialan kehitystä ohjaa ennen kaikkea väestön keskimääräisen eliniän pidentyminen, jonka myötä terveyttä, elämän laatua ja hyvinvointia edistävien ratkaisujen kysyntä kasvaa voimakkaasti.

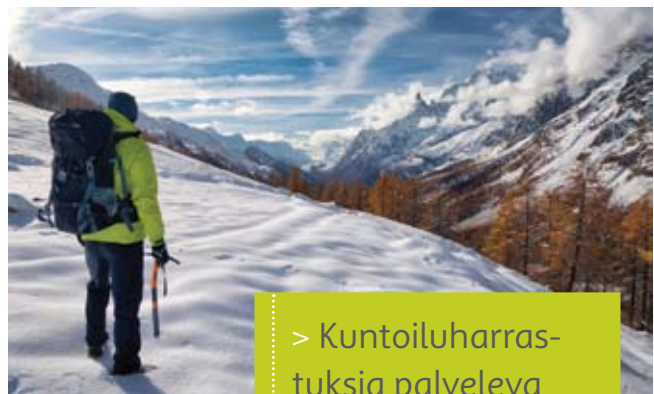
Yleismaailmallinen kehityssuunta hyvinvointialalla on kuluttajatuotteiden tulo perinteisen lääketieteellisen teknologian rinnalle. Tätä heijastaa esimerkiksi kuluttajien kiinnostus tarkkailla kuntoiluharjoituksiaan ja tallentaa niihin liittyvää dataa suoritusta mittaavista elektronisista laitteista muihin tietoteknisiin laitteisiin.

Turvallisuuden ja sitä tukevien teknologioiden kasvava kysyntä on niin ikään globaali trendi, joka avaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Lentoliikenteen sekä julkisten tilojen turvallisuus, samoin kuin asuinalueiden ja kiinteistöjen valvonta on lisääntyvän huomion kohteena kautta maailman. Incapin tuotannossa turvallisuusteknologiaa edustavat esimerkiksi lentokenttien turvaportit ja erilaiset lukot.

Asiakkaat alojensa huipulta

Well-being solutions -yksikön asiakkaille on yhteistä tunnetut ja arvostetut tuotemerkit, joilla on vahva markkina-asema jopa maailmanlaajuisesti. Pitkäaikaista ja alihankkijasuhdetta syvempää yhteistyötä arvostaville, kansainvälisesti toimiville hyvinvointiteknologian yrityksille Incap on osaamiseltaan ja kapasiteetiltaan luonteva kumppani.

Liiketoimintayksikön asiakkaiden lopputuotteita ovat terveydentilaa ja elintoimintoja rekisteröivät monitorit, urheilusuorituksia analysoivat mittarit, henkilö- ja elintarviketieteiläiset laitteet, peliautomaatit, metallinpaljastimet, lukot ja säähavaintolaitteet. Näille ratkaisuille on ominaista yhä suurempi tietoteknisyys ja sisäänrakennettujen ominaisuuksien merkitys käyttäjälle.



> Kuntoiluharrastuksia palveleva kulutuselektronikka on yksi hyvinvointisegmentin kasvualueista.





Clean & lean

Incap tarjoaa hyvinvointialan asiakkailleen laatu- ja ympäristösertifioitua valmistuspalvelua. Sopimusvalmistukseen kuuluu myös kustannustehokas materiaalien ja komponenttien käyttö sekä niiden kilpailukykyinen hankinta, josta Incap ottaa vastuun asiakkaan siirtäessä yhtiölle tuotteensa valmistuksen joko osittain tai kokonaan.

Lopputuotteen mukaisesti räätälöityä hyvinvointiteknologian valmistuspalvelua voimme tuottaa lähellä asiakasta tehtaillamme Suomessa, Virossa ja Intiassa.

Asiakkaan ja Incapin roolit täydentävät toisiaan

Selkeä työnjako on tyypillinen piirre Incapin valmistuskumppanuuksille: asiakkaan keskittyessä tuotteen ydinominaisuuksien kehittämiseen Incap vastaa sen valmistuksesta ja kokoonpanosta, usein kokonaisvastuullisella box build -periaatteella. Autamme asiakkaitamme myös suunnittelemaan tuotteen niin, että sen valmistus ja testaus voidaan tehdä tehokkaasti ja tuote saadaan nopeasti markkinoille.

Asiakasyritystemme oma strateginen painopistealue on yhä useammin vahvan kansainvälisen tuotemerkin rakentaminen sekä tehokas jakelu ja markkinointi, mutta myös tuotteen muotoilu, käytettävyyden ja tärkeimpien ohjelmisto-ominaisuuksien kehittäminen. Kaikkeen tähän kumppanuus Incapin kanssa vapauttaa asiakkaan aikaa ja omia resursseja.

> Kumppanuus Incapin kanssa vapauttaa asiakkaan aikaa ja omia resursseja.

Incapin palvelutarjonta

> Palvelumme kattavat tuotteen koko elinkaaren ja meillä on valmiudet ottaa kokonaisvastuu asiakkaamme tuotteesta sen suunnittelusta ylläpitoon asti. Keskitymme teknisesti vaativiin tuotteisiin, joissa toimintamme joustavuus, korkea laatu ja hyvä palvelu tuovat asiakkaalle lisäarvoa.

Suunnittelupalvelut ja materiaalihankinta

Incapin suunnittelupalvelujen merkittävin lisäarvo asiakkaalle syntyy valmistettavuuden huomioimisesta jo tuotteen suunnitteluvaiheessa. Palvelumme kattavat kaikki keskeiset osa-alueet tuote- ja testaussuunnittelusta tuoteintegraatioon ja ylläpidon suunnitteluun. Tarjoamme asiantuntemusta mekaniikka- ja HW-suunnittelussa, materiaalien ja komponenttien valinnoissa ja hankinnassa sekä valmistus- ja testausteknologioissa.

Prototyypit ja esisarjat, tuotteen ylösajo

Tehokkaalla tuotannollistamispalvelulla varmistetaan tuotteiden sujuva ja nopea siirtyminen suunnitteluvaiheesta tuotantoon ja markkinoille. Toteutamme tuotteen valmistuksen siirrot asiakkaalta meille tai tehtaasta toiseen ammattitaitoisen projektitoiminnan avulla. Olemme valmiit ottamaan vastaan myös asiakkaan koko tuotannon ulkoistuksia. Valmistamme elektroniikan ja ohutlevymekaniikan prototyypit nopeasti ja joustavasti.

Sarjavalmistus, loppukokoonpano ja testaus

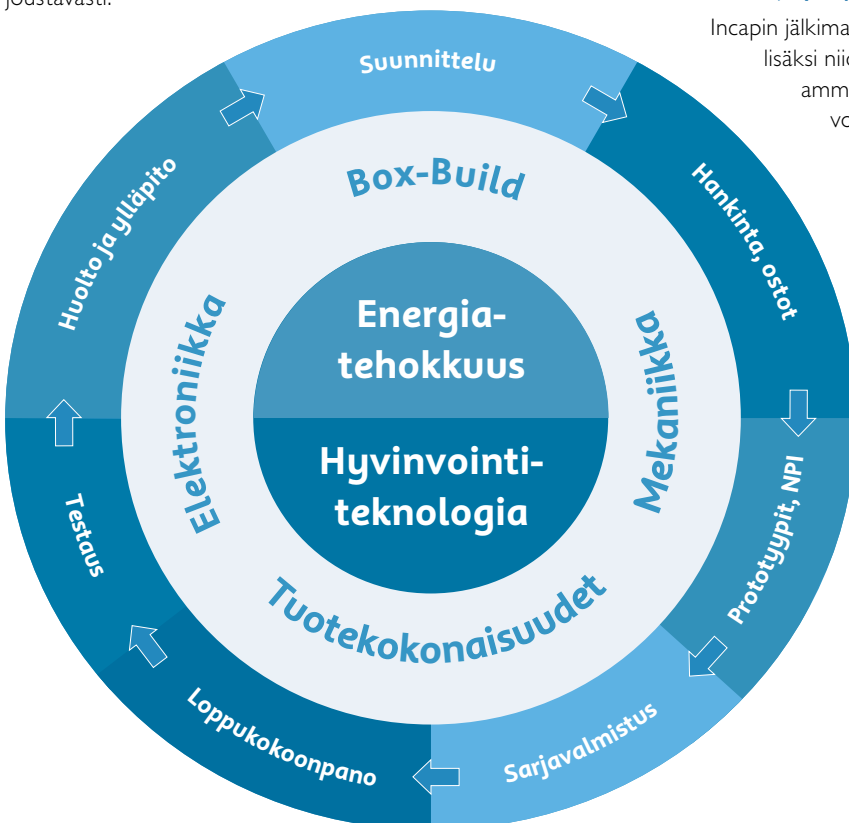
Elektroniikkatuotteiden valmistuksemme sisältää yleisesti käytössä olevat valmistusprosessit kuten automaatti- ja manuaaliladonnan, suoja-innoittamisen, laitekokoonpanon ja tuotetestauksen. Käytämme ohutlevyosien ja -tuotteiden valmistuksessa uutta tekniikkaa, joka mahdollistaa vaativien tuotteiden valmistuksen ja monimutkaistenkin muotojen tarkan ja nopean työstön.

Tuotekokonaisuudet ja tuoteintegraatio ovat kasvava osa kokonaisvaltaista palveluamme. Elektroniikka- ja mekaniikkatuotteista yhdisteltyjen lopputuotteiden kokoonpano eli box-build/product integration -palvelu voi sisältää myös tuotteen pakkauksen asiakkaan pakkaukseen ja toimittamisen suoraan loppuasiakkaalle.

Tuotteiden laatu ja toimivuus varmistetaan prosessi- ja tuotetestauksella. Tuotteiden testauksessa käytämme korkeatasoisia testausteknologioita.

Huolto- ja ylläpitopalvelut

Incapin jälkimarkkinapalvelut sisältävät tuotteiden korjauksen lisäksi niiden ylläpito- ja varaosapalvelun. Lisäksi tarjoamme ylläpitosuunnittelua, jolla tuotteen käyttöikä voidaan pidentää.



Missio

Incap tuottaa asiakkailleen uutta kilpailukykyä strategisena liiketoimintakumppanina.

Visio

Incap on valitsemisissa asiakkuuksissa johtava elektromekaanisten tuotteiden valmistus- ja elinkaaripalveluja tuottava yritys.

Arvot

Asiakslähtöisyys

Rakennamme asiakkaidemme kanssa kestävää kumppanuutta, joka perustuu molemminpuoliseen luottamukseen ja sitoutumiseen.

Tuloksellisuus

Varmistamme kilpailukykyämme kustannustietoisuudella ja voimavarojen oikealla kohdentamisella.

Jatkuva kehittäminen

Turvaamme yhtiön menestyksen kehittämällä toimintojamme asiakkaiden tarpeiden mukaisesti.

Yksilön arvostus

Tuemme työyhteisön avointa vuorovaikutusta ja rakentavaa yhteishenkeä.

Vahvuudet

Kokemus ja ammattitaito

Incapilla on yli 30-vuotisen historiansa perusteella vankka kokemus niin elektroniikan kuin ohutlevymekaniikan valmistusmenetelmistä. Olemme kehittäneet toimintaamme yhdessä asiakkaidemme kanssa, heidän tarpeidensa pohjalta.

Asiakslähtöisyys ja sitoutuminen

Organisaatiomme on rakennettu asiakkaiden tarpeiden mukaan. Toimimme lähellä asiakkaita, joten kanssakäyminen on helppoa ja vaivatonta. Henkilöstön vahva sitoutuminen ja palveluhalu ovat ominaisuuksia, joiden varaan asiakassuhteemme perustuvat.

Nopeus ja joustavuus

Toimintamallimme ja valmistusteknologiamme ovat rakentuneet pienten ja keskisuurten tuotantosarjojen pohjalta. Asiakkaiden tarpeet ja ennusteet muuttuvat usein nopeastikin, joten toiminnan joustavuus ja notkeus punnitaan päivittäin.

Laatu ja toimitusvarmuus

Energiätehokkuuden, terveydenhuollon ja turvallisuustekniikan laitteiden laatuvaatimukset ovat korkeat, koska asiakkaidemme tuotteilta edellytetään keskimääräistä suurempaa luotettavuutta ja toimintavarmuutta vaativissa käyttöympäristöissä. Toimitusvarmuus on osa laadukasta toimintaa ja yksi tärkeimmistä tuotantomme mittareista.

Tavoitteet

Tavoitteet 2010 mennessä

Incapilla on terve yritysperusta toimia ja kasvaa.
> hyvä käyttöpääoman tuotto

Incapilla on ainutlaatuinen markkina-asema kilpailussa.
> erilaistunut toimialallaan
> johtava asema valituissa asiakkuuksissa
> toimii arvostetuilla asiakastoimialoilla

Incapin kasvunäkymät ovat positiiviset.
> toimii kasvavissa asiakkuuksissa ja markkinoilla
> mahdollisuus laajentaa toimintaa verkostojen avulla
> tuottaa merkittävän arvonnousun sijoitukselle



Toimitusjohtajan katsaus

> Vuoden 2008 avainsana Incap Oyj:ssä oli muutos, joka alkoi konsernin kokonaisstrategian tarkistamisesta. Nostimme kannattavuuden ensisijaiseksi tavoitteeksi, jonka saavuttamiseksi uudistimme voimakkaasti sekä liiketoiminnan painopistealueita että organisaatiota.

Uusi strategia nostaa Incapin ensisijaiseksi tavoitteeksi kannattavuuden. Asiakkuusnäkökulma ja syvempi integroituminen asiakkaiden liiketoimintaan ovat strategian ytimessä ja korostuvat voimakkaasti myös palveluvalikoimamme kehittämisessä.

Incap hakee kannattavaa kasvua keskittymällä energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian johtavien laitevalmistajien palveluun. Tavoitteena on hyödyntää pitkään kokemukseen perustuvaa toimialaosaamistamme ja vahvistaa asemaamme kasvavissa segmenteissä, joissa tuotannon ulkoistaminen valmistuspalveluja tarjoaville kumppaneille yleistyy edelleen tulevaisuudessa.

Kasvatamme elektromeekaanisten tuotekokonaisuuksien osuutta valmistuksesta ja kehitämme entistä monipuolisempia elinkaaripalveluja asiakastuotteiden suunnittelusta ja ylösajosta ylläpitoon ja hallittuun alasajoon asti. Valmistukseen liittyvien lisäarvopalvelujen painoarvo kasvaa siten uuden strategiamme toteuttamisen myötä merkittävästi.

Strateginen uudelleensuuntautuminen osoittautui tarpeelliseksi, koska asemamme perinteisessä piirilevyjen ladontaan painottuvassa elektroniikan sopimusvalmistuksessa oli vaikeutunut ja kilpailukyky varsinkin tietoliikennetuotteiden volyyminvalmistuksessa heikentynyt.

Uusi linjaus merkitsee tietoliikennetoimialan merkityksen voimakasta vähenemistä Incapin toiminnassa. Toimialan osuus liikevaihdostamme supistui tuntuvasti, kun yhteistyö suuren tietoliikennealan asiakkaan kanssa päättyi vuoden 2008 lopussa.

Strategialähtöistä organisaation ja konsernirakenteen uudistamista

Uuteen strategialinjaukseen liittyen vuonna 2008 tapahtui useita muutoksia myös yhtiön johdossa. Toimitusjohtaja ja talousjohtaja vaihtuivat, ja vastuu myynnistä, materiaalihallinnasta sekä tuotannosta siirtyi uusille henkilöille.

Incapin organisaatiota uudistettiin muodostamalla toimialakohtaiset liiketoimintayksiköt, jotka toimivat aktiivisesti ja kasvuhakuisesti asiakasyhdyspinnassa. Samalla perustettiin uudet liiketoimintajohtajan tehtävät ja valittiin niihin avainhenkilöt vastaamaan uusien yksiköiden toiminnasta ja kehittämisestä.

Yhteistoimintaneuvotteluja henkilöstön määrän sopeuttamiseksi kysyntään käytiin vuoden aikana sekä elektroniikkavalmistuksessa että konsernitoiminnoissa. Konsernirakenne muuttui heinäkuussa, kun etsattuja ohutlevytuotteita Kempeleessä valmistava tytäryhtiö Ultraprint Oy myytiin sen toimivalle johdolle.

Liiketoiminnan kehitys suotuisaa

Vuoden 2008 aikana käynnistettiin ja laajennettiin yhteistyötä useiden asiakkaiden kanssa. Euroopassa merkittävien yhteistyön laajentaminen toteutui ABB:n, RAY:n ja Rapiscanin kanssa. Intiassa saimme kuusi uutta asiakkuutta, joista mainittakoon TATA-yritysryhmään kuuluva Taco Saska Automotives Electronics, Emerson Network Power ja Mango Global.

Tuotannon kehittämisen pääpaino oli toimenpiteissä, joilla rakennettiin perustaa tulevalle valmistuskyvyllä, kuten prosessi-lähtöisen toimintamallin kehittämisessä, uusien tuotteiden hal- tuunoton vahvistamisessa ja laadunvarmistuksessa. Materiaalien hankinnan painopiste siirtyi Aasiaan, jossa käynnistyi yhteistyö paikallisen kumppanin kanssa.

Incapin omia suunnittelupalveluja vahvistettiin Intiassa huomattavasti. Ratkaisu osoittautui onnistuneeksi, sillä palvelujen kysyntä on ollut vilkasta sekä paikallisesti että kansainvälisesti. Intiassa käynnistyi myös uuden tehtaan rakennustyö, Bangaloren toimisto perustettiin ja tytäryhtiön organisaatio vakiintui nykyiseksi. Lisäksi Intian tehtaan toiminta auditointiin hyväksytyksi autoteollisuuden asiakkaiden edellyttämää laatusertifikaattia varten.

Kannattavuuden parantaminen johtavaksi tavoitteeksi

Konsernin kannattavuus oli vuonna 2008 epätyytyttävä. Tämän vuoksi tehostimme asiakaskohtaisen kannattavuuden tarkastelua, mikä johti hinnantarkistuksiin ja yhteistyön hallittuun lopettamiseen joidenkin asiakkaiden kanssa.

Kiinteitä kustannuksia alennettiin muun muassa konserni-toimintoja tehostamalla, joskin näistä järjestelyistä koitui myös kertaluontoisia kuluja. Muita kannattavuuden kohentamiseen tähtäviä tavoitteita ovat myyntikatteen parantaminen ja materiaalihallinnan tehostaminen. Intian toimintojen osalta pitkäjänteistä kehittämistä edistää jatkossa myös Finnfundin myöntämä rahoitus.

Näkymät vuodelle 2009

Markkinatilanne jatkuu epävarmana, joskaan asiakkaamme eivät ainakaan toistaiseksi ole indikoineet kysyntänsä merkittävää heikentymistä. Huomattava osa Incapin asiakkaista toimii jälkisyklistä alalla, johon taantuma ei iske ensimmäisenä. Tällä hetkellä ei voida arvioida, milloin ja millä voimalla maailmantilanne vaikuttaa asiakaskuntaamme ja sen myötä yhtiömme toimintaedellytyksiin.

Tuloskehityksen osalta näkymät ovat edelleen haasteelliset, ja tervehdytysohjelmaa kannattavuuden parantamiseksi jatketaan alkaneena vuonna. Uuden toimintamallin myötä uskomme asiakkaidemme kokevan muutokset myönteisinä, mikä tuo meille uusia liiketoimintamahdollisuuksia.

Sopimusvalmistuksessa kilpailukyvyn parantaminen on jatkuva haaste: asiakaspalvelun fokusointi ja toiminnan tehostaminen auttavat saavuttamaan korkeallekin asetetut tavoitteet. Kehittämisessä on oltava innovaatiota ja rohkeutta: ei pidä takertua vanhoihin malleihin, vaan on haettava ennakkoluulottomasti uusia ratkaisuja yhdessä asiakkaiden ja kumppaneiden kanssa sekä koko henkilöstön voimin. Kaikille näille avainryhmille haluan myös osoittaa kiitokseni vuodesta 2008.

Helsingissä maaliskuussa 2009

Sami Mykkänen
toimitusjohtaja

Incapin markkina-asema sopimusvalmistuksessa

> Incap kuuluu Euroopan sopimusvalmistusmarkkinoilla liikevaihdoltaan 40 suurimman valmistajan joukkoon. Intian markkinoilla Incap on kuudenneksi suurin sopimusvalmistaja.



Sopimusvalmistuksen maailmanlaajuiset markkinat ovat kaksijakoiset. Suuret kansainväliset sopimusvalmistajat ovat kehittäneet palvelujaan suuria valmistuseriä varten ja keskittyvät etenkin tietoliikenne- tai kuluttajatuotteita valmistavien asiakkaiden palveluun. Alhainen kustannustaso on näille asiakkaille erittäin tärkeä kilpailutekijä. Toiseen sopimusvalmistajien ryhmään kuuluvat pienet ja keskiuuret sopimusvalmistajat, jotka ovat erikoistuneet tiettyihin asiakastoimialoihin, tuotteisiin tai maantieteellisiin alueisiin.

Incap kuuluu jälkimmäiseen ryhmään ja erottuu muista toimijoista seuraavin perustein:

- > Incap keskittyy palvelemaan energiatehokkuuden ja hyvinvointiteknologian laitevalmistajia.
- > Incap tarjoaa palveluja tuotteen koko elinkaarelle.
- > Incap toimii kansainvälisesti ja tarjoaa paikallista palvelua Euroopan lisäksi myös Aasiassa.
- > Incap hyödyntää materiaalihankinnassa Aasian mahdollisuuksia.
- > Incapilla on vankka kokemus sekä elektroniikasta että mekaniikasta ja hyödyntää tätä osaamista tuotekokonaisuuksien valmistamisessa.
- > Incapilla on laaja asiakaspohja, joten se ei ole riippuvainen yhden asiakkaan tai toimialan kysynnän kehityksestä.

- > Incap on toiminut maailman johtavien laitevalmistajien valmistuskumppanina yli 30 vuoden ajan.
- > Incap on pörssiyritys ja listattu NASDAQ OMX Nordic -listalla elektroniikan laitevalmistajien ryhmässä (Industrial/Electrical Equipment).

Erikoistumisen kautta vahvaan markkina-asemaan

Incap keskittyy strategiansa mukaisesti energiatekniikan ja hyvinvointiteknologian laitevalmistajien palveluun. Valinta oli luonteva, koska elektroniikan ja tietoliikennetekniikan lähtökohdista rakentuvan liiketoiminnan kannattavuus heikkeni tiukassa kilpailussa ja toiminta oli altis kysynnän heilahteluille. Keskittyminen pieniin ja keskiuuriin valmistussarjoihin ei sellaisenaan tuonut riittävästi kilpailuetua.

Valitut asiakastoimialat ovat voimakkaasti kasvavia johtuen maailmanlaajuisista trendeistä. Terveystieteiden ja hyvinvointitoimialan kehitystä ohjaa keskimääräisen eliniän pidentyminen ja yleinen elintason nousu. Energiatekniikassa puolestaan kasvun moottoreina toimivat sähkön hinnannousu ja tarve hyödyntää uusiutuvia energialähteitä.

Sopimusvalmistuksen kehityssuuntia

> Sopimusvalmistuspalvelujen kysyntä jatkoi kasvuaan vuonna 2008 ja valmistuksen ulkoistuksen uskotaan lisääntyvän jatkossakin. Laitevalmistajat tarvitsevat monipuolista valmistuskumppania voidakseen keskittää omat resurssinsa ydinliiketoimintaan ja oman brandin markkinointiin.

Markkinoiden kasvu hidastuu

Globaalin sopimusvalmistuksen liikevaihdon arvioidaan eri tutkimuslaitosten näkemysten mukaan kasvaneen vuonna 2008 keskimäärin noin 5 %. Vuonna 2009 kasvun ennustetaan hidastuvan noin kolmeen prosenttiin. Maailmanlaajuisesta taantumasta johtuva investointien ja yleisen kysynnän voimakas supistuminen vaikuttavat myös sopimusvalmistajien toimintaan.

Kilpailun kiristyessä suuret sopimusvalmistajat pyrkivät laajentamaan toiminta-aluettaan ja osallistuvat sellaisiinkin tarjouskilpailuihin, joista ne eivät olleet aikaisemmin kiinnostuneita valmistusmäärien tai kaupan arvon vuoksi.

Joidenkin arvioiden mukaan sopimusvalmistuksessa nähdään lähivuosina runsaasti yritysjärjestelyjä. Alalle on viime vuosien aikana tullut uusia yrityksiä, joista monet ovat riippuvaisia vain muutamasta asiakkaasta tai kapeasta toimialasta. Mikäli näiden, usein pienien yritysten taloudelliset toimintaedellytykset huonontuvat voimakkaasti, niiden asema sopimusvalmistuskumppanina heikkenee toimituskykyyn liittyvän riskin vuoksi.

Lisäksi varsinkin globaalit laitevalmistajat edellyttävät, että valmistuskumppanilla on toimintaa lähellä heidän omia markkinoitaan. Tästä syystä paikallisesti toimivat sopimusvalmistajat ovat heikommassa asemassa kilpailussa kuin ne, jotka pystyvät palvelemaan asiakasta useammassa maanosassa.

Eräiden näkemysten mukaan alkuperälaitteiden valmistajat vetävät markkinatilanteen heikentyessä tuotteiden valmistusta takaisin omaan tuotantoonsa, mikä pienentäisi edelleen sopimusvalmistajien liikevaihtoa.

Toisaalta alkuperälaitteiden valmistajat saattavat hintapaineiden vuoksi olla entistä kiinnostuneempia valmistuksen ulkoistuksesta sopimusvalmistajalle.

> Globaalit laitevalmistajat edellyttävät, että valmistuskumppanilla on toimintaa lähellä heidän omia markkinoitaan.

Asiakas edellyttää kattavia palveluja

Monet sopimusvalmistajat ovat laajentaneet palvelutarjontaansa. Aluksi toiminta keskittyi elektroniikkaan ja piirilevyjen ladontaan. Sen jälkeen palveluja on laajennettu mekaniikkaan sekä suunnittelu- ja jälkimarkkinapalveluihin, joten monet sopimusvalmistajat pystyvät tarjoamaan koko tuotteen valmistuksen.

Laaja tuotteen elinkaaren mittainen palvelu on välttämättömyys, sillä alkuperävalmistajat haluavat tehostaa toimintaansa ja karsia toimittajien ja yhteistyökumppanien määrää. Tällöin etusijalla ovat ne sopimusvalmistajat, jotka voivat tarjota suunnittelusta alkaen kaikki tuotteeseen liittyvät palvelut aina volyyminvalmistukseen ja huoltoon asti.

Sopimusvalmistajan asema vahvistuu entisestään, jos sillä on toimintaa lähellä asiakkaan tuotekehitystä ja loppumarkkinoita. Tällöin sopimusvalmistaja pystyy toimimaan ripeästi tuotteen suunnittelussa sekä prototyyppien ja esisarjojen valmistuksessa, minkä ansiosta tuote saadaan nopeasti markkinoille ja tuottamaan.

Uusia aluevaltauksia

Tuorein suuntaus alalla on sopimusvalmistajien laajentuminen perinteisten toimialojen – tietokonelaitteet, tietoliikennetekniikka, teollisuuselektroniikka – ulkopuolelle. Jotkin valmistajat ovat kertoneet erikoistuvansa lääketieteeseen, autoteollisuuden tai sotilaselektroniikan laitevalmistukseen. Muutama suuri sopimusvalmistaja on myös ryhtynyt valmistamaan vaativia ja monimutkaisia mekatroniikkatuotteita.

Asiakas kehittämisen keskipisteessä

> Liikevaihto kasvoi ilahduttavasti ja uusia yhteistyösopimuksia solmittiin varsinkin energia- ja sähkötekniikan tuotteiden valmistuksesta. Incapin toiminnan asiakaslähtöisyys korostuu uudessa strategiassa, jonka ytimenä on keskittyminen energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitevalmistajien palveluun.

Incap-konsernin liikevaihto vuonna 2008 kasvoi 13 % edellisestä vuodesta. Pääosa kasvusta johtui roottorikomponenttien sekä raha-automaattien toimituksia koskevan yhteistyön laajentumisesta. Vuoden aikana saatiin paljon uusia tuotteita esisarjavalmistukseen ja volyymituotantoon. Lisäksi yhteistyö useiden asiakkaiden kanssa laajeni suurempiin osakokonaisuuksiin.

Liikevaihdon rakenteessa tapahtui merkittävä muutos, kun volyyimivalmistus kahdelle tietoliikennesektorilla toimivalle asiakkaalle päättyi vuoden 2008 lopussa. Prototyypin ja piensarjojen valmistusyhteistyö asiakkaiden kanssa jatkuu edelleen. Osa vuoden 2008 liikevaihdosta oli kyseisten asiakkaiden tuotteissa käytettävien materiaalien myyntiä asiakkaalle.

Intian liikevaihto oli noin 8 miljoonaa euroa ja jäi alkuperäisestä tavoitteesta. Syynä hitaaseen kasvuun oli uusien asiakkuuksien ennakoitua verkkaisempi käynnistyminen – ensimmäisestä kontaktista volyyimivalmistuksen käynnistymiseen kului joissakin tapauksissa jopa puolitoista vuotta.

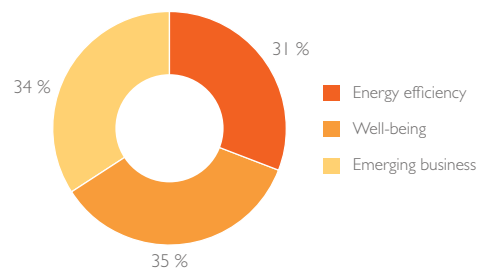
Strateginen suunnanmuutos

Keväällä käynnistetyssä strategiatyössä päädyttiin suuntaamaan Incapin toimintaa voimakkaasti uudelleen. Suunnanmuutos oli luontevea, sillä Incapin asema elektroniikkatuotteiden valmistusketjussa oli heikentymässä varsinkin tietoliikennetuotteissa, joiden katteet olivat jatkuvasti pienentyneet. Piirilevyjen ladonnan ympärille rakentuva liiketoiminta ei tuonut riittävää kilpailuetua vaan yhtiön oli haettava uusia väyliä kannattavan kasvun mahdollistamiseksi.

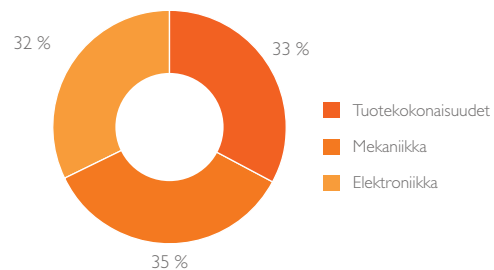
Koska Incapissa on vahvaa osaamista pitkälle vietyjen tuotekokonaisuuksien valmistamisesta, palvelutarjonnan keskiöön valittiin elektromekaaniset, teknisesti vaativat tuotteet. Incap keskittyy palvelemaan sellaisia voimakkaasti kasvavien toimialojen asiakkaita, jotka tarvitsevat kokonaisvaltaista valmistuskumppania. Erottuvan kilpailuedun rakentamiseksi Incap kehittää uusia lisäarvopalveluja asiakkaiden tarpeiden mukaisesti.

Myös konsernin organisaatio ja toimintamalli muutettiin uuden strategian mukaiseksi. Tehdas pohjaisen organisaatorakenteen tilalle luotiin keskeisten asiakastoimialojen mukaan muodostetut liiketoimintayksiköt, joilla on voimakas rooli koko liiketoiminnan ohjaamisessa.

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin, %



Liikevaihto tuoteryhmittäin, %





Myönteistä kehitystä asiakassuhteissa

Vuoden aikana solmittiin useita uusia toimitussopimuksia. Incapin osuus tuuligeneraattorien roottorikeskuksien ja sähkömoottoreiden magneettinapojen valmistuksessa kasvoi edelleen. Yhteistyö ABB:n, Raha-automaattiyhdistyksen ja Rapiscan Systemsin kanssa syveni entistä laajempiin tuotekokonaisuuksiin. Powernet Oy:n kanssa käynnistettiin pitkäaikainen valmistusyhteistyö energiatekniikan sovelluksissa.

Intiassa aloitettiin yhteistyö kuuden uuden asiakkaan kanssa, joista useimmat toimivat energiateknologian liiketoiminnassa. Emerson Network Power -yhtiölle valmistetaan teollisuuskäyttöön tarkoitettujen UPS-laitteiden osakokonaisuuksia. Mango Global -yhtiölle valmistetaan GSM- ja CDMA-pohjaisia kassapäätteitä kokonaistoimituksina. Taco Saskan -yhtiölle puolestaan valmistetaan ajoneuvojen paikannus- ja informaatiojärjestelmiä. Valtaosa Intian tehtaan tuotannosta on energiatekniikan ja teollisuuselektronikan tuotekokonaisuuksia.

Tietoliikennetuotteiden valmistusmäärät kasvoivat syksyllä tilapäisesti, kun lopetettavia tuotteita valmistettiin asiakkaan puskurivarastoon. Tuotteiden alasajon yhteydessä niiden valmistukseen käytetty materiaalivarasto myytiin asiakkaille.

Euroopan alueella käynnistettiin kampanja uusien asiakkaiden saamiseksi lähinnä energiatoimialan laitevalmistajista. Myynnin resursseja vahvistettiin kaikissa toimintamaissa.

Tehtaat erikoistuvat vahvuuksiensa perusteella

Valmistustoiminnan tehostamiseksi eri tehtaiden rooleja selkeytettiin. Tietoliikennetuotteiden kysynnän supistuttua voimakkaasti Vuokatin tehdas keskittyy elektroniikan proto- ja piensarjojen valmistukseen ja tehtaan henkilöstöä ja valmistuskapasiteettia sopeutettiin roolin mukaiseksi. Vuokatista siirrettiin vuoden lopulla automaattinen SMD-linja Intiaan, jossa se asennetaan alkuvuonna 2009 valmistuneeseen uuteen tehdasrakennukseen.

Tehtaiden tuotantotiloja järjesteltiin uudelleen isojen kappaleiden kokoonpanotyön vaatimusten mukaisesti. Kuressaaressa vuokrattiin uusia tiloja tuotantomäärien kasvamisen vuoksi. Vaasassa kasvatettiin konekapasiteettia ja rekrytoitiin uutta tuotantohenkilöstöä sen jälkeen, kun roottorikomponenttien toimituslaajuus kasvoi merkittävästi asiakkaan kanssa solmitun yhteistyösopimuksen myötä.

Konsernin laadunhallinnan kehittämiseksi hankittiin toiminta-

järjestelmätyökalu, joka sisältää laatudokumentaation ja konsernin pää- ja tukiprosessien kuvaukset. Laadunhallintajärjestelmä tukee Incapin uuden strategian toteuttamista ja yhtenäistää tehtaiden erilliset laatu järjestelmät.

Incap myi etsauspalveluja ja joustavien piirilevyjen valmistusta tarjoavan tytäryhtiönsä, Ultraprint Oy:n sen toimivalle johdolle. Tytäryhtiön erikoisosaaminen poikkesi Incapin muusta liiketoiminnasta ja sen kehittäminen erillisenä olisi voinut tulla resurssien muulta toiminnalta. Tytäryhtiössä työskenteli 12 henkilöä eikä myynnillä ollut merkittävää vaikutusta Incapin liikevaihtoon tai tulokseen.

Tähtäimessä taloudellisen perustan lujittaminen

Kannattavuuden parantamiseksi jatkettiin jo edellisenä vuonna käynnistettyjä toimenpiteitä, joiden tavoitteena oli myyntikatteen parantaminen ja liikevoittotason nostaminen muun muassa raaka-ainekustannusten alentamisen avulla. Tehtaiden tuottavuutta pyrittiin parantamaan muun muassa tuotantopalkkiojärjestelmän osittaisella uudistamisella.

Elokuussa käynnistetyssä toiminnan tervehdytysohjelmassa painopisteenä oli kannattavuuden kohentaminen, käyttöpääoman tuoton parantaminen ja kulurakenteen mukauttaminen. Keinoina olivat toimituslaajuuden ja palvelutarjonnan kasvattaminen, matalakatteisten tai kannattamattomien toimeksiantojen karsiminen sekä tuotannon kasvattaminen Intian ja Viron tehtailla.

Osa tervehdytysohjelman toimenpiteistä heijastui tulokseen myönteisesti loppuvuodesta, joskin vaikutus kannattavuuteen näkyi täysipainoisesti vasta vuonna 2009.

Intian investointien ja käyttöpääoman rahoittamiseksi Incap ja Finnfund allekirjoittivat rahoitussopimuksen, jolla Finnfund sijoitti kaksi miljoonaa euroa Incapin tytäryhtiöön Intiassa. Kun Incap on nostanut Finnfundin sijoituksen kokonaisuudessaan, Finnfundin omistusosuus Incapin intialaisesta tytäryhtiöstä on noin 33 %.

> Vuonna 2008 solmittiin useita uusia valmistussopimuksia ja syvennettiin yhteistyötä nykyasiakkaiden kanssa.

Kilpailukykyä uusilla elinkaari palveluilla

Elektromekaanisten tuotekokonaisuuksien valmistuksen lisäksi Incap tarjoaa tuotteen koko elinkaaren kattavia suunnittelu-, ylösajo-, testaus-, huolto- ja ylläpitopalveluja.

Incapin tarjoama tuotesuunnittelu kattaa mekaniikkasuunnittelun, elektroniikkasuunnittelun ja SW-suunnittelun soveltuvin osin. Suunnittelupalvelujen kysyntä on kasvanut Incapin tarjonnan ja osaamisen kasvun myötä ja varsinkin Intiassa asiakkaat ovat kiinnostuneita myös suunnittelusta.

Asiakkaalle on erittäin tärkeää, että tuotteiden valmistuksen tai koko tuotannon siirto Incapille tapahtuu nopeasti ja sujuvasti. Uusien tuotteiden haltuunotossa sovellettavaa menettelyä kehitettiin ja kaikissa tehtaissa otettiin käyttöön samanlainen projektihallinnan prosessi.

Uusien asiakkuuksien ja toimitussopimusten ansiosta tuotannon ylösajovaiheessa oli runsaasti uusia tuotteita. Tuotannollistamisprojekteista vastaavan NPI-toiminnon (New Product Introduction) resursseja lisättiin varmistamaan paitsi yksittäisten tuotteiden myös asiakkaiden koko tuotantojen tehokas haltuunotto.

Materiaalihankinnan fokus Aasiassa

Koska materiaalikustannukset muodostavat merkittävän osan Incapin valmistuskustannuksista, materiaali- ja ostotoiminnassa päätavoitteena oli alentaa materiaalien ja komponenttien ostohintoja. Tätä varten materiaalihankinnan painopiste siirrettiin Aasiaan, jossa käynnistettiin kattava yhteistyö kiinalaisen yhteistyökumppanin kanssa. Vaihtoehtoisia hankintalähteitä testattiin niin komponenteissa kuin muissakin raaka-aineissa ja suorat



> Incap valmistaa Intiassa TATA-ryhmään kuuluvalle asiakkaalleen ajoneuvojen paikannusjärjestelmiä.

materiaalitoimitukset Aasiasta Eurooppaan ja Intiaan käynnistyivät vuoden jälkipuoliskolla.

Materiaalihallintaa tehostettiin virtaviivaistamalla hankinnan ja oston toimintamallia sekä vahvistamalla Intian osto-organisaatiota.

Toiminnan painopisteet vuonna 2009

Kannattavuuden parantaminen on keskeinen tavoite ja tervehdytysohjelman mukaisia toimenpiteitä jatketaan vuonna 2009. Tuotantokapasiteettia sopeutetaan ja kohdistetaan eri tehtaalle kysynnän ja asiakastarpeiden mukaisesti. Materiaalihallintaa tehostetaan ja kiinteitä kuluja karsitaan edelleen.

Uuden toimintamallin hiominen ja vakiinnuttaminen jatkuvat vuoden 2009 alkupuolelle. Liiketoimintayksiköt paneutuvat syvällisesti avainasiakkaiden liiketoimintaan ja pyrkivät laajentamaan yhteistyötä heidän kanssaan. Tavoitteena on asiakaskohtaisen markkinaosuuden kasvattaminen. Palveluja kehitetään siten, että Incap pystyy tarjoamaan mahdollisimman laajan osan asiakkaan valmistukseen liittyvistä tarpeista. Uusia asiakkaita haetaan varsinkin energiatehokkuus- ja hyvinvointitoimialojen johtavista laitevalmistajista sekä muilta kasvualueilta.

Ammattitaitoa ja asennetta

> Incapin liiketoiminnassa – teknisesti vaativien tuotteiden sopimusvalmistuksessa – henkilöstön ammattitaito, palveluasenne ja vastuullinen toiminta muodostavat merkittävän kilpailutekijän. Henkilöstön sitoutumisen ja työtyytyväisyyden kehittäminen on henkilöstöpolitiikan keskeinen tavoite, johon pyritään muun muassa tukemalla esimiestyötä.

Yhteistyöllä tavoitteisiin

Henkilöstöhallinnon tehtävänä on osaltaan edistää sisäistä yhteistyötä ja laadukasta esimiestyöskentelyä. Yhteistyön edistämiseksi tärkeimpiä keinoja ovat avoin tiedonkulkua ja vuorovaikutus, joihin kannustetaan muun muassa sisäisellä viestinnällä. Kehityskeskustelut ovat tärkeä työkalu, jolla yhdistetään yhtiön ja yksilön tavoitteet ja konkretisoidaan sekä pitkäjänteisen kehittämisen että päivittäisen työn painopisteet.

Vuonna 2008 tapahtuneiden organisaatiomuutosten ja henkilövaihdosten vuoksi kehityskeskustelut toteutettiin vain osittain. Elokuussa julkistettua strategiaa käsiteltiin henkilöstön yhteisissä tilaisuuksissa ja muussa sisäisessä viestinnässä. Liiketoimintayksiköihin perustuvaa uutta toimintamallia hiottiin vielä loppuvuonna ja tavoitteiden jalkauttaminen yksilötasolle tapahtuu vuoden 2009 alussa käynnistyneissä kehityskeskusteluissa.

Henkilöstön määrä

Vuoden 2008 alussa Incapin palveluksessa oli yhteensä 739 henkilöä ja lopussa 727 henkilöä. Henkilömäärältään suurin yksikkö oli Tumkurin tehdas, jossa työskenteli vuoden lopussa 194 henkilöä.

Oman henkilöstön lisäksi Incapissa työskentelee henkilöstöpalvelun kautta vuokrattuja työntekijöitä. Vuoden alussa heidän lukumääränsä oli runsaat 100 ja vuoden lopussa 50.

Henkilöstön määrää sopeutettiin kysynnän ja kannattavuuden heikkenemisen vuoksi. Vuoden aikana käytiin yhteistoimintalain mukaisia neuvotteluja materiaalihallinnassa, konsernipalveluissa sekä Vuokatin ja Helsingin tehtailla. Niiden yhteydessä päätettiin yhteensä 19 henkilön työsuhde ja lomautettiin 35 henkilöä toistaiseksi.

Osaamisen kehittäminen

Henkilöstön kehittämisessä käytetään koulutuksen lisäksi myös muita keinoja kuten työssä oppimista ja osaamisen jakamista tiimeissä.

Vuonna 2008 järjestettiin sisäistä valmennusta muun muassa tietotekniikassa ja sähköisen laskunkäsittelyn sekä toiminnanohjausjärjestelmän käytössä. Tuotannossa paneuduttiin uusiin valmistusteknologioihin ja järjestettiin muun muassa ESD- ja hitsauskoulutusta. Laatutyötä kehitettiin uuden laadunhallintaohjelmiston käyttökoulutuksella ja auditointikoulutuksella.

Uusien työntekijöiden perehdyttämiskäytäntöjä vahvistettiin tehtaissa aloittamalla säännölliset perehdytystilaisuudet ja luomalla työkaluja tuotannossa tehtävän perehdytyksen tueksi.

Esimiestyön kehittäminen on henkilöstöhallinnon painopistealuita. Yksikkö- ja toimintokohtaisissa esimestapaamisissa käsiteltiin päivittäisjohtamisen käytäntöjä ja työkaluja sekä haettiin yhdessä ratkaisuja esimiestyön tukemiseen.

Vuoden lopulla käynnistettiin TKK Dipolin kanssa projektiluonteinen koulutusyhteistyö, jonka ansiosta saatiin lisäresursseja ja -osaamista myyntiin ja laadunhallintaan.

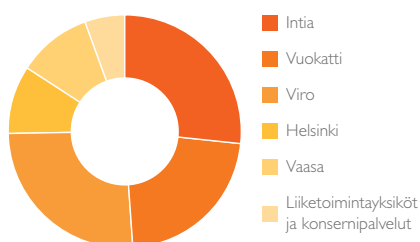
Kannustava palkitseminen

Yhtiön palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa henkilöstö strategian mukaiseen toimintaan. Palkitsemisohjelma muodostuu tuotantopalkkioista, toimihenkilöiden bonusohjelmasta ja johdon optio-ohjelmasta.

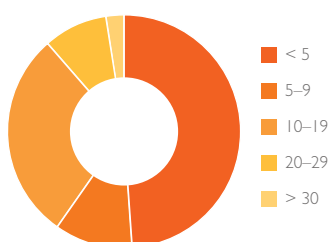
Vuonna 2008 tuotannon työntekijöille maksettiin tuotantopalkkiota, joka oli sidottu tuotannon tehokkuudelle, toimitusvarmuudelle ja reklamaatioasteelle asetettujen tehdaskohtaisten tavoitteiden toteutumiseen. Toimihenkilöiden bonusjärjestelmä oli sidottu liikevoittotavoitteeseen eikä se toteutunut negatiivisen tuloskehityksen vuoksi.

Vuodelle 2009 vahvistettu palkitsemisjärjestelmä kattaa koko henkilöstön. Tuotantopalkkioiden taso on sidottu muun muassa toimitusvarmuudelle ja reklamaatioasteelle määriteltyihin mittareihin. Toimihenkilöiden bonukset maksetaan liikevoiton ja käyttöpääoman tuotolle asetettujen tavoitteiden toteutumisen perusteella.

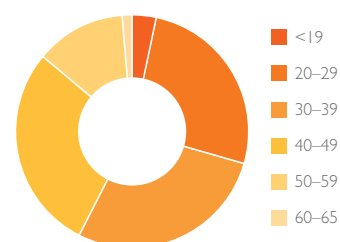
Henkilöstömäärät yksiköittäin



Palveluvuodet



Henkilöstön ikäjakama



Vastuuta huomista

> Incap harjoittaa ja kehittää liiketoimintaansa siten, että toiminnan tuottavuus ja kilpailukyky parantuvat tasapainossa yhtiön sidosryhmien ja ympäristön vaatimusten kanssa. Yhtiön yhteiskuntavastuun lähtökohtana ovat kestävän kehityksen arvot.

Sidosryhmävastuu

Incap kunnioittaa ja noudattaa kansainvälisiä sopimuksia ihmisten, lasten ja työntekijöiden oikeuksista. Incap seuraa omien tavaran-toimittajiensa ja palveluntuottajiensa toimintaa ja tekee säännöllisiä toimittaja-arvioita, joissa laadun ja toimitusvarmuuden ohella kiinnitetään huomiota myös toimittajien yhteiskuntavastuuseen.

Incap pitää säännöllisesti yhteyttä tehdaspaikkakuntiansa päätäjiin ja muihin sidosryhmiin. Tehdaspaikkakuntien yleishyödyllisiä kampanjoita tuetaan vuosisuunnitelman mukaisesti ja konsernin yleishyödyllinen tuki ohjataan lasten hyvinvointia edistäviin kohteisiin.

Taloudellinen vastuu

Incapin tavoitteena on hyvä tuloskehitys, joka tukee myös yhteiskuntavastuun periaatteiden toteuttamista. Taloudellinen menestys varmistaa toiminnan ja työolojen jatkuvan kehittämisen sekä turvaa työpaikkojen säilymisen.

Incap tunnistaa vastuunsa toimitusketjun osana sekä asiakkaiden että omien toimittajiensa suuntaan ja pyrkii edistämään kaikkien yhteistyökumppaneidensa menestystä. Yhtiö pyrkii tuottamaan omistajien sijoittamalle pääomalle mahdollisimman hyvän tuoton ja turvaamaan yrityksen arvon vakaan kasvun.

Sosiaalinen vastuu

Incap parantaa henkilöstön hyvinvointia kehittämällä työturvallisuutta ja työterveyshuoltoa sekä tukemalla työkykyä ylläpitävää toimintaa. Henkilöstön tyytyväisyyttä seurataan säännöllisin tutkimuksin, joissa yhtiön tuloksia verrataan myös muihin vastaaviin yrityksiin. Henkilöstön osaamista kehitetään tavoitteellisella koulutuksella, ja työmotivaation edistämiseen kiinnitetään huomiota muun muassa esimieskoulutuksessa. Incapin henkilöstöpolitiikka perustuu sukupuolten, kansallisuuksien ja rotujen väliseen tasaarvoon.



Incap tukee asiakkaitaan tuoteturvallisuuden parantamisessa muun muassa kiinnittämällä tuotesuunnittelussa huomiota tuotteiden riskittömyyteen. Tuotteiden valmistuksen yhteydessä tehtävällä laadunvarmistuksella ja testauksella estetään virheellisten tuotteiden pääsy markkinoille.

Ympäristövastuu

Incap sitoutuu laatu- ja ympäristöpolitiikkansa mukaisesti suojelemaan ja säilyttämään ympäristöä ehkäisemällä saastumista sekä vähentämällä luonnonvarojen ja materiaalien kulutusta.

Incap pyrkii tuotannossaan minimoimaan raaka-ainehukkaa ja käyttää valmistusprosessissa sellaisia menetelmiä ja materiaaleja, joista on mahdollisimman vähän haittaa ympäristölle.

Sertifioitua laatua

> Tuotantotoimintaa kehitettiin asiakaspalautteen sekä sisäisten auditointien perusteella. Intian valmistusyksikkö auditointiin hyväksytysti autoteollisuuden laatusertifikaattia varten. Kokonaisvaltaisen laadunohjauksen parantamiseksi käynnistettiin hanke, jossa siirrytään prosessipohjaiseen toimintajärjestelmään.

Kattavat järjestelmäsertifioinnit

Incap-konsernin jokaisella yksiköllä on ISO 9001 -standardin mukainen laatusertifikaatti sekä lisäksi ISO 14001 -ympäristöstandardia vastaavat sertifikaatit. Intian tehdas sai TÜV Rheinlandin myöntämän ISO 14001 -ympäristöstandardin mukaisen sertifikaatin vuonna 2008. Intian tehdas auditointiin hyväksytysti autoteollisuuden edellyttämää TS 16949 -laatusertifikaattia varten.

Vuokatin ja Helsingin tehtaalle myönnettiin vuonna 2008 lääkinällisten laitteiden valmistuksessa sovellettavan ISO 13485:2003 -laatustandardin mukainen sertifikaatti, joka Kuressaaren tehtaalla oli jo ennestään. Helsingin tehtaalla on myös VTT Tampereen akkreditointijaoksen auditointiin perustuva hyväksyntä sairaaläkäyttöön tarkoitettujen tuotteiden valmistukselle.

Kokonaisvaltaista laadunhallintaa

Laadun kehittämiseksi hankittiin integroitu toimintajärjestelmän hallintaohjelmisto, joka mahdollistaa siirtymisen nykyisistä tehdaskohtaisista laatusertifikaateista koko yhtiön kattavaan, prosessipohjaiseen laadunohjaukseen. Hallintaohjelmiston avulla dokumentoidaan jo aiemmin käynnistynyt laajamittainen prosessien määrittely ja kuvaaminen.

Konsernin laatu- ja ympäristöpolitiikka uudistettiin ja laatusertifikaattien kehittäminen edelleen.

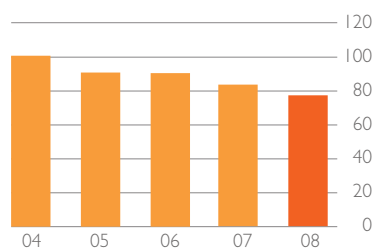
Sisäisessä kehittämisessä painotettiin kokonaislaadun merkitystä. Sisäisen auditoinnin menetelmiä hiottiin ja muun muassa uuden henkilöstön perehdyttämistä työtehtäviin tehostettiin.

Kaikilla tehtailla oli runsaasti asiakkaiden auditointeja, joissa saatiin konkreettista palautetta toiminnan kehittämiseksi. Tehtaiden perusprosesseja kehitettiin tavoitteena varmistaa korkea laatu tason tuotannon kaikissa vaiheissa. Myös laatu koulutusta lisättiin.

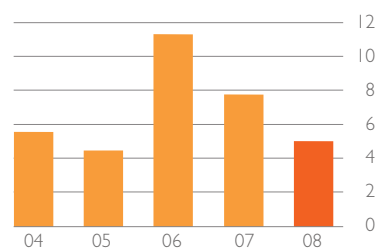
Asiakaspalautteesta eväitä kehittämiselle

Vuosittain toteutettavan asiakastytytyväisyysselvityksen vastausprosentti pysyi lähes samalla tasolla kuin edellisinä vuosina. Tutkimustulosten mukaan Incapin vahvuuksia ovat edelleen asiainnivaivattomuus, henkilöstön osaaminen, yhteiskuntavastuu ja ympäristöstä huolehtiminen sekä tuotannon teknologiaosaaminen. Vuoden 2008 tutkimuksen perusteella parannettavaa on erityisesti hinnoittelun kilpailukyvyssä, toimitusten täsmällisyydessä ja innovatiivisuudessa.

Energiankulutus suhteessa liikevaihtoon, kWh/lv k€



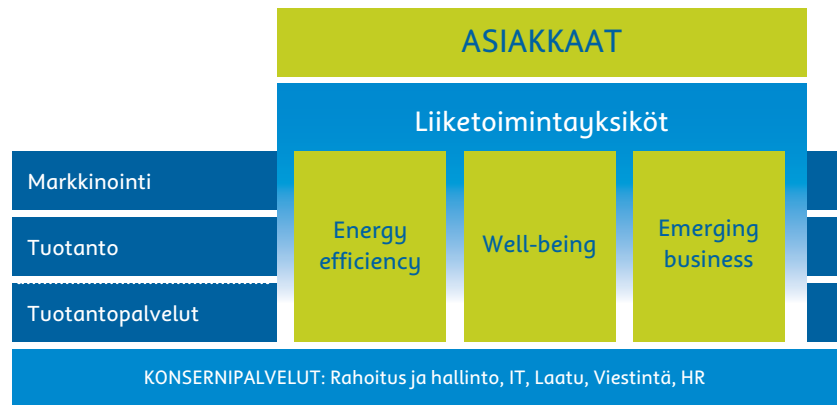
Reklamoitujen tuotteiden osuus toimituksista (DPPM)



Organisaatio

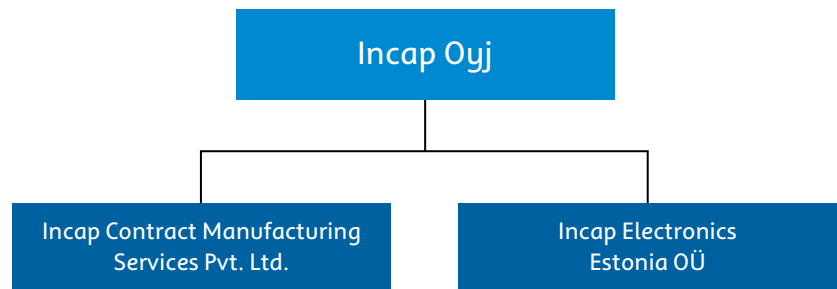
Incapin organisaatiota muokattiin uuden asiakaslähtöisen strategian mukaisesti. Asiakkaiden tarpeet ovat toimintamme lähtökohta ja siksi asiakassuhteista vastaavilla liiketoimintayksiköillä on vahva, koko yhtiön toimintaa ohjaava rooli.

Tuotanto palvelee liiketoimintayksiköitä ja sen tehtävänä on tuottaa mahdollisimman tehokasta ja kilpailukykyistä valmistuspalvelua. Tuotantopalvelut puolestaan vastaavat materiaalihankinnasta, tuotteiden ylösajosta sekä suunnittelu- ja muista lisäarvopalveluista.



Konsernirakenne

Incap-konsernin emoyhtiö, Incap Oyj, on Suomessa rekisteröity ja Helsingissä kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö. Konserniin kuuluvat emoyhtiön lisäksi tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ ja Incap Contract Manufacturing Services Private Limited.



Hallinnointiperiaatteet

> Incap Oyj noudattaa toiminnassaan Suomen lakeja, yhtiöjärjestystä sekä julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia määräyksiä ja ohjeita. Incap toimii Helsingin Pörssin (NASDAQ OMX Helsinki Oy) sääntöjen mukaisesti ja soveltaa muun muassa Pörssin sisäpiiriohjetta.

Incap Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n I.I.2009 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia kahta poikkeusta lukuun ottamatta:

- > Yhtiö antaa selvityksen hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästään erillisenä kertomuksena hallinnointikoodin mainitsemalla siirtymäkauden puitteissa I.I.2009 alkavalta tilikaudelta.
- > Yhtiön Internet-sivuilla esitettävät tiedot päivitetään hallinnointikoodin mukaisessa laajuudessa keväällä 2009 pidettävän yhtiökokouksen jälkeen.

Yhtiökokous

Incap Oyj:n ylin päättävä elin on yhtiökokous, joka kokoontuu hallituksen kutsumana varsinaiseen yhtiökokoukseen kerran vuodessa. Yhtiökokous pidetään kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, yleensä huhtikuussa. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, jos osakkeenomistajat, joilla on yhteensä vähintään 10 % osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

Yhtiökokoukselle kuuluvat tehtävät on määritelty osakeyhtiölaissa ja yhtiöjärjestyksessä. Tärkeimpiä yhtiökokouksessa päätettäviä asioita ovat yhtiöjärjestyksen muuttaminen, osakepääoman korottaminen, tilinpäätöksen hyväksyminen, tuloslaskelman ja taseen vahvistaminen, voitonjaosta päättäminen sekä hallituksen lukumäärän vahvistaminen ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen.

Yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista tiedotetaan osakkeenomistajille kokouskutsussa, joka julkaistaan pörssitiedotteena ja yhtiön kotisivuilla vähintään 21 päivää ennen yhtiökokousta. Samalla ilmoitetaan osakkaiden ja äänioikeuksien kokonaisuusmäärä kokouskutsun päivänä, yhtiökokoukselle esitettävät asiakirjat, hallituksen tai

muun toimivaltaisen elimen päätösehdotukset sekä asiat, jotka on mahdollisesti otettu yhtiökokouksen asialistalle, mutta josta päätöstä ei ehdoteta tehtäväksi. Tiedot ovat saatavana yhtiön kotisivuilla ainakin yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Hallitukselle ilmoitetut ehdokkaat hallituksen jäseniksi ilmoitetaan yhtiökokouskutsussa, mikäli ehdokasta kannattavilla osakkeenomistajilla on vähintään 10 % yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Näin toimitaan edellyttäen, että ehdokas on antanut suostumuksensa valintaan ja että yhtiö on saanut tiedon ehdotuksesta niin hyvissä ajoin, että se voidaan sisällyttää yhtiökokouskutsuun. Yhtiökokouskutsun toimittamisen jälkeen vastaavalla tavalla asetetut ehdokkaat julkistetaan erikseen. Hallituksen jäsen ehdokkaiden henkilötiedot julkaistaan yhtiön kotisivuilla.

Yhtiökokouksen järjestelyissä edistetään käytettävissä olevin kohtuullisin keinoin osakkeenomistajien osallistumista ja omistajaoikeuksien tehokasta käyttöä.

Yhtiökokouksessa ovat läsnä toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja sekä mahdollisuuksien mukaan kaikki hallituksen jäsenet. Hallituksen jäseneksi ensimmäistä kertaa ehdolla olevat henkilöt osallistuvat valinnasta päättävään yhtiökokoukseen, jollei heidän poissaololleen ole painavia syitä. Myös tilintarkastaja on läsnä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen pöytäkirja äänestystuloksineen sekä yhtiökokouksen päätöksiin liittyvät pöytäkirjan liitteet julkaistaan yhtiön kotisivuilla kahden viikon kuluessa yhtiökokouksesta.

Incap Oyj:n yhtiöjärjestyksessä ei ole luvastusekkeitä eikä yhtiöllä ole tiedossa osakassopimuksia tai sopimuksia yhtiön osakkeiden luovuttamisen rajoittamisesta.

Vuonna 2008 varsinainen yhtiökokous

pidettiin 10. huhtikuuta Oulussa. Yhtiökokoukseen osallistui yhteensä 16 osakkeenomistajaa, joiden osuus yhtiön osakkeista ja äänivallasta oli yhteensä 62,5 prosenttia.

Hallitus

Incap Oyj:n hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus. Vuosittain pidettävä varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten määrästä ja valitsee jäsenet. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on neljästä seitsemään varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi on vuosi ja se alkaa valinnan tehneestä yhtiökokouksesta ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenet voidaan valita uudelleen.

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Hallituksen jäsenten lukumäärää ja hallituksen kokoonpanoa päätettäessä otetaan huomioon yhtiön toiminnan tarpeet ja yhtiön kehitysvaihe tavoitteena mahdollistaa hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen. Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksessa on molempia sukupuolia.

Hallituksen jäseniä valittaessa otetaan huomioon, että hallituksen jäsenten enemmistön tulee olla riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi vähintään kahden tähän enemmistöön kuuluvista jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuuden ja ilmoittaa, ketkä heistä ovat riippumattomia yhtiöstä ja ketkä riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista. Hallituksen jäsenen pätevyyden ja riippumattomuuden arviointia varten hallituksen jäsenen tulee antaa hallitukselle riittävät tiedot ja ilmoittaa

myös tiedoissa tapahtuvista muutoksista.

Hallituksen uudet jäsenet perehdyttään yhtiön toimintaan. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että hallituksen jäsenet saavat jatkuvasti käyttöönsä riittävät tiedot yhtiön toiminnasta.

Incap Oyj:n hallitus ohjaa ja valvoo yhtiön toimivaa johtoa. Hallituksen tärkeimmät tehtävät:

- > päättää konsernin strategiset tavoitteet
- > päättää konsernirakenteesta ja -organisaatiosta
- > käsitellä ja hyväksyä osavuositarkastukset, konsernitilinpäätös ja toimintakertomus
- > vahvistaa konsernin toimintasuunnitelma, budjetti ja investointisuunnitelma
- > päättää yritys- ja liiketoimintaostoista sekä myynneistä ja muista yritysjärjestelyistä
- > päättää strategisesti ja taloudellisesti merkittävistä yksittäisistä investoinneista ja vastuusitoumuksista konsernin hyväksymissäntöjen mukaisesti
- > hyväksyä rahoitussopimukset sekä tavanomaista suuremmat sopimusriskit
- > vahvistaa konsernin riskienhallinta- ja raportointimenettely
- > hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- > vahvistaa johtoryhmän työ- ja palkkaehtojen raamit
- > päättää konsernin tulospalkkiomallista
- > nimittää toimitusjohtaja ja päättää hänen palkkauksestaan
- > varmistaa yhtiön johtamisjärjestelmän toiminta.

Hallitus huolehtii siitä, että yhtiössä on määritelty sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet ja että yhtiössä seurataan valvonnan toimivuutta. Lisäksi hallitus huolehtii siitä, että yhtiölle on määritelty sen toiminnassa noudatettavat arvot ja eettiset periaatteet.

Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jossa kuvataan hallituksen keskeiset tehtävät, toimintape-

riaatteet ja päätöksentekomenettely. Hallitus kokoontuu tarpeen mukaan ja se on päätösvaltainen, kun yli puolet hallituksen jäsenistä on paikalla. Päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä ja äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallitus laatii itselleen toimintasuunnitelman ja vuosikellon varsinaisten yhtiökokousten väliselle ajalle. Suunnitelma sisältää muun muassa kokousaikataulun sekä kussakin kokouksessa käsiteltävät vakioaiheet. Hallituksen kokousten lukumäärä tilikaudella sekä jäsenten keskimääräinen osallistuminen kokouksiin kirjataan hallituksen toimintakertomukseen.

Hallitus arvioi toimintaansa ja työskentelytapojaan kerran vuodessa sisäisellä itsearviointimenettelyllä, joka on kuvattu hallituksen työjärjestyksessä.

Hallituksen jäsenten henkilö- ja omistustiedot sekä hallituksen palkkiot ja muut taloudelliset etuudet tilikaudelta julkaistaan vuosikertomuksessa ja yhtiön kotisivuilla.

Incap-konsernissa ei ole hallintoneuvostoa eikä hallitus ole perustanut valiokuntia.

Tarkastusvaliokunnalle kuuluvat tehtävät hoitaa hallitus vahvistamansa työjärjestyksen mukaisesti. Hallitus muun muassa

- > seuraa sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallinnan tehokkuutta
- > seuraa ja valvoo tilinpäätösraportoinnin ja muun taloudellisen raportoinnin prosessia
- > seuraa konsernitilinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta
- > arvioi tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta
- > valmistelee tilintarkastajan valintaa koskevan päätösehdotuksen yhtiökokoukselle

Vuoden 2008 varsinainen yhtiökokous päätti, että hallitukseen valitaan neljä jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin Jukka Harju, Kari Häyrinen, Kalevi Laurila ja Susanna Miekk-oja. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kalevi Laurilan ja varapuheenjohtajaksi Susanna Miekk-ojan. Hallitus kokoontui vuonna 2008 yhteensä 22 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 98.

Vuoden 2008 varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioksi 48 000 euroa, varapuheenjohtajan vuosipalkkioksi 36 000 euroa ja hallituksen jäsenen vuosipalkkioksi 24 000 euroa. Kokouspalkkion suuruus on 200 euroa kokoukselta. Hallituksen jäsenille vuonna 2008 maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 190 800 euroa. Hallituksen jäsenille ei maksettu konsultointipalkkioita.

Kukaan hallituksen jäsenistä ei kuulu yhtiön osakeperusteisen palkitsemisjärjestelmän piiriin.

Toimitusjohtaja

Yhtiön operatiivista toimintaa johtaa toimitusjohtaja hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja informoi hallitusta yhtiön liiketoiminnan ja taloudellisen tilanteen kehityksestä sekä huolehtii yhtiön toiminnan ja kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä.

Hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän palkka- ja muista eduista. Toimitusjohtajan toimitusjohtajan ehdot on määritelty hallituksen hyväksymässä kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa. Hallituksen puheenjohtaja on toimitusjohtajan esimies. Toimitusjohtaja osallistuu hallituksen kokouksiin esittelijänä, mutta hän ei ole hallituksen jäsen.

Toimitusjohtajan henkilö- ja omistus-

tiedot julkaistaan vuosikertomuksessa ja yhtiön kotisivuilla samassa laajuudessa kuin hallituksen jäsenten vastaavat tiedot. Lisäksi julkaistaan toimitusjohtajan sopimuksen mukaiset palkat ja muut taloudelliset etuudet, palkkioksi saadut osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet, eläkeikä ja eläkkeen määräytymisperusteet, irtisanomisaika sekä irtisanomisajan palkkaa sekä muita mahdollisia irtisanomisen perusteella saatavia korvauksia koskevat ehdot.

Incap-konsernin toimitusjohtajana toimi 1.1.–31.5.2008 diplomi-insinööri Juhani Hanninen. Hänelle maksettiin vuonna 2008 palkkaa ja palkkioita 385 677 euroa. Juhani Hanninen omisti tilikauden 2008 päättyessä 18 000 kpl Incapin osakkeita ja 30 000 kpl 2004A-optioita, 30 000 kpl 2004B-optioita ja 31 600 kpl 2004C-optioita. Lisäksi Juhani Hanninen on merkinnyt vuonna 2007 tarjottua vaihtovelkakirjalainaa osuudella, joka oikeuttaa merkitsemään yhteensä 20 000 kpl Incap Oyj:n osakkeita. Juhani Hannisen työsuhde Incap Oyj:n palveluksessa päättyi 31.12.2008.

Konsernin toimitusjohtajana 1.6.2008 alkaen toimii insinööri Sami Mykkänen. Hänelle maksettiin toimitusjohtajan tehtävistä vuonna 2008 palkkaa ja palkkioita 148 972 euroa. Sami Mykkänen omisti tilikauden 2008 päättyessä 11 400 kpl Incapin osakkeita. Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy työeläkelain mukaan. Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta ja yhtiön irtisanoessa palvelussuhteen hänelle maksetaan irtisanomisajan palkka.

Muu johto

Incap-konsernin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa operatiivisen toiminnan johtamisessa ja osallistuu hallituksessa käsiteltävien asioiden valmisteluun. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtajan

lisäksi yhtiön eri toiminnoista vastaavat johtajat. Johtoryhmän jäsenet nimittää toimitusjohtaja, joka myös päättää johtoryhmän jäsenten työ- ja palkkaehdoista "yksi yli yhden" -periaatteella. Johtoryhmä kokoontuu toimitusjohtajan johdolla säännöllisesti, hallituksen yleislinjauksen mukaisesti.

Johtoryhmän kokoonpano ja tehtävät sekä jäsenten vastualueet ja henkilö- ja omistustiedot julkaistaan vuosikertomuksessa ja yhtiön kotisivuilla.

Palkitseminen

Hallituksen jäsenten palkkiot ja muut taloudelliset etuudet samoin kuin toimitusjohtajan ja johtoryhmän omistamien osakkeiden ja optio-oikeuksien yhteismäärä julkaistaan vuosikertomuksessa ja yhtiön kotisivuilla.

Toimitusjohtajalle ja muulle johdolle suunnatun palkitsemisjärjestelmän periaatteet päättää hallitus ja ne selostetaan vuosikertomuksessa ja yhtiön kotisivuilla.

Tilikauden 2008 päättyessä hallituksen jäsenten ja heidän määräysvaltaehtoisten sekä toimitusjohtajan ja johtoryhmän omistamien osakkeiden yhteismäärä on 2 088 718 ja optioiden 137 400 kappaletta.

Tilikaudella 2008 Incap-konsernin toimitusjohtajalle ja johdolle maksetuista palkoista ja palkkioista kiinteän palkan osuus oli 91 % ja muuttuvan 9 %. Muuttuva osa perustui hallituksen päätökseen ja oli sidottu strategian mukaisten rakenteellisten muutosten käynnistämiseen. Vuonna 2004 perustettuun osakeperusteiseen palkitsemisjärjestelmään kuului tilikauden päättyessä kaksi johtoryhmän jäsentä.

Sisäinen valvonta ja tarkastus, riskienhallinta

Yhtiön sisäinen tarkastus tarkastaa ja arvioi Incap-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmiä ja riskienhallintatoimintojen lainmukaisuutta sekä tarkoituksenmukaisuutta, resurssien tehokasta ja taloudellista käyttöä sekä johtamisessa ja päätöksenteossa käytettävän tiedon luotettavuutta.

Sisäinen tarkastus valvoo kaikkia Incap-konsernin yksiköitä ja toimintoja. Tarkastus kohdistuu ensisijaisesti niihin toimintoihin, jotka ovat yhtiön toiminnan luotettavuuden kannalta keskeisiä.

Sisäinen tarkastus toimii Incap-konsernin hallituksen hyväksymän toimintaohjeen ja toimintasuunnitelman mukaan. Tarkastuksen suunnittelu pohjautuu riskiperusteiseen kolmivuotiseen toimintasuunnitelmaan, jossa on vuosittain määritellyt tarkastuskohteet ja tarkastusresurssit.

Sisäinen tarkastus on järjestetty siten, että tarkastuspalvelu ostetaan konsernin hallituksen valitsemalta ulkopuoliselta riippumattomalta, ammattitaitoiselta ja riittävästi resurssidulta palvelun tarjoajalta KHT-yhteisö Tuokko Tilintarkastus Oy:ltä (PKF International). Sisäinen tarkastus raportoi hallitukselle ja ylimmälle johdolle. Hallitus vastaa siitä, että sisäinen tarkastus on tarkoituksenmukainen ja voi toimia riippumattomasti.

Lisäksi sisäinen tarkastus pyrkii toiminnallaan edistämään riskienhallinnan kehittymistä konsernin eri toiminnoissa.

Riskienhallinta on osa yhtiön valvontajärjestelmää. Yhtiön riskienhallinnan periaatteet on määritelty kirjallisesti ja liiketoiminnan riskien seuranta on osa johtoryhmän ja hallituksen normaalia työskentelyä. Yhtiön riskit on ryhmitelty kohteen mukaan mm. talous- ja rahoitusriskeihin, markkinariskeihin, sopimusriskeihin,

tuotantoriskeihin, ympäristöriskeihin ja toimittajariskeihin. Riskienhallinnan keskeisiä asioita ovat valvonnan ja toimenpiteiden kattavuus, systemaattisuus, oleellisuus, jatkuvuus, asiantuntevuus, jäljitettävyyden ja dokumentointi.

Liiketoimintaan liittyviä merkittäviä lähiajan riskejä ja epävarmuustekijöitä kuvataan osavuosikatsauksissa ja tilinpäätöstiedotteissa. Lisäksi hallituksen toimintakertomuksessa arvioidaan merkittävimpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä.

Sisäpiiriasiat

Incap-konsernin sisäpiiriohjeet noudattavat Helsingin Pörssin 2.6.2008 voimaan tulleita ohjeita ja ne on julkaistu yhtiön kotisivuilla. Sisäpiiriohjeet on jaettu kaikille sisäpiiriläisille, ja ohjeiden noudattamista seurataan mm. tarkistamalla sisäpiiriläisten tiedot ja kaupankäynti kerran vuodessa.

Yhtiön sisäpiiriohjeiden mukaan pysyvään sisäpiiriin kuuluvat henkilöt eivät saa käydä kauppaa yhtiön osakkeilla tai niihin rinnastettavilla arvopapereilla 14 päivää ennen osavuosikatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamista. Sopiva kaupankäynnin ajankohta on 28 päivän kuluessa osavuosikatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamisesta kuitenkin edellyttäen, ettei pysyvään sisäpiiriin kuuluvalla henkilöllä ole tuona ajankohtana hallussaan jotakin muuta sisäpiiritietoa. Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä hallituksen sihteerin tulee aina tarkistaa oman kaupankäyntinsä sopivuus sisäpiirivastaavalla ennen toimeksiantojen tekemistä. Tilapäiseen sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä kauppaa yhtiön osakkeilla sinä aikana, kun he kuuluvat hankkeen sisäpiiriin.

Konsernin pysyvään sisäpiiriin kuuluvista henkilöistä pidetään rekisteriä Euroclear Finland Oy:ssä (aiemmin Suomen Arvopaperikeskus). Rekisteri on jaettu julkiseen ja

ei-julkiseen rekisteriin. Julkiseen rekisteriin kuuluvat hallituksen jäsenet, tilintarkastaja ja varatilintarkastaja, toimitusjohtaja sekä johtoryhmä. Ei-julkisessa rekisterissä ovat sellaiset Incapin työntekijät, jotka saavat säännöllisesti tehtäviensä yhteydessä sisäpiiritietoa ja jotka toimitusjohtaja on määritellyt sisäpiiriin kuuluviksi. Hankekohteisista sisäpiiriläisistä pidetään rekisteriä konsernihallinnossa.

Tilintarkastus

Tilintarkastuksen ensisijaisena tehtävänä on vahvistaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisäksi tilintarkastaja tarkastaa yhtiön hallinnon lainmukaisuutta.

Tilintarkastaja valitaan vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen tai osakkeenomistajien, joilla on vähintään 10 % yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, tekemä ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksessa edellyttäen, että ehdokas on antanut suostumuksensa valintaan ja että yhtiö on saanut tiedon ehdotuksesta niin hyvissä ajoin, että se voidaan sisällyttää yhtiökokoukseen. Jos tilintarkastajaehdokas ei ole hallituksen tiedossa yhtiökokouksessa toimitettaessa, vastaavalla tavalla asetettu ehdokas julkistetaan erikseen.

Tilintarkastajan palkkiot sekä mahdolliset palkkiot tilintarkastukseen liittymättömistä palveluista tilikaudelta ilmoitetaan vuosikertomuksessa ja yhtiön kotisivuilla.

Vuoden 2008 yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi edelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n. Tilintarkastajalle maksettiin palkkioita tilintarkastuksesta 55 601 euroa ja muista palveluista 0 060 euroa.

Tiedottaminen

Incap antaa tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yhteydessä erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta. Hallinnointisuosituksen mukaisista seikoista annetaan tietoa yhtiön kotisivuilla (www.incap.fi) suomeksi ja englanniksi.

Incap tiedottaa yhtiön taloudellisesta kehityksestä sekä muista liiketoiminnan kannalta olennaisista seikoista johdonmukaisesti ja kattavasti. Sijoittajaviestinnän tavoitteena on varmistaa, että yhtiön kaikki sidosryhmät saavat riittävät tiedot yhtiön toiminnasta samanaikaisesti.

Hallitus



Kalevi Laurila

*Hallituksen puheenjohtaja
Insinööri, Executive MBA,
s. 1947
Yhtiöstä riippumaton hallituksen
jäsen*

Kalevi Laurila on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2002. Hän on toiminut aiemmin toimitusjohtajana JMC Tools Oy:ssä ja Turveruukki Oy:ssä sekä johtajana Rautaruukki Oy:ssä. Kalevi Laurilalla on useita hallitusjäsenyyksiä.

Incapin osakkeita (oma, lähipiirin ja määräysvalta-yhteisöjen omistus): 2 037 918 kpl
Optioita: -



Susanna Miekk-oja

*Hallituksen varapuheenjohtaja
Filosofian maisteri, s. 1950
Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä
omistajista riippumaton
hallituksen jäsen*

Susanna Miekk-oja on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007. Hän toimii Sampo Pankki Oyj:n varallisuudenhoidossa johtajana. Hän on vastannut pääomamarkkinatoiminnoista, perustanut omaisuudenhoitoliiketoiminnan ja toiminut rahastoyhtiön toimitusjohtajana. Susanna Miekk-oja on toiminut useiden yhtiöiden hallituksissa.

Incapin osakkeita: 12 000 kpl
Optioita: -



Jukka Harju

*Diplomi-insinööri,
kauppatieteiden maisteri,
s. 1956
Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä
omistajista riippumaton
hallituksen jäsen*

Jukka Harju on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007. Hän toimii partnerina Boier Capital Oy:ssä. Aikaisemmin hän on työskennellyt muun muassa liiketoiminnoista ja liiketoiminnan kehittämisestä vastaavana johtajana Elektrobitt Oy:ssä, toimitusjohtajana Tellabs Oy:ssä sekä eri tehtävissä Nokia Telecommunications Oy:ssä (nyk. Nokia Siemens Networks). Jukka Harju toimii myös Elektrobitt Oyj:n hallituksen jäsenenä.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -



Kari Häyrinen

*Diplomi-insinööri, MBA, s. 1959
Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä
omistajista riippumaton
hallituksen jäsen*

Kari Häyrinen on ollut Incap Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008. Hän toimii Finpro ry:ssä strategiasta ja ennakoinnista vastaavana johtajana. Kari Häyrinen on työskennellyt aikaisemmin muun muassa Perlos Oy:ssä ja Elcoteq Network Oy:ssä Aasian Tyynenmeren aluejohtajana.

Incapin osakkeita: 6 400 kpl
Optioita: -

Johto



Sami Mykkänen
Toimitusjohtaja

Insinööri, s. 1973
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2007.
Työskennellyt aikaisemmin
Powerwave Technologies Inc:n
ja sen edeltäjien ADC:n, REME-
Cin ja Solitra Oy:n palvelukses-
sa mm. Kiinassa.

Incapin osakkeita: 11 400 kpl
Optioita: 100 000 kpl (myön-
netty helmikuussa 2009)



Jarmo Kolehmainen
Liiketoimintajohtaja,
Energy efficiency Asia
Incap CMS Pvt. Ltd.:in toimitus-
johtaja

Insinööri, s. 1965
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2008.
Työskennellyt aiemmin mm.
Perlos Telecommunication &
Electronic Components (India)
Pvt. Ltd.:n palveluksessa.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -



Jari Koppelo
Liiketoimintajohtaja,
Energy efficiency Europe

Insinööri, s. 1975
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2008.
Työskennellyt aikaisemmin mm.
ABB:n ja Serres Oy:n palveluk-
sessa.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -



Kimmo Akiander
Liiketoimintajohtaja,
Well-being solutions

Diplomi-insinööri, s. 1969
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2008.
Työskennellyt aiemmin mm.
Cencorp Oyj:n, Efore Oyj:n ja
Ascom Energy Systemsin palve-
luksessa.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -



Mikko Hirvinen
Tuotantojohtaja

s. 1968
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2007.
Työskennellyt aiemmin mm.
Pulse Finland Oy:ssä ja Orbis
Oy:ssä.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -



Eeva Vaajoensuu
Talousjohtaja

KTM, s. 1969
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2008.
Työskennellyt aiemmin mm.
Sarlin Group Oy Ab:n ja
Schindler Oy:n palveluksessa.

Incapin osakkeita: -
Optioita: -



Hannele Pöllä
Viestintä- ja henkilöstöjohtaja

DKK, MKT, VJD, s. 1955
Yhtiön palveluksessa
vuodesta 2000.
Työskennellyt aiemmin mm.
Instrumentarium Oy:ssä,
Hoechst Fennica Oy:ssä ja
Nextrom Oy:ssä.

Incapin osakkeita: 3 000 kpl
Optioita: 45 800 kpl

Osakkeet ja osakkeenomistajat

> Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeita on yhteensä 12 180 880 kappaletta. Yhtiön kauppakisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2008 oli 20 486 769,50 euroa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,68 euroa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incap Oyj:n osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Pohjoismaisella yhteislistalla Incap kuuluu Small Cap -ryhmään ja informaatioteknologian toimialaluokkaan. Katsauskauden jälkeen helmikuussa 2009 toimialaluokka vaihtui ja on Teollisuustuotteet ja palvelut/Electrical Equipment. Incapin yhtiötunnus on ICP ja osakkeen kaupankäyntitunnus ICPIV.

Osakkeen kurssi vaihteli tilikauden aikana 0,49 ja 1,60 euron välillä. Vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,55 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 14 %. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2008 oli 6 699 484 euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 003 osakasta. Osakkeista 3,7 % oli hallintarekistereissä.

Hallituksen valtuudet

Yhtiökokous valtuutti 10.4.2008 hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja optio-oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen perusteella merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu määrä on enintään 4 000 000 osaketta. Hallitus käytti osan saamastaan valtuutuksesta tilikauden jälkeen 2.2.2009, jolloin se laski liikkeelle johdon ja avainhenkilöiden sitouttamiseen tarkoitetun optio-ohjelma. Ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia.

Osakassopimukset

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

Optio-ohjelma 2004

Vuonna 2004 käynnistetyssä optio-ohjelmassa optio-oikeuksia on yhteensä enintään 630 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään 630 000 Incap Oyj:n osaketta. Optio-oikeuksien perusteella

merkittävien osakkeiden osuus on enintään 4,9 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääoman korotuksen jälkeen.

Optio-oikeudet on jaettu A-, B- ja C-optioihin. Osakkeen merkintähinta optio-oikeuksilla 2004A ja 2004B on 2,25 euroa, joka määräytyi Incapin osakkeen vaihdolla painotetusta keskipäivästä 1.–31.5.2004. Optio-oikeuksien 2004C merkintähinta on Incapin osakkeen vaihdolla painotettu keskipäivä Helsingin Pörssissä 1.–31.3.2006 eli 2,05 euroa. Optio-oikeuksilla merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson alkamisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen määrällä, kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä.

Osakkeiden merkintäaika on optio-oikeuksilla 2004A 1.4.2007–30.4.2009, optio-oikeuksilla 2004B 1.4.2008–30.4.2010 ja optio-oikeuksilla 2004C 1.4.2009–30.4.2011. Optio-oikeuksien 2004A merkintäaika alkaa kuitenkin vasta, kun Incapin osakkeen kahden kalenterikuukauden vaihdolla painotettu keskipäivä on vähintään 3,00 euroa. Optio-oikeuksilla 2004B vastaavalla tavalla lasketun keskipäivän tulee olla vähintään 4,20 euroa. Optio-oikeuksille 2004C ei ole määritetty vähimmäiskurssitasoa.

Optio-oikeuksilla pyritään sitouttamaan avainhenkilöitä pitkällä aikavälillä. Mikäli henkilön työ- tai toimosuhde yhtiöön päättyy ennen kunkin osakemerkinnän alkamista, hänen tulee tarjota optioitaan takaisin yhtiölle ilman, että optioihin mahdollisesti kertynyttä arvoa hyvitetäisiin. Optiojärjestelyyn liittyy lisäksi osakeomistussuunnitelma, jonka mukaan optionhaltijoiden tulee hankkia yhtiön osakkeita 20 %:illa realisoituista optio-oikeuksista saadusta bruttotulosta.

Optio-ohjelma 2009

Helmikuussa 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään 600 000 Incap Oyj:n osaketta. Toimitusjohtajalle jaettiin helmikuussa 2009 100 000 kappaletta optioita ja lisäksi vuonna 2010 enintään 100 000 kappaletta optioita edellyttäen, että hallituksen määrittämät tavoitteet yhtiön liikevoitolla ja käyttöpääoman tuotolle vuodelle 2009 toteutuvat. Enintään 400 000 kappaletta optioita jaetaan yhtiön avainhenkilöille kahdessa erässä edellyttäen, että hallituksen vuosille 2009 ja 2010 määrittämät tavoitteet yhtiön liikevoitolla ja käyttöpääoman tuotolle toteutuvat ja että kukin saavuttaa omat yksilöidyt tavoitteensa.

Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 4,7 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääomankorotuksen jälkeen.

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.

Liikkeeseenlaskuvaiheessa kaikki ne optio-oikeudet, joita ei jaeta, annetaan Incap Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Euro-Ketju Oy:lle ja näiden jakamisesta hallitus päättää erikseen.

Hallituksen ja toimitusjohtajan osakkeenomistus

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisönsä omistavat yhteensä 2 067 718 osaketta eli 17 % yhtiön osakekannasta ja äänistä.

Osakepääoman kehitys 1991–2008

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

Omistuksen jakautuminen sektoreittain 31.12.2008

	Omistaja		Osakkeita ja ääniä	
	kpl	%	kpl	%
Yksityiset yritykset	69	6,9	7 549 179	62,0
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	8	0,8	825 279	6,8
Julkisyhteisöt	4	0,4	791 501	6,5
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5	0,5	14 501	0,1
Kotitaloudet	917	91,4	3 000 420	24,6
Yhteensä	1 003	100,0	12 180 880	100,0
joista hallintarekisteröityjä	4		445 307	3,7

Omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2008

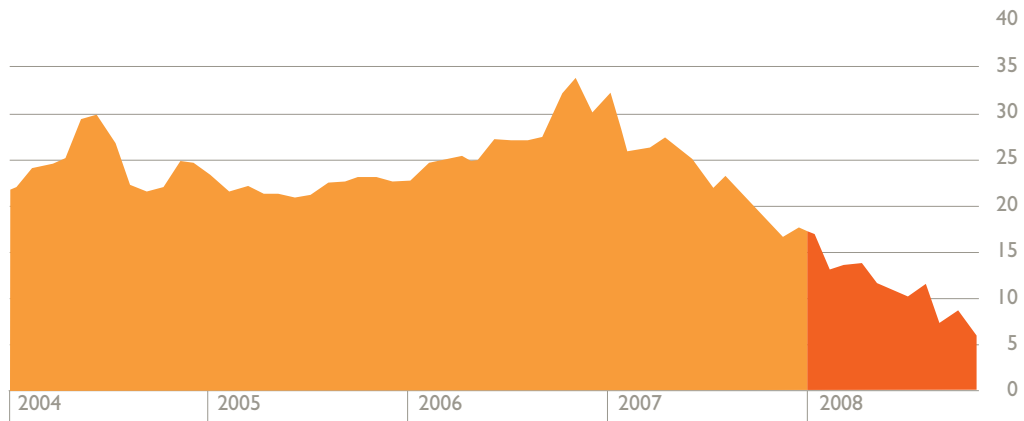
Osakkeita	Omistaja		Osakkeita ja ääniä	
	kpl	%	kpl	%
1–100	145	14,5	9 235	0,1
101–500	289	28,8	94 292	0,8
501–1 000	197	19,6	172 647	1,4
1 001–5 000	241	24,0	630 706	5,2
5 001–10 000	56	5,6	422 303	3,4
10 001–50 000	54	5,4	1 190 591	9,8
50 001–100 000	10	1,0	717 248	5,9
100 001–500 000	8	0,8	2 026 154	16,6
500 001–	3	0,3	6 917 704	56,8
Yhteensä	1 003	100,0	12 180 880	100,0

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2008

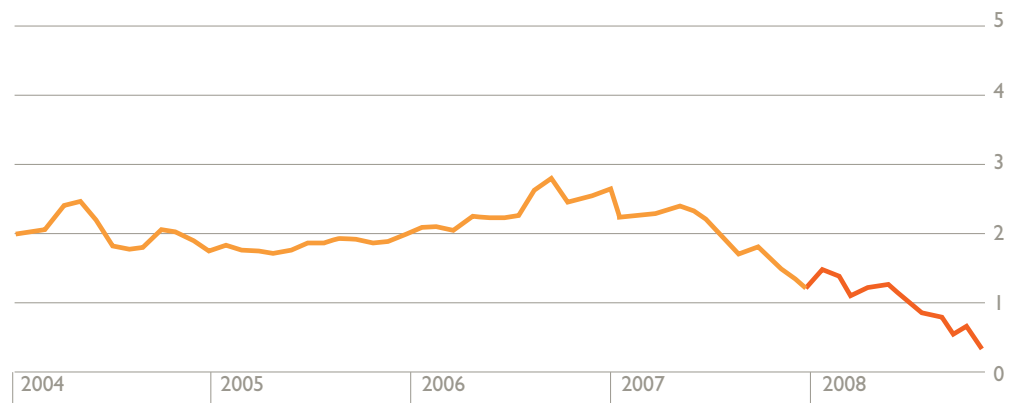
	Osakkeet, kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Etra Invest Oy Ab	3 551 001	29,2
JMC Finance Oy	1 845 296	15,1
Ingman Finance Oy Ab	1 521 407	12,5
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	500 000	4,1
Svenska Handelsbanken AB (publ)	367 000	3,1
Sampo Oyj	290 672	2,4
Turun Kaupungin Vahinkorahasto	271 501	2,2
Laurila Kalevi Henrik	187 557	1,5
Thominvest Oy	150 000	1,2
Lehtonen Jussi Tapio	133 000	1,1

Kerran kuukaudessa päivittyvä luettelo Incapin 50 suurimmasta osakkeenomistajasta on nähtävissä yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.incap.fi.

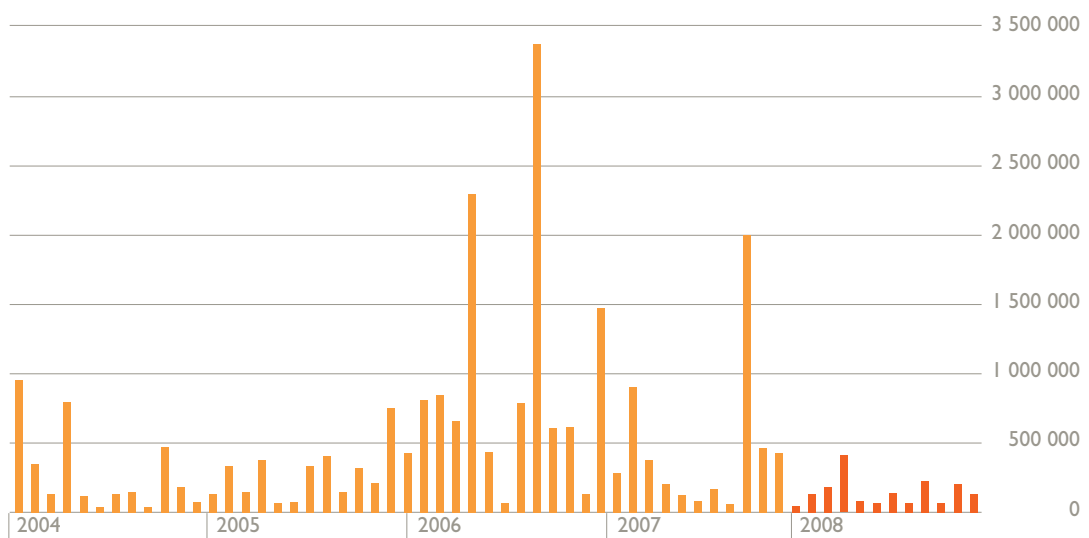
Markkina-arvo 2004–2008, milj. euroa



Osakkeen kurssikehitys 2004–2008, euroa



Osakkeen vaihto 2004–2008, kpl



Tietoja osakkeenomistajille

Yhtiökokous

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 3.4.2009 alkaen klo 15 Helsingin World Trade Centerissä osoitteessa Aleksanterinkatu 16, 00100 Helsinki. Osallistumisoikeus yhtiökokoukseen on osakkeenomistajilla, jotka on 24.3.2009 merkitty osakkeenomistajiksi Euroclear Finland Oy:n (entinen Suomen Arvopaperikeskus) ylläpitämään osakasluetteloon. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajien, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen, tulee olla rekisteröityinä osakasluetteloon viimeistään 24.3.2009 ja tätä varten osakkeenomistajan on otettava yhteyttä tilinhoitajayhteisönsä.

Yhtiökokoukseen tulee ilmoittautua viimeistään torstaina 26.3.2009 klo 16:een mennessä.

Ilmoittautua voi

- > sähköpostitse laura.kuusela@incap.fi
- > kirjeitse osoitteella Incap Oyj/
Laura Kuusela, Valuraudankuja 6,
00700 Helsinki
- > puhelimitse 040 509 4757/
Laura Kuusela
- > faksilla numeroon 010 612 5680.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan ilmoittautumisen yhteydessä.

Taloudellinen raportointi

Taloudellisten katsausten julkaisuajankohdat vuonna 2009 ovat seuraavat:

- > tilinpäätöstiedote vuodelta 2008
keskiviikkona 25.2.2009
- > osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta
keskiviikkona 6.5.2009
- > osavuosikatsaus tammi-kesäkuulta
keskiviikkona 5.8.2009
- > osavuosikatsaus tammi-syyskuulta
keskiviikkona 4.11.2009.

Incap noudattaa kahden viikon hiljaista jaksoa (silent period) ennen tilinpäätöksen ja osavuosikatsausten julkaisemista. Jakson

aikana yhtiön edustajat eivät anna lausuntoja taloudellisesta kehityksestä tai tapaa pääomamarkkinoiden edustajia.

Incap julkaisee pörssitiedotteina sellaiset tapahtumat, jotka ovat yhtiön kannalta merkittäviä ja joilla arvioidaan olevan vaikutusta osakekurssiin. Lehdistötiedotteella annetaan tietoa yhtiön toiminnasta ilman kurssivaikutusta. Pörssi-ilmoitukset sisältävät hallinnollista tai teknisluonteista tietoa esimerkiksi taloustiedottamisen tai tilaisuuksien ajankohdista.

Julkaisut

Incapin vuosikertomus, osavuosikatsaukset sekä lehdistö- ja pörssitiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi. Ne ovat nähtävissä myös yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.incap.fi. Keskeisin sijoittajille suunnattu informaatio on ryhmitelty kotisivujen Sijoittajat-otsikon alle.

Osakaspostitukset tehdään Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakerekisterin tietojen mukaan. Osakkeenomistajan tulee ilmoittaa osoitteenmuutokset omaa arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajayhteisölle.

Julkaisuja voi tilata konserniviestinnästä sähköpostitse osoitteesta communications@incap.fi, osoitteesta Incap Oyj/ Viestintä, Valuraudankuja 6, 00700 Helsinki, puhelimitse numerosta 040 509 4757/ Laura Kuusela.

Sijoittajasuhteet

Incapin sijoittajaviestinnän tavoitteena on tukea osakkeen oikeaa hinnanmuodostusta tuottamalla täsmällistä ja ajan tasalla olevaa tietoa Incap-konsernin liiketoinnasta ja taloudellisesta kehityksestä. Avoimella, oikea-aikaisella ja monipuolisella tiedottamisella varmistetaan, että kaikki markkinaosapuolet saavat saman ja riittävän informaation voidakseen arvioida yhtiötä sijoituskohteena.

Incap järjestää tulosjulkistusten yhteydessä tiedotustilaisuuksia analyytikoille,

rahoittajille, sijoittajille ja lehdistölle.

Kerran vuodessa pidetään sijoittajille, analyytikoille ja rahoittajille tarkoitettu pääomamarkkinapäivä (Capital Markets Day). Lisäksi yhtiön edustajat tapaavat omistajia, sijoittajia ja analyytikoita sijoittajamessuilla, seminaareissa, eri järjestöjen tilaisuuksissa ja kahdenkeskisissä tapaamisissa. Tilaisuuksien esitysaineisto on nähtävissä yhtiön kotisivuilla.

Incapin sijoittajasuhteista vastaa viestintä- ja henkilöstöjohtaja Hannele Pöllä, puh. 040 504 8296, hannele.polla@incap.fi.

Incapia seuraavia analyytikoita

Tietojemme mukaan ainakin seuraavat analyytikot seuraavat Incapia sijoituskohteena. Incap ei vastaa analyysien sisällöstä tai niissä esitetyistä arvioista.

Hannu Rauhala

Pohjola Pankki

Puh. 010 2524 392

hannu.rauhala@pohjola.fi

Gideon Bolotowsky

OsakeTieto

Puh. (09) 6811 990

gideon.bolotowsky@osaketieto.com

Vuoden 2008 tiedotteita

Tammikuu

Incap myi Helsingin tehtaan toimitilansa Sponda Oyj:lle. Kauppahinta oli noin 5,3 milj. euroa. *(Pörssitiedote 3.1.2008)*

Incapin talousjohtaja Anne Sointu siirtyy toisen työnantajan palvelukseen ja uuden talousjohtajan haku käynnistettiin. *(Lehdistötiedote 7.1.2008)*

Helmikuu

Incap julkaisi ennakkotiedon konsernin tilinpäätöksestä vuodelta 2007. Koko vuoden liiketuloksen arvioitiin olevan positiivinen. *(Pörssitiedote 5.2.2008)*

Incap käynnistää yt-neuvottelut Suomen yksiköiden materiaali- ja ostotoiminnoissa sekä konsernin tukitoiminnoissa. *(Pörssitiedote 11.2.2008)*

Incap aloittaa lomautuksia koskevat yt-neuvottelut Vuokatin tehtaalla. *(Pörssitiedote 28.2.2008)*

Maaliskuu

Incap julkaisi tilinpäätöksensä ja kertoi konsernin liikevaihdon vuonna 2007 olleen 83,0 milj. euroa eli 7 % alhaisempi kuin edellisenä vuonna. Liikevoitoksi tarkentui 0,3 milj. euroa eli 0,4 % liikevaihdosta. Tilikauden tulos oli -1,1 milj. euroa. *(Pörssitiedote 4.3.2008)*

Kutsu Incap Oyj:n yhtiökokoukseen. *(Pörssitiedote 4.3.2008)*

Incapin vuosikertomus ja kooste vuoden 2007 tiedotteista julkaistiin. *(Pörssi-ilmoitus 25.3.2008)*

Eeva Vaajoensuu nimitettiin Incapin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. *(Lehdistötiedote 28.3.2008)*

Huhtikuu

Incapin materiaali- ja konserni-toimintoja koskevat yt-neuvottelut päättyivät. Neuvottelujen tuloksena irtisanottiin viisi henkilöä. *(Pörssitiedote 2.4.2008)*

Tilausmäärien kasvettua Incapin Vuokatin tehtaan henkilöstöä koskevat yt-neuvottelut päätettiin keskeyttää. *(Pörssitiedote 3.4.2008)*

Incap Oyj:n yhtiökokous pidettiin 10.4.2008 Oulussa. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin uusi yhtiöjärjestys, valittiin neljä hallituksen jäsentä ja myönnettiin hallituksen valtuudet osakepääoman korottamiselle. *(Pörssitiedote 10.4.2008)*

Yhtiökokouksessa päätettyjä hallituksen palkkioita koskeva korjaustiedote *(Pörssitiedote 10.4.2008)*

Toukokuu

Incapin liikevaihto tammi-maaliskuulta oli 20,3 milj. euroa ja liiketulos -1,3 milj. euroa. Katsauskauden tulos oli -1,7 milj. euroa. *(Pörssitiedote 7.5.2008)*

Incap ja Raha-automaattiyhdistys allekirjoittivat yhteistyösopimuksen raha-automaattien kokoonpanotoiminnasta, jonka RAY ulkoisti kahdelle valmistajalle julkisen kilpailutuksen perusteella. *(Pörssitiedote 7.5.2008)*

Kesäkuu

Incapin toimitusjohtaja Juhani Hanninen siirtyi hoitamaan Incapin markkinoinnin ja myynnin kehittämistä. Määräaikaiseksi toimitusjohtajaksi nimitettiin Sami Mykkänen. *(Pörssitiedote 2.6.2008)*

Heinäkuu

Incap myi etsattuja ohutlevytuotteita valmistavan tytäryhtiönsä Ultraprint Oy:n tytäryhtiön toimivalle johdolle. Myynnillä ei ollut merkittävää vaikutusta Incapin tulokseen. *(Pörssitiedote 16.7.2008)*

Elokuu

Incap julkaisi konsernin osavuosikatsauksen tammi-kesäkuulta. Liikevaihto oli 46,7 milj. euroa eli noin 29 % korkeampi kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla. Liiketulos oli -1,9 milj. euroa ja katsauskauden tulos -2,7 milj. euroa. Kannattavuutta rasittivat mm. tuotantokustannusten nousu ja Intian liikevaihdon odotettua hitaampi kasvu. *(Pörssitiedote 6.8.2008)*

Kutsu Incapin sidosryhmille järjestettävään pääomamarkkinapäivään. *(Pörssitiedote 14.8.2008)*

Incap julkisti uuden strategian ja toimintamallin. Incap hakee kannattavaa kasvua keskittymällä energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian johtavien laitevalmistajien palveluun. Yhtiö parantaa kilpailukykyään laajentamalla palveluvalikoimaansa valmistuspalveluja täydentävillä elinkaari palveluilla. Organisaatiota uudistetaan perustamalla asiakastoimialojen mukaiset liiketoimintayksiköt. *(Pörssitiedote 26.8.2008)*

Incap käynnistää yt-neuvottelut Vuokatin tehtaalla tietoliikennetuotteiden kysynnän heikkenemisen seurauksena. *(Pörssitiedote 26.8.2008)*

Lokakuu

Incap aloitti yhteistyön kuuden uuden asiakkaan kanssa Intiassa. Useimmat uusista asiakkaista ovat energiateknologian laitevalmistajia. *(Lehdistötiedote 22.10.2008)*

Yt-neuvottelut Incapin Vuokatin tehtaalla päätettiin. Neuvottelujen tuloksena tehtaalta irtisanottiin 12 henkilöä ja lomautettiin toistaiseksi 67 henkilöä. *(Pörssitiedote 23.10.2008)*

Marraskuu

Incapin tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi noin 20 % edellisen vuoden vastaavasta jaksosta ja oli 68,1 milj. euroa. Liiketulos oli -2,4 milj. euroa ja katsauskauden tulos -3,5 milj. euroa. Katsauskauden kannattavuuteen vaikuttivat mm. kertaluontoiset toiminnan kehittämiseen ja henkilöstöjärjestelyihin liittyvät kulut. *(Pörssitiedote 5.11.2008)*

Finnfund osallistuu Incapin Intian toiminnan kehittämiseen kahden miljoonan euron osakepääomasijoituksella. *(Pörssitiedote 26.11.2008)*

Joulukuu

Sami Mykkänen nimitettiin Incapin toimitusjohtajaksi. *(Pörssitiedote 1.12.2008)*

Incap ja Powernet Oy solmivat sopimuksen teholähteen valmistuksesta Kuressaaren tehtaalla. *(Lehdistötiedote 16.12.2008)*

Incap julkaisi taloustiedottamisen aikataulun vuodelle 2009. *(Pörssi-ilmoitus 22.12.2008)*

Yhteystiedot

Incap Oyj

Kotipaikka Helsinki
 Kotisivu www.incap.fi
 Sähköposti info@incap.fi
 Y-tunnus 0608849-6

Konsernin toimisto

Valuraudankuja 6, 00700 Helsinki
 Puh. 010 612 11
 Faksi 010 612 5680

Kempeleen toimisto

Vääräojantie 14, 90440 Kempele
 Puh. 010 612 11
 Faksi (08) 311 2080

Helsingin tehdas

Valuraudankuja 7, 00700 Helsinki
 Puh. 010 612 11
 Faksi 010 612 5650

Vaasan tehdas

Strömbergin Puistotie 6 A, 65320 Vaasa
 Puh. 010 612 11
 Faksi 010 612 4077

Vuokatin tehdas

Lastaajantie 3, 88610 Vuokatti
 Puh. 010 612 11
 Faksi 010 612 6288

Incap Electronics Estonia OÜ

Tallinnan toimisto

Löötsa 8, EE-11415 Tallinn
 Puh. +372 45 21723
 Faksi +372 61 81583

Kuussaaren tehdas

Tehnika 9, EE-93802 Kuussaare
 Puh. +372 45 21723
 Faksi +372 45 20955

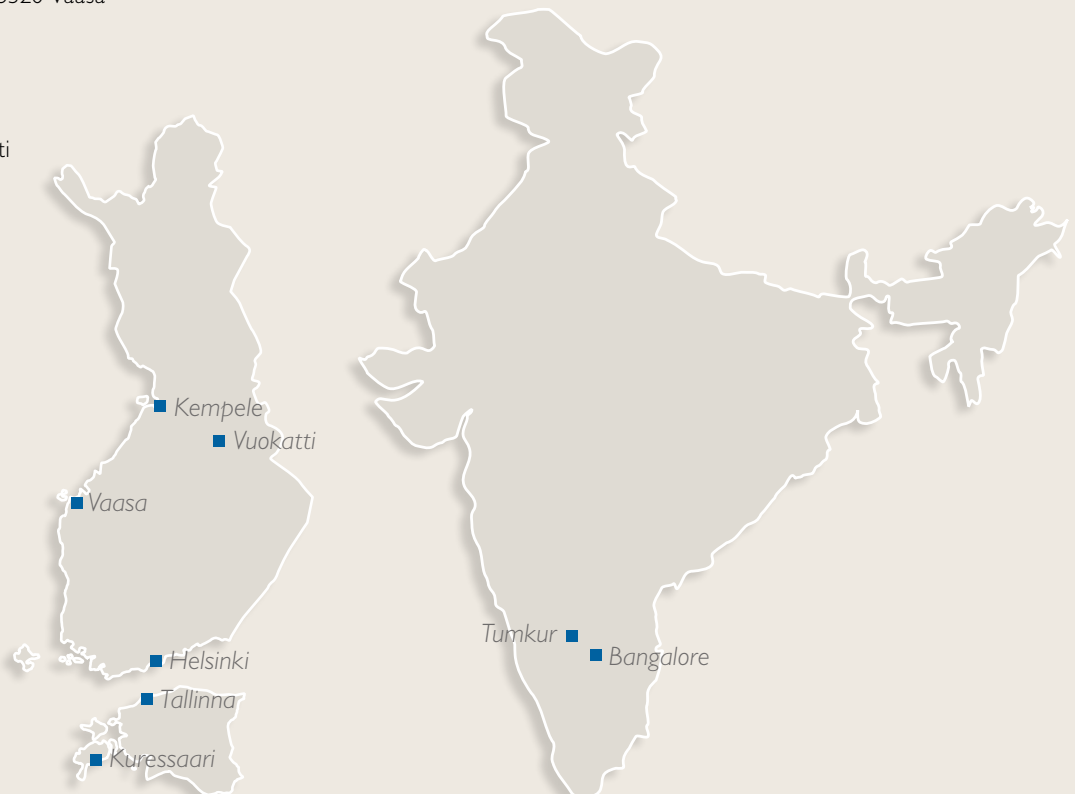
Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.

Bangaloren toimisto

No. 415, 2nd Floor,
 2nd Main, 1st Block
 RT Nagar,
 Bangalore - 560032
 Karnataka, India
 Puh. +91 80 4075 1100
 Faksi +91 80 4075 1199

Tumkurin tehdas

Pandithanahalli, Hirehalli Post
 Tumkur - 572168
 Karnataka, India
 Puh. +91 81 6224 3270-75
 Faksi +91 81 6224 3278



Incap Oyj

Valuraudankuja 6
00700 Helsinki
Puh. 010 612 11
Faksi 010 612 5680
www.incap.fi

INCAP



TILINPÄÄTÖS 2008



INCAP

Sisältö

Hallituksen toimintakertomus 2008.....	3
Konsernituloslaskelma.....	8
Konsernitase.....	9
Konsernin rahavirtalaskelma.....	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	11
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	12
Emoyhtiön tuloslaskelma.....	33
Emoyhtiön tase.....	34
Emoyhtiön rahavirtalaskelma.....	35
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	36
Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi.....	43
Tilintarkastuskertomus.....	43
Viisivuotiskatsaus.....	44
Tunnuslukujen laskentasäännöt.....	45

Hallituksen toimintakertomus 2008

Incapin strategiassa tehtiin selkeä suunnanmuutos, jonka mukaan yhtiö keskittyy palvelemaan energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitevalmistajia. Samassa yhteydessä Incap haki yhtiön osakkeen siirtoa pohjoismaisen pörssilistan Informaatioteknologia-sektorista Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokkaan, ja vaihdos astui voimaan tilikauden päättyttyä helmikuussa 2009.

Yhtiö vahvisti kilpailuasemaansa kokonaisratkaisujen sekä suunnittelu- ja muiden elinkaari palvelujen tarjonnalla. Konsernin liikevaihto kasvoi 13 % edellisen vuoden tasosta. Kannattavuutta rasittivat kohonneiden tuotanto- ja rahoituskustannusten lisäksi toiminnan kehittämiseen ja henkilöstöjärjestelyihin liittyvät kulut sekä Intian liikevaihdon odotettua hitaampi kasvu.

Toimintaympäristö

Incap on uuden strategiansa myötä siirtynyt toimialueille, joiden kasvuvauhdin oletetaan olevan keskimääräistä nopeampaa. Valmistuspalvelujen yleinen kysyntä jatkui hyvällä tasolla vuonna 2008 ja varsinkin energia- ja sähkötekniikan laitevalmistuksen kysyntä kehittyi myönteisesti.

Tiukka kilpailu sopimusvalmistajien kesken aiheutti hinta- ja kustannuspaineita. Tuotannon ja siihen kiinteästi liittyvien toimintojen siirtyminen edullisen kustannustason alueille jatkui varsinkin suurina sarjoina valmistettavissa tuotteissa. Asiakkaat ulkoistivat yhä enemmän myös valmistukseen läheisesti liittyviä palveluja kuten uusien tuotteiden suunnittelua ja vanhojen tuotteiden uudelleensuunnittelua. Asiakkaat vähentävät yhteistyökumppanien määrää ja pyrkivät hankkimaan yhdeltä toimittajalta entistä suurempia kokonaisuuksia.

Maailmantalouteen liittyvä epävarmuus näkyi ennen kaikkea rahoitusmarkkinoiden kiristymisenä.

Liikevaihto ja tulos vuonna 2008

Incap-konsernin liikevaihto oli noin 93,9 miljoonaa euroa eli noin 13 % korkeampi kuin edellisenä vuonna (2007: 83,0 milj. euroa). Kasvu johtui lähinnä roottorikomponenttien ja raha-automaattien valmistusyhteistyön laajentumisesta. Vuoden aikana saatiin paljon

uusia tuotteita esisarjavalmistukseen ja volyymituotantoon. Tuotekokonaisuuksien osuus toimituksista kasvoi tavoitteiden mukaisesti ja liikevaihto varsinkin energia- ja turvallisuustekniikan sekä hyvinvointiteknologian asiakkaille kehittyi myönteisesti.

Liikevaihdon rakenteessa tapahtui merkittävä muutos, kun volyymituotanto kahdelle tietoliikennetoimialan asiakkaalle päättyi vuoden 2008 lopussa. Näiden asiakkaiden tuoma liikevaihto koko vuodelta supistui ennakkoidusti, joskin tuotteiden valmistaminen asiakkaan puskurivarastoon kasvatti liikevaihtoa tilapäisesti vuoden jälkipuoliskolla. Konsernin liikevaihdesta noin 4,5 miljoonaa euroa oli pääosin tietoliikennetuotteissa käytettävien materiaalien myyntiä tavallista tuotantoa matalammalla myyntikatteella. Proto- ja piensarjatuotteiden valmistusyhteistyö toisen asiakkaan kanssa jatkuu edelleen.

Konsernin koko vuoden liiketulos oli -3,6 miljoonaa euroa, joka sisältää vuoden viimeiselle neljännekselle kirjatun noin 0,8 miljoonan euron kertaluontoisen kuluvarauksen tuotantorakenteen uudelleenjärjestelystä. Koko vuonna kertaluontoisia kuluja kertyi 1,8 miljoonaa euroa.

Sopimusvalmistusmarkkinoiden tiukasta kilpailusta johtuen myyntikatteisiin kohdistui suuria paineita. Toisaalta joidenkin tuotteiden osalta hintatasoa saatiin nostetuksi asiakkaiden kanssa sovittujen hinnantarkistusten yhteydessä.

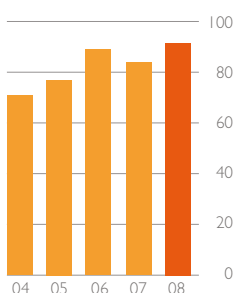
Tuotannossa oli varsinkin vuoden alussa runsaasti uusia tuotteita ylösajovaiheessa, mikä heikensi tuottavuutta ja vaikutti myös kannattavuuteen. Samansuuntaisesti vaikutti myös valmistuksen painottuminen materiaalivaltaisiin tuotteisiin, joissa komponenttien ja raaka-aineiden osuus tuotteen kokonaisarvosta on korkea.

Vaihto-omaisuuden määrä tilikauden lopussa oli 16,1 miljoonaa euroa. Tavoitteeksi asetettua noin 15 miljoonan euron tasoa ei saavutettu, koska osa lopetettavien tietoliikennetuotteiden lopputoimituksista siirtyi vuodenvaihteen yli vuoden 2009 ensimmäiselle neljännekselle.

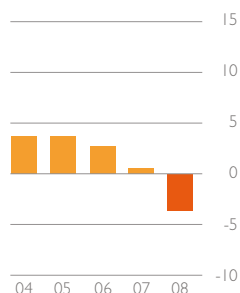
Tilikauden tappio oli 5,4 miljoonaa euroa (2007: tilikauden tappio 1,1 milj. euroa). Tilikauden tulokseen vaikutti varsinkin Intian toimintojen kehittämiseen liittyvä rahoituskulujen kasvu.

Osakekohtainen tulos oli -0,44 euroa (-0,09 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,08 euroa (1,57 euroa).

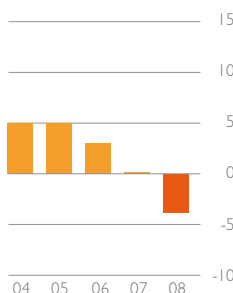
Liikevaihto, milj. euroa



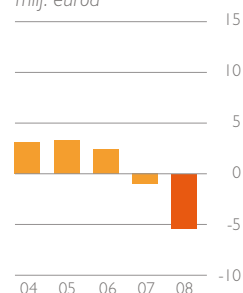
Liiketulos, milj. euroa



Liiketulos, % liikevaihdesta



Tulos ennen veroja, milj. euroa



Intian liiketoiminta

Vuosi 2008 oli Intian tytäryhtiön Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd:n ensimmäinen kokonainen tilikausi. Intiassa solmittiin sopimukset kuuden merkittävän uuden asiakkaan kanssa vuonna 2008. Näiden asiakkaiden tuotteet etenivät vuoden aikana proto- ja esisarjavaiheeseen, mutta volyymituotanto ei käynnistynyt toivotulla nopeudella. Tästä syystä Intian yhtiön liikevaihdon kasvu jäi odotettua pienemmäksi eivätkä liiketoiminnan tuotot vielä kattaneet kaikkia kustannuksia.

Intian tytäryhtiön tuotantokapasiteettia kehitettiin maltillisesti pienin laitehankinnoin ja organisaatiota rakennettiin asiakastarpeiden mukaisesti. Tehtaan tuotanto painottui energiatekniikan ja teollisuuselektronikan sovellusten piirilevyäladontaan ja tuotekokonaisuuksien, kuten varavoimalähteiden sekä teholähteiden valmistukseen.

Valmistuspalvelut Intiassa laajentuivat vuoden 2008 aikana myös autoteollisuuteen, joka on yhtiölle uusi asiakastoimiala. Tumkurin tehdas auditointiin hyväksytysti autoteollisuuden edellyttämää TS 16949 -laatusertifikaattia varten.

Tumkurin uusien tuotantotilojen rakennustyöt etenivät lähes aikataulussa. Uusien tilojen rakentamisesta ei syntynyt Incapille kustannuksia, koska uusi rakennus sisältyi TVS:n kanssa vuonna 2007 allekirjoitettuun liiketoimintakauppaan.

Toiminnan kehittäminen ja tervehdyttäminen

Materiaalihankinnan painopistettä siirrettiin katsauskaudella Aasiaan käynnistämällä yhteistyö alueella toimivan kumppanin kanssa. Edullisia hankintalähteitä hyödynnettiin niin elektroniikan kuin mekaniikan ostoissa. Intian tehtaalla lisättiin strategisen hankintatoimen resursseja.

Incap hakee elinkaaripalvelujen kehittämisellä uutta kilpailuetua. Suunnittelupalvelun resursseja kasvatettiin varsinkin Intiassa, jossa 12 hengen suunnitteluyksikkö tarjoaa mekaniikan, elektroniikan ja piirilevyjen suunnittelua, testausta ja sertifiointia myös Intian ulkopuolella toimiville asiakkaille.

Elokuussa käynnistetyn tervehdytysohjelman tavoitteena on saavuttaa merkittäviä kustannussäästöjä ja vahvistaa yhtiön taloudellista pohjaa. Ohjelman painopisteinä ovat käyttöpääomaasteen parantaminen, kulurakenteen mukauttaminen sekä kan-

nattavuuden parantaminen. Tavoitteen saavuttamiseksi laajennetaan palvelutarjontaa, karsitaan matalakatteisia toimeksiantoja sekä lisätään edelleen Intian ja Viron tehtaiden osuutta palvelujen tuottamisessa. Suuri osa tervehdytysohjelman toimenpiteistä heijastuu tulokseen vasta vuoden 2009 aikana.

Strategian uudelleenlinjaus

Incap teki strategiaansa voimakkaan uudelleenlinjauksen ja hakee kannattavaa kasvua keskittymällä erityisesti energiatehokkuus- ja hyvinvointitekniikan johtavien laitevalmistajien palveluun. Yhtiö parantaa kilpailukykyään laajentamalla palveluvalikoimaansa valmistuspalveluja täydentävillä elinkaaripalveluilla. Yhtiön organisaatiomalli uudistettiin ja liiketoimintavastuu keskitettiin asiakastoimialojen mukaan muodostettuihin yksiköihin.

Incapilla on osaamisensa ansiosta erinomaiset mahdollisuudet vahvistaa asemaansa uusilla, kasvavilla markkinasegmenteillä, joilla valmistuksen ja siihen liittyvien palvelujen ulkoistaminen lisääntyy edelleen. Voimakkaasti kasvavia alueita ovat energiatehokkuuden parantamiseen ja hyvinvoinnin lisäämiseen liittyvät sovellukset, joiden toimitusketjussa Incap on jo nyt vahvasti mukana.

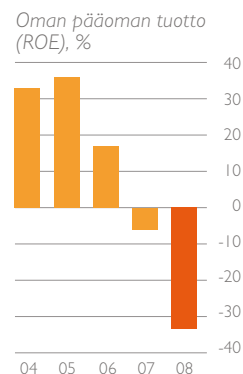
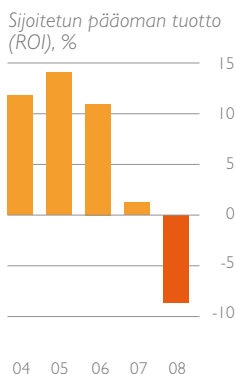
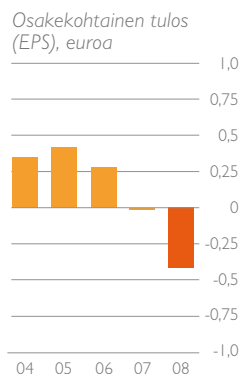
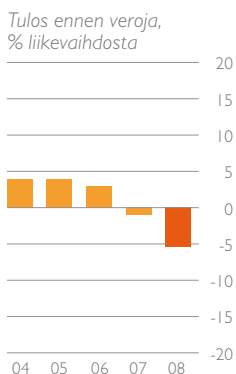
Rahoitus ja rahavirta

Konsernin omavaraisuusaste oli 27,0 % (35,3 %). Korolliset nettovelat olivat 19,3 miljoonaa euroa (19,7 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 146,1 % (103,2 %). Nettorahoituskulut olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa) ja poistot 2,8 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa).

Konsernin oma pääoma oli tilikauden päättyessä 13,2 miljoonaa euroa (19,1 milj. euroa). Vieraan pääoman osuus oli 35,7 miljoonaa euroa (35,1 milj. euroa), josta korollista oli 19,9 miljoonaa euroa (20,7 milj. euroa).

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 0,7 (0,8) ja current ratio 1,4 (1,4). Liiketoiminnan rahavirta oli 1,4 miljoonaa euroa (-4,0 milj. euroa) ja rahavarojen muutos 0,3 miljoonaa euroa vähennystä (0,5 milj. euroa lisäystä).

Intian investointien ja käyttöpääoman rahoittamiseksi Incap allekirjoitti Finnfundin (Teollisen yhteistyön rahasto Oy) kanssa rahoitussopimuksen, jolla Finnfund teki noin 1,9 miljoonan euron osakepääomasijoituksen Incapin intialaiseen tytäryhtiöön, Incap



Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:hen. Rahoitus nostettiin kokonaisuudessaan tilikauden päättymisen jälkeen tammi-kuussa 2009.

Incap pyrkii varmistamaan maksuvalmiutensa ensisijaisesti tehostamalla käyttöpääoman hallintaa.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Incapin tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa).

Investoinnit

Konsernin investoinnit tilikaudella olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa) eli noin 1,9 % (1,8 %) liikevaihdosta. Valmistuskapasiteettia uudistettiin voimakkaimmin Vaasan roottorikomponenttitehtaassa sekä Tumkurin tuotannossa. Investoinneista 0,5 miljoonaa euroa hankittiin rahoitusleasingilla (0,2 milj. euroa).

Ympäristö

Incapin kaikissa tehtaissa on Lloyds'in tai TÜV Rheinlandin sertifioimat ympäristö- ja laatu järjestelmät. Ympäristöjärjestelmä vastaa ISO 14001:2004 -standardia ja laatu järjestelmä on ISO 9001:2000-standardin mukainen.

Helsingin, Kuussaaren ja Vuokatin tehtailla on myönnetty lääketieteiden laitevalmistuksessa laajasti sovellettava ISO13485:2003 -sertifikaatti. Intian tehdas on auditoitu hyväksytysti autoteollisuuden edellyttämää TS 16949 -laatusertifikaattia varten.

Henkilöstö

Vuoden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 739 ja lopussa 727 henkilöä. Keskimäärin vuonna 2008 työsuhteessa oli 735 henkilöä (678). Henkilöstön määrä aleni edellisestä vuodesta noin 2 %. Vuoden lopussa noin 47 % (45 %) henkilöstöstä työskenteli Suomessa, 26 % (27 %) Virossa ja 27 % (28 %) Intiassa.

Vuoden lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 303 ja miehiä 429. Vakinaisessa työsuhteessa oli 601 ja määräaikaisessa 126 henkilöä. Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa 8.

Vuoden aikana käytiin yhteistoimintalain mukaisia neuvotteluja materiaalihallinnassa, konsernipalveluissa sekä Vuokatin ja Helsingin

tehtailla. Niiden yhteydessä irtisanottiin 19 henkilöä ja lomautettiin 35 henkilöä toistaiseksi. Konsernipalveluissa henkilöstön määrä väheni seitsemällä.

Yhtiön johto

Yhtiön toimitusjohtajana tilikaudella toimi diplomi-insinööri Juhani Hanninen 1.1.–31.5.2008 ja insinööri Sami Mykkänen 1.6.–31.12.2008. Konsernin johtoryhmään kuuluivat tilikauden päättyessä Kimmo Akiander (Well-being solutions -liiketoimintayksikkö, 1.12. alkaen), Jari Koppelo (Energy Efficiency Europe -liiketoimintayksikkö, 24.11. alkaen), Jarmo Kolehmainen (Energy Efficiency Asia -liiketoimintayksikkö ja Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.), Mikko Hirvinen (tuotanto, 2.6. alkaen), Eeva Vaaioensuu (talous ja hallinto, 14.4. alkaen) sekä Hannele Pöllä (viestintä ja HR).

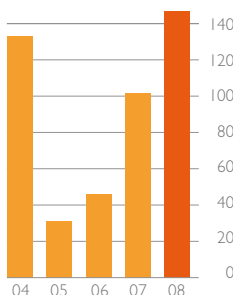
Lisäksi johtoryhmässä toimivat osan vuotta Liam Kenny (materiaalit ja logistiikka, 30.4. saakka), Niklas Skogster (liiketoiminnan kehitys, 14.11. saakka), Anne Sointu (talous ja hallinto, 14.4. saakka), Jukka Turtola (kansainvälinen myynti ja markkinointi, 10.9. saakka) ja Tuula Ylimäki (Ultraprint Oy, 17.7. saakka).

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

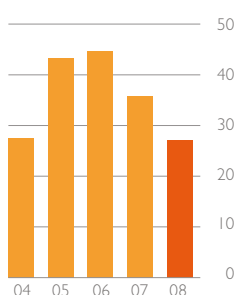
Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Oulussa 10.4. Yhtiökokous vahvisti konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksen vuodelta 2007 ja myönsi vastuuvapauden tilivelvollisille. Vuodelta 2007 ei maksettu osinkoa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja optio-oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen perusteella merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu määrä on enintään 4 000 000 osaketta, josta enintään 600 000 osaketta voidaan käyttää optio-oikeuksiin. Hallitus käytti saamaansa valtuutusta tilikauden jälkeen 2.2.2009, jolloin se päätti optio-oikeuksien antamisesta yhtiön johdolle ja avainhenkilöille. Optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään saman määrän yhtiön osakkeita.

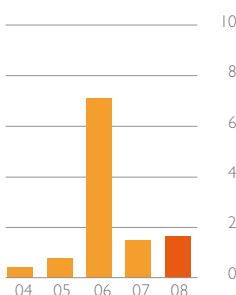
Nettovelkaantumisaste, %



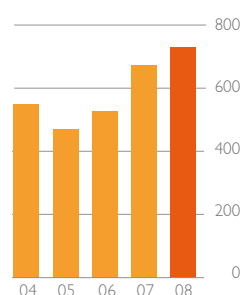
Omavaraisuusaste, %



Investoinnit, milj. euroa



Henkilöstö keskimäärin



Hallitus ja tilintarkastaja

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi edelleen Kalevi Laurilan, Susanna Miekk-ojan ja Jukka Harjun. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Kari Häyrinen. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kalevi Laurilan ja varapuheenjohtajaksi Susanna Miekk-ojan. Hallituksen sihteerinä toimi varatuomari Jari Pirinen.

Hallitus kokoontui vuonna 2008 yhteensä 22 kertaa ja hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 98 %.

Yhtiön tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli tilikaudella 0,49 ja 1,60 euron välillä (1,25 ja 2,67 euron välillä), ja vuoden viimeinen kaupantekokurssi oli 0,55 euroa (1,34 euroa). Osakkeen vaihto tilikauden aikana oli 14 % koko osakemäärästä (54 %).

Tilikauden lopussa yhtiöllä oli 1 003 osakasta (1 004). Osakkeista 3,7 % (6,1 %) oli hallintarekistereissä. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2008 oli 6,7 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Incapin osakkeiden toimialaluokitus muuttui tilikauden päättymisen jälkeen 2.2.2009, jolloin osakkeen uusi toimialaluokka on Teollisuustuotteet ja -palvelut ja toimialakoodi 20104010 (Sähkötarvikkeet ja laitteet).

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Incap-konsernilla oli tilikauden päättyessä voimassa vuonna 2004 käyttöön otettu, avainhenkilöiden pitkäjänteiseen osakeomistukseen sitouttava optio-ohjelma. Optio-oikeuksia on yhteensä 630 000 kappaletta, jotka oikeuttavat yhtä monen osakkeen merkintään. Incapin osakepääoma voi merkintöjen perusteella nousta enintään noin 1 058 400 eurolla. Optio-ohjelman piiriin kuului vuoden lopussa 3 henkilöä.

Tilikauden päättymisen jälkeen 2.2.2009 Incap Oyj:n hallitus käynnisti optio-ohjelman, joka sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia ja oikeuttaa merkitsemään 600 000 Incap Oyj:n osaketta. Toimitusjohtajalle jaettiin helmikuussa 2009 100 000 kappaletta optioita ja lisäksi vuonna 2010 enintään 100 000 kappaletta optioita edellyttäen, että hallituksen määrittämät tavoitteet yhtiön liikevoitolle ja käyttöpääoman tuotolle vuodelle 2009 toteutuvat. Enintään 400 000 kappaletta optioita jaetaan yhtiön avainhenkilöille kahdessa erässä edellyttäen, että hallituksen vuosille 2009 ja 2010 määrittämät tavoitteet yhtiön liikevoitolle ja käyttöpääoman tuotolle toteutuvat ja että kukin saavuttaa omat yksilöidyt tavoitteensa.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Incapin riskienhallinnan politiikassa 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 riskienhallintakäytännön rajoissa.

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat välillisesti Incapin kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Incapin myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä suojaa yhtiötä voimakkailla kausivaihteluilta. Asiakasrakennetta tasapainotetaan edelleen siten, että riippuvuus yksittäisestä asiakkaasta tai useammasta samalla toimialalla toimivasta asiakkaasta ei aiheuta yhtiölle merkittävää taloudellista riskiä.

Incapin toimiala, sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Riskiä pyritään hallitsemaan toiminnan tehokkuuden ja kustannustason jatkuvalla seurannalla ja hallinnalla. Kustannusrakenteen joustavuutta on lisätty tuotannon hajauttamisella eri toimintamaihjin ja valmistuksen ohjaamisella Suomen ja muiden toimintamaiden kesken.

Incapissa arvioidaan jatkuvasti eri toimintojen organisointia sekä henkilöstöresurssien riittävyyttä 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 veloitteensa muita sidosryhmiä kohtaan. Kilpailukyvyyn kannalta olennaisia tekijöitä ovat työvoiman saatavuus ja työvoimakustannusten kehitys Incapin toimintamaissa.

Materiaalitoimittajien laatu-, valmistus- ja jakeluongelmat sekä materiaalien markkinahintojen muutokset vaikuttavat Incapin materiaalien saatavuuteen ja hintoihin.

Yleisten rahoitusmarkkinoiden kehittyminen ja yhtiön tuleva tuloskehitys vaikuttavat yhtiön rahoitusasemaan. Yhtiön maksuvalmius pyritään varmistamaan tehokkaalla käyttöpääoman hallinnalla ja rahoituskustannusten alentamiseksi tutkitaan erilaisia rahoitusvaihtoehtoja. Konsernin korko- ja valuuttariskiä hallitaan valitulla rahoitusrakenteella, joka perustuu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisiin rahoitusvälineisiin valituissa valuutoissa.

Yhtiö tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien hallintaa.

Liiketoimintaympäristön ennakoitua olevan erittäin haasteellinen alkaneella tilikaudella. Vuonna 2008 käynnistetyllä tervehdytysohjelmalla pyritään kustannusrakenteen parantamiseen ja joustavuuden lisäämiseen.

Tavoitteet vuonna 2009

Kannattavuuden parantaminen on keskeinen tavoite vuonna 2009. Tervehdytysohjelman mukaisia toimenpiteitä jatketaan sopeuttamalla tuotantokapasiteettia ja kohdistamalla sitä eri tehoille kysynnän ja asiakastarpeiden mukaisesti. Materiaalihallintaa tehostetaan ja kiinteitä kuluja karsitaan edelleen.

Uuden toimintamallin hiominen ja vakiinnuttaminen jatkuvat vuoden 2009 alkupuolelle. Liiketoimintayksiköt paneutuvat syvällisesti avainasiakkaiden liiketoimintaan ja pyrkivät laajentamaan yhteistyötä heidän kanssaan. Tavoitteena on asiakaskohtaisen markkinaosuuden kasvattaminen sekä uusilla tuotteilla että laajemmilla toimituskokonaisuuksilla.

Uusia asiakkaita haetaan varsinkin energiatehokkuus- ja hyvinvointitoimialojen johtavista laitevalmistajista sekä muilta kasvualueilta.

Palveluja kehitetään siten, että Incap pystyy tarjoamaan asiakkailleen mahdollisimman laajan osan tuotteiden valmistukseen liittyvistä tarpeista.

Näkymät vuodelle 2009

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat pääasiassa yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin, joihin taloudellisen taantumana vuoksi liittyy tavanomaista suurempaa epävarmuutta. Tämänhetkisten tietojen perusteella Incap arvioi konsernin liikevaihdon vuonna 2009 olevan pienempi kuin vuonna 2008. Koko vuoden liiketuloksen (EBIT) arvioidaan olevan selvästi parempi kuin vuonna 2008.

Hallituksen esitys tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden tappio on 3 908 068,33 euroa. Hallitus ehdottaa 3.4.2009 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Varsinainen yhtiökokous 2009

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 3.4.2009 alkaen klo 15 Helsingin World Trade Centerissä osoitteessa Aleksanterinkatu 16, 2. kerros, Helsinki.

Helsingissä 24.2.2009

INCAP OYJ
Hallitus

Konsernituloslaskelma

1 000 euroa	Liite	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
JATKUVAT TOIMINNOT			
Liikevaihto	3	93 925	83 010
Liiketoiminnan muut tuotot	4	53	3 166
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		791	-999
Valmistus omaan käyttöön		0	99
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		66 672	56 896
Henkilöstökulut	7	18 722	15 979
Poistot	6	2 823	2 753
Liiketoiminnan muut kulut	5	10 165	9 343
Liikevoitto/-tappio		-3 612	303
Rahoitustuotot ja -kulut	9	-1 810	-1 356
Voitto/tappio ennen veroja		-5 422	-1 053
Tuloverot	10	21	-49
Tilikauden voitto/tappio		-5 401	-1 102
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	11	-0,44	-0,09
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	11	-0,44	-0,09

Konsernitase

1 000 euroa	Liite	31.12.2008	1.12.2007
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12	11 250	12 883
Liikearvo	13	969	1 326
Muut aineettomat hyödykkeet	13	1 311	1 575
Muut rahoitusvarat	14	16	21
Laskennalliset verosaamiset	15	4 148	4 223
Pitkäaikaiset varat yhteensä		17 693	20 028
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	16 153	14 882
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	14 444	18 367
Rahavarat	18	641	944
Lyhytaikaiset varat yhteensä		31 239	34 192
Varat yhteensä		48 932	54 220
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	19	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Muuntoerot		-478	-216
Kertyneet voittovarot		-6 864	-1 188
Oma pääoma yhteensä		13 190	19 127
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	15	99	121
Korolliset velat	23	12 977	11 188
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	24	15 731	14 294
Lyhytaikaiset korolliset velat	23	6 935	9 490
Velat yhteensä		35 742	35 093
Oma pääoma ja velat yhteensä		48 932	54 220

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	Liite	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto		-3 612	303
Oikaisut liikevoittoon	27	2 760	-372
Käyttöpääoman muutos		3 702	-3 070
Maksetut korot		-1 640	-977
Saadut korot		143	142
Liiketoiminnan rahavirta		1 353	-3 974
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-1 698	-1 974
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		160	3 118
Tytäryhtiön hankinta		0	-8 261
Myydyt tytäryhtiöosakkeet		50	0
Investointien rahavirta		-1 488	-7 117
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot		1 753	14 316
Lainojen takaisinmaksut		-838	-1 116
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-1 063	-1 643
Rahoituksen rahavirta		-148	11 557
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa		944	500
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-20	-22
Rahavarat tilikauden lopussa		641	944

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	20 487	44	0	-206	20 325
Muuntoerojen muutos	0	0	-216	0	-216
Myönnetyt optiot	0	0	0	120	120
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	-216	120	-95
Tilikauden tulos	0	0	0	-1 102	-1 102
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	-216	-982	-1 197
Oma pääoma 31.12.2007	20 487	44	-216	-1 188	19 127

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	20 487	44	-216	-1 188	19 127
Muuntoerojen muutos	0	0	-262	0	-262
Myönnetyt optiot	0	0	0	-275	-275
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot	0	0	0	-275	-537
Tilikauden tulos	0	0	0	-5 401	-5 401
Kokonaisvoitot ja -tappiot	0	0	-262	-5 676	-5 938
Oma pääoma 31.12.2008	20 487	44	-478	-6 864	13 190

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Valuraudankuja 6, 00700 Helsinki. Yhtiö on sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromekaniikkatuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta huolto- ja ylläpitopalveluihin.

Konserniin kuuluvat emoyritys Incap Oyj ja emoyhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ, Kuresaari, Viro, Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia sekä Euro-ketju Oy. Aikaisemmin konserniin kuulunut Ultraprint Oy myytiin sen toimivalle johdolle tilikauden aikana.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Laatimisperusta

Tämä Incap-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu tilinpäätöshetkellä 31.12.2008 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöläisäädännön mukaiset.

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

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

Tytäryritykset

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Incap Oyj ja sen tytäryritykset Incap Electronics Estonia OÜ, Ultraprint Oy (15.7.2008 asti), Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd. sekä Euro-ketju Oy.

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

Ulkomaanrahanmääräisten erien muuntaminen

Erillisyhtiöt

Ulkomaanrahanmääräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaanrahanmääräiset tase-erät on muunnettu toimintavalu-

tan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen.

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

Konserni

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

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

Aineelliset käyttömaisuushyödykkeet

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

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

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

Myöhemmin syntyneet menot sisällytetään aineellisen käyttömaisuushyödykkeen 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 käyttömaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttömaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi noudattaen IFRS 5 -standardia "Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot".

Aineellisten käyttömaisuushyödykkeiden 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 hankintamenuon ja jaksotettu laina-ajalle efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Julkiset avustukset

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

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo on se osuus hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Hankintameno 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 hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla. Tutkimusmenot on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi.

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

Incap-konsernin aineettomien hyödykkeiden poisto-aika on 3–5 vuotta.

Vaihto-omaisuus

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

Vuokrasopimukset

Konserni vuokralle ottajana

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

lisiin velkoihin.

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

Arvonalentumiset

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

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla 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 yksiköille kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen alennetaan muita yksikön omaisuuseriä niiden arvojen suhteessa. Arvonalentumistappio perutaan, jos hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

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

Työsuhde-etuudet

Eläkeveloitteet

Incap-konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu etuus pohjaisiksi ja maksu pohjaisiksi järjestelyiksi. Maksu pohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset 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 vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella.

Osakeperusteiset maksut

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

Incap-konserni päivittää arviota lopullisesta optioiden mää-

rästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Kun annettuja optio-oikeuksia käytetään, osake-merkintöjen 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.

Incap-konserni on tehnyt IAS 37 -standardin mukaisen uudelleenjärjestelyvarauksen. Varauksen yksityiskohdat eritellään liitetietojen kohdassa 22.

Tuloverot

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

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

Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja.

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

Tuloutusperiaatteet

Myydyt tavarat ja tuotetut palvelut

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

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

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

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Myös tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa käytetään harkintaa. Liiketoimintojen yhdistämisessä konserni on käyttänyt ulkopuolista neuvonantajaa arvioidessaan aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käypiä arvoja. Aineellisten hyödykkeiden osalta on tehty vertailua vastaavien hyödykkeiden markkinahintoihin ja arvioitu hankittujen hyödykkeiden iästä, kulumisesta ja muista vastaavista tekijöistä aiheutuva arvon vähentyminen. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeisiin liittyvistä rahavirroista. Johto uskoo käytettyjen arvioiden ja oletusten olevan riittävän tarkkoja käyvän arvon 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. Muutoksia seurataan säännöllisesti käyttämällä sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä ja mahdolliset arvioiden ja olettamusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita tai olettamusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Arvon alentumisesta

Incap-konsernissa liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvon alentumisen varalta. Testaus perustuu rahavirtaennusteeseen, joka on tehty perustuen johdon hyväksymään budjettiin ja kolmen vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Tämän ajanjakson ylittävältä ajalta on käytetty 10 %:n kasvutekijää sekä muina keskeisinä tekijöinä 18,2 %:n diskonttokorkoa ja ennustettua liikevoittoa ennen poistoja. Muiden omaisuuserien arvonalentumista arvioidaan vuosittain edellä laatimisperiaatteissa esitetyn mukaisesti. Raha-

virtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Laskennallinen verosaaminen

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

Segmentti-informaatio

Incap-konsernilla ei ole liiketoiminnallisia tai maantieteellisiä segmenttejä, jotka tulisi raportoida IAS 14 -standardin mukaisesti. Konsernin eri liiketoiminta- ja maantieteellisiin alueisiin liittyvät riskit ja kannattavuus eivät merkittävästi poikkea toisistaan. Yhtiön johto arvioi säännöllisesti tulevia muutoksia ja sitä kautta segmenttien muodostumista.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

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

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
IFRIC 7 Tilinpäätöksen oikaisemiseen perustuvan lähestymistavan soveltaminen IAS 29:n Taloudellinen raportointi hyperinflaatioissa mukaisesti

IFRIC 8 IFRS 2:n soveltamisala

IFRIC 9 Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi

IFRIC 10 Osavuositarkastukset ja arvonalentuminen

IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen

IFRIC 11: IFRS 2 Konserniyhtiöiden osakkeita ja omia osakkeita koskevat liiketoimet

IFRIC 12 Palvelutoimilupajärjestelyt

IFRIC 14 IAS 19– Etuusohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuuserän yläraja, vähimmäisrahastointivaatimukset ja näiden välinen yhteys

IFRS1 Siirtymästandardiin sekä IAS27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös -standardin muutos koskien "cost of investment in a subsidiary, jointly controlled entity of associate"

IFRS2 Share-Based Payment, Vesting Conditions and Cancellations, muutos standardiin

IFRS8 Toimintasegmentit (I.I.2009). Uusi standardi korvaa IAS 14 Segmenttiraportointi -standardin.

IAS1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardin muutos (I.I.2009)

IAS23 Vieraan pääoman menot -standardin muutos (I.I.2009)

IAS32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa -standardin muutos

IFRS5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

IAS16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, laskentaperiaatemuutoksia

IAS20 Julkisten avustusten kirjanpidollinen käsittely ja julkisesta tuesta tilinpäätöksessä esitettävät tiedot, laskentaperiaatemuutoksia

IAS28 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin, laskentaperiaatemuutoksia

IAS 38 Aineettomat hyödykkeet, laskentaperiaatemuutoksia

IAS40 Sijoituskiinteistöt, laskentaperiaatemuutoksia

IFRS3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IAS27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös (konsernissa käyttöön I.I.2010)

IFRIC13 Kanta-asiakasohjelmat (I.I.2009)

IFRIC15 Sopimukset kiinteistöjen rakentamisesta

IFRIC16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset

IFRIC17 Distribution on non-cash assets to owners

IFRIC18 Transfer of assets from customers

IAS20 Julkisten avustusten kirjanpidollinen käsittely ja julkisesta tuesta tilinpäätöksessä esitettävät tiedot. Laskentaperiaatemuutoksia.

IAS28 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin. Laskentaperiaatemuutoksia.

IAS 38 Aineettomat hyödykkeet. Laskentaperiaatemuutoksia.

IAS40 Sijoituskiinteistöt. Laskentaperiaatemuutoksia.

IFRS3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IAS27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös. (konsernissa käyttöön I.I.2010).

IFRIC13 Kanta-asiakasohjelmat. IFRIC13 (I.I.2009).

IFRIC15 Agreement for Construction of Real Estate.

IFRIC16 Hedges of a Net Investments in a foreign operation.

IFRIC17 Distribution on non-cash assets to owners.

IFRIC18 Transfer of assets from customers.

I. Myydyt konserniyritykset

Incap Oyj myi 16.7.2008 100 % omistamansa tytäryhtiön Ultraprint Oy:n tytäryhtiön toimivalle johdolle.

Ultraprint Oy:n tulos, IFRS	I.I.–15.7.2008	I.I.–31.12.2007
Tuotot	521	1,152
Kulut	-633	-1,165
Tilikauden tappio	-112	-13

Ultraprint Oy:n myynnin vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan

	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	556	556
Aineettomat hyödykkeet	16	16
Sijoitukset	1	1
Vaihto-omaisuus	59	59
Myynti- ja muut saamiset	175	175
Rahavarat	0	0
Varat yhteensä	807	807
Luovutustappiot pysyvistä vastaavista	-206	
Pitkäaikaiset korolliset velat	-127	-127
Lyhytaikaiset korolliset velat	-383	-383
Ostovelat ja muut velat	-205	-205
Velat yhteensä	-921	-715
Nettovarat	-114	92
Luovutuksesta vähentynyt liikearvo	164	0
Luovutushinta yhteensä	50	0
Myytyjen yhtiöiden rahavarat	0	0
Myytyjen konserniyritysten rahavirtavaikutus	50	0

Konsernissa ei ollut yritysmyyntejä vuonna 2007.

2. Hankitut liiketoiminnot

Tilikaudella 2008 ei ole hankittu liiketoimintoja.

Vuoden 2008 liikearvon laskusta on kurssiero 104 tuhatta euroa ja vähennystä 89 tuhatta euroa. Vähennys johtui hankintahetkellä tehdystä vaihto-omaisuuden alaskirjauksen peruuttamisesta.

Tilikauden 2007 hankinnat

Incap Oyj:n Intiaan huhtikuussa 2007 perustama tytäryhtiö Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd. hankki TVS Electronics Limited:ltä elektroniikkaa ja laitekokonaisuuksia valmistavan liiketoimintayksikön 31.5.2007. Liiketoimintakaupassa siirtyneen henkilökunnan määrä oli 228. Yhtiön seitsemän kuukauden liikevaihto, 4,9 milj. euroa, sisältyy konsernin vuoden 2007 tuloslaskelmaan.

Kokonaiskauppahinta oli 8,3 miljoonaa euroa ja se maksettiin käteisellä. Hankintamenoon sisällytettiin rahavastikkeen lisäksi konsulttipalkkioita ja muita välittömästi hankintaan liittyviä kuluja yhteensä 0,5 miljoonaa euroa. Osa tasearvon ylittävästä hankintahinnasta, 1,2 miljoonaa euroa, kohdistettiin aineettomille oikeuksille laskemalla hankitulle asiakaskunnalle käyvät arvot. Jäljelle jäävä liikearvo, 1,2 miljoonaa euroa, perustuu Incapin parantuneeseen asemaan Aasian sopimus-valmistusmarkkinoilla. Liikearvoon on tilinpäätöksessä 2007 sisällytetty 0,2 milj. euroa liiketoiminnan siirtosopimukseen perustuen vaihto-omaisuuden uudelleenarvostusta.

Hankinnan kohteesta kirjattiin seuraavat varat ja velat:

	Käypä arvo	Tasearvo ennen yhdistämistä
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 783	1 783
Ennakkomaksu rakennuksesta	979	979
Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet, sisältyvät muihin aineettomiin hyödykkeisiin	1 233	0
Vaihto-omaisuus	1 941	1 941
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 616	2 616
Varat yhteensä	8 552	7 319
Ostovelat ja muut velat	-1 454	-1 454
Nettovarot	7 099	5 866
Hankintameno	8 261	0
Liikearvo	1 162	0

Kohdistetuille aineettomille oikeuksille ei synny kirjattavia väliaikaisia verotuksellisia eroja.

Rahana maksettu kauppahinta	8,261	0
Hankitun tytäryrityksen rahavarat	0	0
Rahavirtavaikutus	8 261	0

3. Liikevaihto

	I.I.-31.12.2008	I.I.-31.12.2007
Tuotot tavaroiden myynnistä	93 812	82 846
Tuotot palveluista	114	164
	93 925	83 010

4. Liiketoiminnan muut tuotot

	I.I.-31.12.2008	I.I.-31.12.2007
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	6	3 118
Edellisten tilikausien vuokratuotot	0	0
Muut tuottoerät	47	47
	53	3 166

5. Liiketoiminnan muut kulut

	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Vuokrakulut	2 144	1 675
Kiinteistöjen ja koneiden huoltokulut	2 485	2 495
Muut kuluerät	5 536	5 174
	10 165	9 343

Tilintarkastajan palkkiot

	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Tilintarkastus	88	86
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	7	14
Muut palvelut	12	21
	107	121

6. Poistot ja arvonalentumiset

	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Poistot hyödykeryhmittäin	0	0
Aineettomat hyödykkeet	332	217
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset	288	270
Koneet ja kalusto	2 080	2 150
Muut aineelliset hyödykkeet	123	116
	2 491	2 537
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	2 823	2 753

7. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Palkat	15 478	12 584
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	2 094	2 013
Eläkekulut – etuuspohjaiset järjestelyt	15	42
Myönnetty osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	0	121
Muut henkilösivukulut	1 135	1 220
	18 722	15 979
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	735	678

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetietojen kohdassa 30 Lähipiiritapahtumat. Tiedot myönnettyistä optioista esitetään liitetiedoissa 20 Osakeperusteiset maksut.

8. Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämismenoja on kirjattu vuosikuluksi tuloslaskelmaan 0,5 milj. euroa vuonna 2008 (0,3 milj. euroa vuonna 2007).

9. Rahoitustuotot ja -kulut

	I.I.-31.12.2008	I.I.-31.12.2007
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	3	3
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	0	20
Korkotuotot muista talletuksista	58	4
Korkotuotot myyntisaamisista	78	108
Korkotuotot lainasaamisista	4	0
Valuuttakurssivoitot vieraasta pääomasta	314	0
	456	135
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuon arvostettavista rahoituslainoista	-566	-619
Korkokulut vaihtovelkakirjalainoista	-480	-276
Muut korkokulut	-499	-375
Valuuttakurssitappiot	-334	-90
Muut rahoituskulut	-388	-132
	-2 267	-1 492
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 810	-1 356

Korkokuluihin sisältyy rahoitusleasingsoitimuksista tilikaudella kuluksi kirjattuja muuttuvia vuokria 0,1 milj. euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2007).

10. Tuloverot

	I.I.-31.12.2008	I.I.-31.12.2007
Tuloverot tuloslaskelmassa		
Laskennalliset verot	21	-49
Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan 26 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma		
Tulos ennen veroja	-5 422	-1 053
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	1 410	274
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-62	-303
Verovapaat tulot	-2	0
Vähennyskelvottomat kulut	-12	-7
Muut väliaikaiset erot	156	137
Verotuksellisten tappioiden käyttö	-1 489	-100
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verosaamisten muutokset	0	-76
Edellisinä vuosina muodostettujen laskennallisten verovelkojen muutokset	21	26
	21	-49
Laskennalliset verot taseessa		
Laskennalliset verosaamiset	4 148	4 223
Laskennalliset verovelat	-99	-121
	4 049	4 103

Laskennalliset verosaamiset ja -velat esitetään liitetietojen kohdassa 15.

II. Osakekohtainen tulos

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

	2008	2007
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio	-5 401	-1 102
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	12 180 880	12 180 880
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/osake	-0,44	-0,09

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 23 korolliset velat.

	2008	2007
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	-5 401	-1 102
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	12 180 880	12 180 880
Osakeoptioiden vaikutus	0	2469
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	12 180 880	12 183 349
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/osake,	-0,44	-0,09

12. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

	Maa-alueet	Rakennukset ja ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2008	576	6 576	44 556	689	52 396
Lisäykset	3	535	1 415	125	2 079
Vähennykset	0	0	-119	0	-119
Siirrot erien välillä	0	-181	-1 399	-25	-1 605
Tytäryrityksen myynti	-3	-514	-1 389	0	-1 906
Kurssierot	-76	-181	-138	-22	-417
Hankintameno 31.12.2008	499	6 236	42 927	766	50 428
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2008	0	-2 369	-36 644	-500	-39 513
Poistot	0	-288	-2 080	-123	-2 491
Lisäykset	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	34	0	34
Siirrot erien välillä	0	168	1 217	25	1 410
Yritysmyyntien kertyneet poistot	0	158	1 191	0	1 350
Kurssierot	0	2	-8	38	32
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2008	0	-2 329	-36 290	-560	-39 179
Kirjanpitoarvo 1.1.2008	576	4 207	7 911	188	12 883
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	499	3 907	6 637	207	11 250
Hankintameno 1.1.2007	60	5 318	42 671	523	48 572
Lisäykset	0	48	1 005	128	1 181
Liiketoimintojen yhdistäminen	546	1 283	934	40	2 803
Kurssierot	-31	-73	-54	-2	-161
Hankintameno 31.12.2007	576	6 576	44 556	689	52 396
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2007	0	-2 099	-34 494	-408	-37 001
Poistot	0	-270	-2 150	-92	-2 512
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2007	0	-2 369	-36 644	-500	-39 513
Kirjanpitoarvo 1.1.2007	60	3 219	8 177	114	11 571
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	576	4 207	7 911	188	12 883

Rahoitusleasing sopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasing sopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti

	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
31.12.2008			
Hankintameno	0	15 906	15 906
Kertyneet poistot	0	-11 550	-11 550
Kirjanpitoarvo	0	4 355	4 355
31.12.2007			
Hankintameno	183	17 187	17 370
Kertyneet poistot	-183	-11 852	-12 035
Kirjanpitoarvo	0	5 335	5 335

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintameno lisäykseen sisältyy rahoitusleasing sopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä 0,6 milj. euroa vuonna 2008 (0,2 milj. euroa vuonna 2007).

13. Aineettomat hyödykkeet

	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2008	3 041	4 403	7 443
Lisäykset	0	221	221
Vähennykset	-89	0	-89
Tytäryritysten myynti	-390	-18	-408
Kurssierot	-104	-172	-276
Hankintameno 31.12.2008	2 458	4 434	6 892
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2008	-1 714	-2 828	-4 543
Poistot	0	-332	-332
Yritysmyyntien kertyneet poistot	226	2	228
Kurssierot	0	34	34
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2008	-1 489	-3 123	-4 612
Kirjanpitoarvo 1.1.2008	1 326	1 575	2 901
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	969	1 311	2 279
Hankintameno 1.1.2007	1 879	2 918	4 797
Lisäykset	0	323	323
Liiketoimintojen yhdistäminen	1 220	1 233	2 453
Kurssierot	-58	-72	-130
Hankintameno 31.12.2007	3 041	4 403	7 443
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2007	-1 714	-2 587	-4 302
Poistot	0	-241	-241
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2008	-1 714	-2 828	-4 543
Kirjanpitoarvo 1.1.2007	164	331	495
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	1 326	1 575	2 901

Liikearvon ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalennustestauksessa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymään seuraavan tilikauden budjettiin ja kolmen vuoden liiketoimintasuunnitelmaan. Tämän ajanjakson ylittävältä ajalta on käytetty 10 %:n kasvutekijää Intian tytäryhtiön osalta sekä muina keskeisinä muuttujina 18,15 %:n diskonttokorkoa ja ennustettua liikevoittoa ennen poistoja.

Laskelmien perusteella ei ole viitteitä liikearvon ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta.

Mikäli testauksessa käytetyt liikevaihdot laskisivat 30 % jokaisena tulevana vuotena, tämä ei vielä aiheuttaisi liikearvon alaskirjausta.

14. Muut rahoitusvarat

	2008	2007
Julkisesti noteeratut osakesijoitukset	4	4
Noteeraamattomat osakesijoitukset	12	17
Myytavissä olevat sijoitukset yhteensä tilikauden lopussa	16	21

Julkisesti noteerattujen osakesijoitusten käypä arvo ei eroa olennaisesti niiden kirjanpitoarvosta.

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	I.1.2008	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kurssierot	31.12.2008
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	4 223	0	-75	4 148
Laskennalliset verovelat				
Kertyneet poistoerot	121	-21	0	99
	I.1.2007	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kurssierot	31.12.2007
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	4 310	-76	-11	4 223
Laskennalliset verovelat				
Kertyneet poistoerot	147	-26	0	121

Laskennallinen verosaaminen perustuu hallituksen arvioon yhtiön tulevasta kehityksestä.

Vahvistetuista tappioista kertynyt kirjaamaton verosaamisten määrä oli vuonna 2008 5,8 milj. euroa (4,6 milj. euroa vuonna 2007).

16. Vaihto-omaisuus

	2008	2007
Aineet ja tarvikkeet	11 353	11 166
Keskeneräiset tuotteet	1 687	1 259
Valmiit tuotteet	2 582	2 354
Ennakkomaksut	531	103
	16 153	14 882

Tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,9 milj. euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (0,8 milj. euroa vuonna 2007).

17. Myyntisaamiset ja muut saamiset

	2008	2007
Myyntisaamiset	12 845	15 387
Lainasaamiset	13	13
Siirtosaamiset	1 249	2 602
Muut saamiset	337	365
	14 444	18 367

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät vuokrasopimuksiin. Saamisten käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta. Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskejä.

Myyntisaamisten ikäjakauma ja luottotappioksi kirjatut erät

	2008	2007
Erääntymättömät	8 487	11 385
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	3 301	2 776
30–60 päivää	528	523
61–90 päivää	43	387
Yli 90 päivää	487	315
	12 845	15 387
Luottotappioksi kirjattu	18	12

Lyhytaikaisten saamisten jakautuminen valuutoittain, euroa

	2008	2007
USD	1 916	355
SEK	50	33
GBP	1	0
EEK	172	162
INR	1 369	2 613
EUR	10 937	15 204
	14 444	18 367

18. Rahavarat

	2008	2007
Käteinen raha ja pankkitilit	515	591
Lyhytaikaiset sijoitukset	127	353
	641	944

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat samoista eristä.

19. Oma pääomaa koskevat liitetiedot

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Yhteensä
31.12.2008	12 180 880	20 487	44	20 531
31.12.2007	12 180 880	20 487	44	20 531

Incap-konsernin osakkeiden enimmäismäärä on tilinpäätöshetkellä 40 miljoonaa kappaletta (40,0 milj. vuonna 2007).

Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,68 euroa, ja konsernin enimmäisosakepääoma on 67,2 milj. euroa (67,2 milj. euroa vuonna 2007).

Osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut, että osinkoa ei jaeta.

20. Osakeperusteiset maksut

Tilinpäätöshetkellä konsernilla on 25.2.2004 myönnetty avainhenkilöiden pitkäjänteiseen osakeomistukseen sitouttava optio-ohjelma. Optiojärjestylyyn liittyy osakeomistusohjelma, jonka mukaan avainhenkilöiden tulee hankkia yhtiön osakkeita 20 prosentilla realisoituista optio-oikeuksista saadusta bruttotulosta. Mikäli henkilön työ- tai toimisuhte yhtiöön päättyy ennen kunkin osakemerkinnän alkamista, hänen tulee tarjota optioitaan takaisin yhtiölle ilman, että optioihin mahdollisesti kertynyttä arvoa hyvitetäisiin. Tämä ei kuitenkaan koske eläkkeelle siirtymistä tai kuolemaa. Optio-oikeudet jaetaan optio-oikeuksiin 2004A, 2004B ja 2004C. Optio-oikeuksia annettiin yhteensä enintään 630 000 kpl ja ne oikeuttavat merkitsemään 630 000 kpl Incap Oyj:n osaketta. Liikkeeseenlaskuvaiheessa optio-oikeuksien 2004A ja 2004B jakamisen edellytyksenä on, että optionhaltija on hankkinut tietyn, hallituksen ennalta päättämän määrän Incapin osakkeita ennen optio-oikeuksien jakamista. Optio-oikeuksien 2004C jakamisen edellytyksenä on, että tietyt, hallituksen erikseen määrittämät Incap-konsernin taloudellisiin tavoitteisiin perustuvat tuloskriteerit täyttyvät. Osakkeiden merkintäaika on optio-oikeuksilla 2004A 1.4.2007–30.4.2009, optio-oikeuksilla 2004B 1.4.2008–30.4.2010 ja optio-oikeuksilla 2004C 1.4.2009–30.4.2011. 2004A ja 2004B optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on Incapin osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.5.–31.5.2004 (2,25 euroa/kpl) ja 2004C optio-oikeuksilla Incapin osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.3.–31.3.2006 (2,05 euroa/kpl). Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika alkaa kuitenkin vasta, kun Incapin osakkeen keskikurssi ylittää tietyn, ehdoissa tarkemmin määritellyn kurssitason. Optio-oikeuksilla merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan merkintäjakson alkamisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen määrällä, kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä. 2004A ja 2004B optio-oikeuksia on jaettu 133 000 kumpaakin, C-optioita on jaettu 139 400.

Tilikaudella ei ole myönnetty uusia optioita. Aiemmin vastaanotettujen myönnettyjen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käyvän arvon määrittelyn keskeiset ehdot

	2006	2005	2004	Kaikki optiot
Myönnettyjen instrumenttien määrä	139 400	38 000	244 000	421 400
Keskimääräinen (painotettu) merkintähinta	2,05	2,25	2,25	2,18
Keskimääräinen (painotettu) juoksuaika	5,3	4,5	5,5	5,4
Odotettu keskimääräinen (painotettu) volatiliteetti	51,0 %	66,0 %	72,0 %	7,2 %
Keskimääräinen (painotettu) riskitön korko	3,3 %	2,5 %	3,7 %	3,4 %
Odotetut henkilöstövähennykset (myöntämispäivänä)	9,0 %	9,0 %	9,0 %	9,0 %
Käypä arvo yhteensä, euroa	139 818	27 104	234 926	401 848
Arvonmäärittämissalli	Black-Scholes			
Toteutus	Osakkeina			

Myönnettyjen optioiden käypien arvojen määrittelyssä on myös otettu huomioon markkinaehtoinen vaatimus vähimmäiskeskikurssista merkintäajan kohtana. Osinkomaksuja ei odotettu, jolloin optioiden käyvän arvon laskennassa ei myöskään otettu huomioon osinkoja.

Optioiden kauden aikaiset muutokset ja painotetut keskimääräiset lunastushinnat

	2008 Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät	2007 Toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optioiden määrät
Tilikauden alussa	2,25	301 700	2,17	347 500
Myönnettyt uudet optiot	0	0	0	0
Menetetyt optiot	2,18	-225 600	2,18	-45 800
Tilikauden lopussa ulkona olevat	2,18	76 100	2,25	301 700

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat

Raukeamisvuosi	Toteuttamishinta (euro)	Osakkeiden määrä 2008	Osakkeiden määrä 2007	Osakkeiden määrä 2006	Osakkeiden määrä 2005
2009	2,25	25 000	99 000	114 000	133 000
2010	2,25	25 000	99 000	114 000	133 000
2011	2,05	26 100	103 700	119 500	

21. Eläkeveloitteet

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

	2008	2007
Etuuspohjaisen eläkevelan muutos tuloslaskelmassa	15	42
Taseen etuuspohjainen eläkevelka	44	40

22. Varaukset

	Uudelleenjärjestelyvaraus
31.12.2007	0
Varausten lisäys	1 506
Käytetyt varaukset	-393
31.12.2008	1 113

Tietoliikennetekniikan asiakasvolyymin pudotuksesta johtuen aloitettiin tuotantorakenteen uudelleenjärjestelyt, joihin liittyen kirjattiin kuluvaraus. Varaus odotetaan käytettävän vuoden 2009 aikana.

23. Korolliset velat

Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat

	2008	2007
Pankkilaina	2 955	233
Vaihtovelkakirjalaina	6 623	6 586
Eläkelainat	0	0
Muut velat	855	1 166
Rahoitusleasingvelat	2 545	3 203
	12 977	11 188

Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat

	2008	2007
Pankkilaina	5 388	7 770
Eläkelainat	0	0
Muut velat	342	440
Rahoitusleasingvelat	1 205	1 281
	6 935	9 490

Velkojen käyvät arvot on esitetty liitetiedoissa 26.

Pitkäaikaisista rahoitusveloista erääntyy myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua 0 milj. euroa (0,02 milj. euroa vuonna 2007).

Konsernin pankkilainat ovat sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia. Konsernin keskimääräinen korkoprosentti on 5,75 % (6,32 % vuonna 2007).

Konsernin vaihtuvakorkoisten velkojen määrät ja niiden sopimusten mukaiset uudelleenhinnoittelujaksot ovat seuraavat:

	2008	2007
Alle 6 kk	5 215	5 438
6–12 kk	4 334	4 485
1–5 vuotta	0	0
yli 5 vuotta	0	0
	9 550	9 923

Korollisten velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

	2008	2007
Pitkäaikaiset velat		
USD	0	0
EEK	798	1 073
INR	2 955	0
EUR	9 225	10 115
	12 977	11 188
Lyhytaikaiset velat		
USD	1 505	1 352
EEK	307	707
INR	992	3 879
EUR	4 130	3 552
	6 935	9 490

Vaihtovelkakirjalaina

21.5.2007 konserni tarjosi vaihtovelkakirjalainaa rajatulle joukolle ammattimaisia sijoittajia. Laina käytettiin yhtiön strategian mukaisesti yrityskauppojen rahoittamiseen. Lainan pääoma on 6,7 milj. 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. Kunkin 5 400 euron lainaosuus on vaihdettavissa 2 000 uuteen osakkeeseen. Osakkeen vaihtokurssi on 2,70 euroa. Lainaosuusten vaihto-aika alkaa vaihtovelkakirjalainaan kuuluvien optio-oikeuksien antamista koskevasta kauppakirjamerkinnästä ja päättyy 30.4.2012. Optio-oikeuksia ei voi irrottaa lainaosuksista. Osakkeiden vaihtokurssi merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

	2008	2007
Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat		
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Yhden vuoden kuluessa	1 370	1 453
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	2 723	3 428
Yli viiden vuoden kuluttua	0	30
	4 093	4 910
Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	1 205	1 281
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	2 545	3 175
Yli viiden vuoden kuluttua	0	28
	3 750	4 483
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	344	427
Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä	4 093	4 910

24. Ostovelat ja muut velat

	2008	2007
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	9 472	9 398
Saadut ennakot	23	13
Siirtovelat	4 174	3 083
Muut velat	2 062	1 799
	15 731	14 294

Siirtovelkojen olennaiset erät liittyvät palkkakuluihin.

Korottomien velkojen jakautuminen valuutoittain, euroa

	2008	2007
USD	483	811
SEK	40	41
CHF	74	37
GBP	10	14
NOK	0	1
JPY	1	2
SGD	6	0
EEK	567	707
INR	1 748	1 130
EUR	12 803	11 552
	15 731	14 294

25. Rahoitusriskien hallinta

Riskienhallinnan organisointi

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

Yhtiön rahoitusosasto vastaa rahoitusriskien hallinnasta ja raportoi riskeistä ja niihin liittyvistä muutoksista toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Rahoitusosasto tunnistaa ja arvioi rahoitusriskit ja hankkii tarvittavat instrumentit suojautumiseen.

Suojastransaktiot toteutetaan konsernin johdon hyväksymien periaatteiden mukaisesti. Riskien hallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihtosopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Valuuttariskit

Incap-konserni toimii pääasiassa euroalueella ja Virossa, joissa toimimiseen ei liity merkittävää valuuttakurssiriskiä. Tältä osin konserni ei ole tehnyt tilikauden aikana suojaustoimenpiteitä valuuttakurssimuutosten varalta. Tilikauden päättymisen jälkeen on kuitenkin suojaustoimenpiteet otettu käyttöön.

Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman -ehtoinen rahoitus on hoidettu pääosin paikallisilla Intian rupia -määräisillä lainoilla. Intian lyhytaikainen käyttöpääomarahoitusta on USD-määräistä ja sillä suojataan paikallinen USD-määräinen transaktiopoistio. Muilla Intian liiketoiminnassa käytetyillä valuutoilla ei ole merkitystä valuuttariskien hallinnan kannalta.

Intian tytäryhtiöön tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu tilikauden aikana. Sijoituksesta syntyneet kurssierot on esitetty muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa. EUR/INR-kurssin muuttuminen +15 %/-15 % -vaikutus muuntoeroon on lisäystä 179 693,86 euroa ja vähennystä 219 625,83 euroa verrattuna 31.12.2008 muuntoeroon.

Korkoriski

Konsernitaseessa oli korollista vierasta pääomaa tilinpäätöshetkellä 19,9 miljoonaa euroa, josta noin puolet oli kiinteäkorkoista ja puolet vaihtuvakorkoista lainaa. Lainojen duraatit ovat 1–6 vuotta. Konserni ei ole toteuttanut erityisiä suojaustoimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Konserni analysoi korkopositiota laatimalla vaihtoehtolaskelmia, joissa simuloidaan rahoitusvaihtoehtoja ja -muotoja, nykyisten positioiden uudistamista sekä ennakoidaan mahdollisesti tar-

vittavia 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 +/- 97 733,21 euroa.

Luottoriski

Konsernin dokumentoidussa toimintatavassa määritellään luotonvalvonnan periaatteet ja vastuut.

Konsernilla on merkittäviä saamisista useilta isoilta sekä kotimaisilta että globaaleilta asiakkailta. Asiakassuhteet ovat vakiintuneita, pitkäaikaisia ja luottokelpoisia tahoja. Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti on kirjattu 64 229,90 euroa luottotappioita. Uuden asiakassopimuksen syntyessä arvioidaan syntyvä vuositason volyymin osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus. Yksittäisiin merkittäviin liiketoimiin pyydetään erillinen vakuus. Konserni ei ole neuvotellut kauden aikana uudelleen maksuehtoja sellaisista saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Intian liiketoimintakaupan yhteydessä siirtyneet saamiset on pääosin peritty vuoden loppuun mennessä eikä jäljellä oleviin liity erityisiä riskejä. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia. Myyntisaamisten ikäjakama on eritelty liitetiedoissa kohdassa 17.

Maksuvalmiusriski

Konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, niin että konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Konsernin rahoituksen toimintaohjeissa määritellään maksuvalmiusvarannon optimikoko käteisvaroilta. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla sekä käyttämällä muita rahoitusmuotoja. Käyttämättömien luottolimiittien ja likvidien varojen määrä oli 31.12.2008 2,7 milj. euroa. Eräs Incap-konsernin rahoitussopimus sisältää rahoittajan asettamia ehtoja, joista kaikki eivät tällä hetkellä täyty. Asianomainen rahoittaja on ilmoittanut, että se ei vetoa kyseisiin ehtoihin ja jatkaa jo aiemmin käynnistettyjä neuvotteluja kyseisen rahoitussopimuksen jatkamiseksi. Yleisten rahoitusmarkkinoiden kehittyminen ja yhtiön tuleva tuloskehitys vaikuttavat yhtiön rahoitusasemaan. Yhtiön maksuvalmius pyritään varmistamaan tehokkaalla käyttöpääoman hallinnalla ja rahoituskustannusten alentamiseksi tutkitaan erilaisia rahoitusvaihtoehtoja. Tilinpäätöksessä lainoja on käsitelty voimassa olevien sopimusten mukaisesti.

Materiaaliriski

Konserni on altistunut materiaaliriskille, joka liittyy materiaalien saatavuuteen ja hinnanvaihteluihin. Näihin riskeihin liittyviä uhkia hallitaan solmimalla puitesopimuksia tunnettujen vastapuolten kanssa. Materiaalien hinnanvaihteluiden vaikutuksia on huomioitu asiakkaiden kanssa solmituissa toimitussopimuksissa.

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 nettovelkaantumisasteella (gearing).

Konsernin korolliset nettovelat olivat vuoden 2008 lopussa 19,3 milj. euroa (31.12.2007 19,7 milj. euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 146,2 % (31.12.2007 103,2 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Nettovelkaantumisaste nousi edellisvuoden tasoon verrattuna. Korkeaan tasoon vaikuttaa viime vuoden tuloskehitys sekä vuoden 2007 Intian liiketoimintakaupan rahoitus. Päätyneellä kaudella omavaraisuusaste laski 27 %:iin (31.12.2007 35,3 %).

26. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

Rahoitusvarojen käyvät arvot eivät poikkea niiden kirjanpitoarvosta.

	Kirjanpitoarvo 2008	Käypä arvo 2008	Kirjanpitoarvo 2007	Käypä arvo 2007
Rahoitusvelat				
Pankkilainat	8 343	8 342	8 003	8 005
Eläkelainat	0	0	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	6 623	6 852	6 586	6 405
Muut korolliset velat	1 197	1 285	1 606	1 772
Rahoitusleasingvelat	3 750	3 761	4 483	4 480
Ostovelat ja muut korottomat velat	15 731	15 731	14 294	14 294

Lyhytaikaisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyt diskonttokorot

	2008	2007
Pankkilainat ja muut lainat	1,25 % – 6,00 %	1,25 % – 7,68 %

27. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut

	2008	2007
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		
Poistot ja arvonalentumiset	2 823	2 753
Rahoitusleasingsovimusten IFRS-oikaisut	0	-1 661
Maksetut leasingvuokrat rahoituksen rahavirtaan	0	1 533
Työsuhde-etuudet	-275	121
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoittojen siirto investointien rahavirtaan	0	-3 118
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja tappiot (+)	212	0
	2 760	-372

28. Muut vuokrasopimukset

Konserni on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat lukuunottamatta Vuokatin tehtaan käytössä olevia 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 rahoitusleasing-sopimuksiksi.

Konserni vuokralle ottajana

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat (summat eivät sisällä arvonnäköalaa)

	2008	2007
Yhden vuoden kuluessa	1 510	2 126
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	2 317	3 138
	3 828	5 263

Vuoden 2008 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 2,1 milj. euroa (1,7 milj. euroa vuonna 2007).

29. Vakuudet ja vastuuitoumukset

	2008	2007
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	0	34
Yrityskiinnitykset	12 028	12 281
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Takaukset tytäryritysten puolesta	0	131
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	4 950	2 092
Arvonlisäveron palauttamisvelvollisuus AVL 33 §:n tarkoittamissa tilanteissa		
Uudisrakennuksen tai perusparannuksen osalta vähennetty arvonnäköalaa, johon liittyy 33 §:n mukainen palautusvastuu tilikausien 2004–2008 investoinneista	0	40

Incap Oyj käytti tilikauden 2007 lopussa option Valuraudankuja Oy:n osakkeiden hankintaan Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmalta. Tilinpäätöksessä 31.12.2006 esitetty käypää arvoa vastaava takaisinostohinta oli 3,3 milj. euroa.

30. Lähipiiritapahtumat

Johdon työsuhde-etuudet	2008	2007
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	876	430
Osakeperusteiset maksut	0	37
	876	466

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

Palkat ja palkkiot	2008	2007
Toimitusjohtaja	535	260
Hallituksen jäsenet		
Seppo Arponen	0	7
Juha-Pekka Kallunki	8	26
Kalevi Laurila	66	45
Timo Leinilä	0	7
Sakari Nikkanen	9	27
Jorma Terentjeff	0	10
Susanna Miekko-oja	50	29
Jukka Harju	34	20
Kari Häyrinen	25	0

Hallituksen palkat ja palkkiot sisältävät koko hallituskaudelta 10.4.2008–3.4.2009 maksetut palkat ja palkkiot.

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisönsä omistavat yhteensä 2 067 718 osaketta eli 17 % yhtiön osakekannasta ja äänistä.

31. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Tilikauden aikana Incap Oyj allekirjoitti Finnfundin (Teollisen yhteistyön rahasto Oy) kanssa rahoitussopimuksen Intian investointien ja käyttöpääoman rahoittamiseksi. Finnfund tekee noin 1,9 miljoonan euron osakepääomasijoituksen Incapin intialaiseen tytäryhtiöön, Incap CMS Pvt. Ltd.:hen. Rahoitus nostettiin kokonaisuudessaan tammikuussa 2009. Tämän jälkeen Finnfund omistaa Incap CMS Pvt. Ltd.:n osakepääomasta 32,6 %. Sopimuksen ehtojen mukaisesti Incapin irtautuminen sopimuksesta tapahtuu aikaisintaan vuonna 2011. Intian tytäryhtiön kannalta sijoitus on omanpääomanehtoinen. Sopimusehdoista johtuen sijoitus katsotaan kuitenkin konsernin IFRS -tilinpäätöksessä pitkäaikaiseksi lainaksi. Sijoitus kirjataan vuoden 2009 kirjanpitoon arvoon 1 897 tuhatta euroa ja kolmen vuoden laina-ajalla laskien käypäarvo on 1 689 tuhatta euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen 2.2.2009 Incap Oyj:n hallitus käynnisti optio-ohjelman, joka sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia. Optiot oikeuttavat merkitsemään 600 000 Incap Oyj:n osaketta. Toimitusjohtajalle jaettiin helmikuussa 2009 yhteensä 100 000 kappaletta optioita ja lisäksi vuonna 2010 enintään 100 000 kappaletta optioita edellyttäen, että hallituksen määrittämät tavoitteet yhtiön liikevoitolle ja käyttöpääoman tuotolle vuodelle 2009 toteutuvat. Enintään 400 000 kappaletta optioita jaetaan yhtiön avainhenkilöille kahdessa erässä edellyttäen, että hallituksen vuosille 2009 ja 2010 määrittämät tavoitteet yhtiön liikevoitolle ja käyttöpääoman tuotolle toteutuvat ja että kukin saavuttaa omat yksilöidyt tavoitteensa. Optioiden tuleva tulosvaikutus ei ole merkittävä.

Emoyhtiön tuloslaskelma

I 000 euroa	Liite	I.I.-31.12.2008	I.I.-31.12.2007
Liikevaihto	1	78 891	75 157
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	3	687	-1 107
Liiketoiminnan muut tuotot	2	21	27
Materiaalit ja palvelut	3	56 611	53 378
Henkilöstökulut	4	16 090	13 351
Poistot ja arvonalentumiset	5	1 350	1 739
Liiketoiminnan muut kulut	6	8 585	8 184
Liikevoitto/-tappio		-3 037	-2 575
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-952	-584
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		-3 990	-3 159
Satunnaiset erät	8		3 118
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-3 990	-41
Tilinpäätössiirrot	9	82	-84
Tuloverot	10	0	-593
Tilikauden voitto/tappio		-3 908	-718

Emoyhtiön tase

1 000 euroa	Liite	31.12.2008	31.12.2007
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	11	706	1,053
Aineelliset hyödykkeet	11	4 022	3 898
Sijoitukset	12		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		7 077	6 945
Muut sijoitukset		11	11
Pysyvät vastaavat yhteensä		11 816	11 906
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	13	10 644	10 914
Pitkäaikaiset saamiset	14	3 717	3 800
Lyhytaikaiset saamiset	14	13 785	16 996
Rahat ja pankkisaamiset		368	268
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		28 514	31 976
Vastaavaa yhteensä		40 330	43 883
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	15	20 487	20 487
Ylikurssirahasto		44	44
Edellisten tilikausien voitto		-212	506
Tilikauden voitto		-3 908	-718
Oma pääoma yhteensä		16 411	20 319
Tilinpäätössiirtojen kertymä	16	382	464
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	17	7 605	8 150
Lyhytaikainen vieras pääoma	18	15 932	14 951
Vieras pääoma yhteensä		23 537	23 100
Vastattavaa yhteensä		40 330	43 883

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

1 000 euroa	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	-3 037	-2 575
Oikaisut liiketulokseen	2 176	1 739
Käyttöpääoman muutos	3 906	-4 898
Maksetut korot	-1 035	-421
Saadut korot	85	119
Liiketoiminnan rahavirta	2 095	-6 036
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 186	-918
Tytäryhtiön hankinta	-1 000	-4 019
Tytäryhtiön myynti	50	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	50	3 118
Lainasaamisten takaisinmaksut	382	-112
Investointien rahavirta	-1 704	-1 931
Rahoituksen rahavirta		
Lainojen nostot	539	8 893
Lainojen takaisinmaksut	-830	-1092
Rahoituksen rahavirta	-291	7 801
Rahavarojen muutos	100	-166
Rahavarat tilikauden alussa	268	434
Rahavarat tilikauden lopussa	368	268
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten liikesaamisten vähennys	2 911	-3 006
Vaihto-omaisuuden vähennys	269	1 459
Lyhytaikaisten velkojen lisäys	726	-3 351
	3 906	-4 898

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET 2008

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 pitokajan perusteella.

Aineettomat hyödykkeet

liikearvo	5–6 vuotta
konserniliikearvo	5 vuotta
muut aineettomat oikeudet	3–5 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

rakennukset ja rakennelmat	18–24 vuotta
koneet ja kalusto	3–10 vuotta
ajokalusto	3–5 vuotta

Vaihto-omaisuus

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

Rahoitusomaisuus ja rahoitusriskien hallinta

Liikesaamisiin ja -velkoihin ei sisälly merkittäviä korko- tai valuuttariskejä eikä yhtiö ole tehnyt tilikauden aikana suojaustoimenpiteitä valuuttakurssimuutosten varalta.

Ulkomaanrahan määräiset erät

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

Leasing

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

Tutkimus- ja kehitysmenot

Vuoden 2008 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 2009–2019. Laskennallista verosaamista on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy sellaista verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

1. Liikevaihto

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Suomi	67 365	58 425
Eurooppa	7 207	9 684
Muut	4 319	7 049
	78 891	75 157

2. Liiketoiminnan muut tuotot

Käyttöomaisuuden myyntivoitot	8	0
Muut	13	27
	21	27

3. Materiaalit ja palvelut

Aineet ja tarvikkeet

Ostot tilikauden aikana	45 269	39 230
Varaston muutos	262	1 460
	45 532	40 690
Ulkopuoliset palvelut	10 392	13 796
	55 924	54 486

4. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

4.1 Henkilöstön lukumäärä emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin

Toimihenkilöitä	93	100
Työntekijöitä	265	251
	358	351

4.2 Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot	13 171	10 741
Eläkekulut	2 022	1 929
Muut henkilösivukulut	897	680
	16 090	13 351

4.3 Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	725	430
--	-----	-----

5. Poistot ja arvonalennukset

Suunnitelman mukaiset poistot vuodelta 2008 ovat 1,4 milj.euroa (1,7 milj. euroa vuonna 2007). Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. Poistoajat on esitetty tilinpäätösperiaatteissa.

6. Liiketoiminnan muut kulut

	I.I.–31.12.2008	I.I.–31.12.2007
Vuokrat	2 665	2 632
Koneiden ja kiinteistöjen ylläpitokulut	2 028	2 042
Muut kuluerät	3 892	3 511
	8 585	8 184

Tilintarkastajan palkkiot

KHT-yhteisö Ernst & Young Oy		
Tilintarkastus	56	50
Todistukset ja lausunnot	0	0
Veroneuvonta	3	6
Muut palvelut	3	13
	62	69

7. Rahoitustuotot ja -kulut

Osinkotuotot

Muilta yrityksiltä	2	3
--------------------	---	---

Muut korko- ja rahoitustuotot

Saman konsernin yrityksiltä	0	8
Muilta yrityksiltä	83	108

Korkokulut ja muut rahoituskulut

Muille yrityksille	-1 037	-704
	-952	-584

8. Satunnaiset erät

Satunnaiset tuotot	0	3 118
--------------------	---	-------

Satunnaiset tuotot ovat Helsingin tehdaskiinteistön myyntivoittoa.

9. Tilinpäätössiirrot

Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	82	84
--	----	----

10. Tuloverot

Laskennallisen verosaamisen muutos	0	-593
------------------------------------	---	------

II. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2008	1 579	16 337	1 682	19 599
Lisäykset	164	0	0	164
Hankintameno 31.12.2008	1 744	16 337	1 682	19 763
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2008	-1 056	-15 973	-1 518	-18 546
Tilikauden poisto	-109	-364	-37	-510
Kertyneet poistot 31.12.2008	-1 164	-16 337	-1 555	-19 057
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	579	0	127	706
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	524	364	164	1 053

Tilikaudella liikkeelle lasketun vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskukulujen muihin pitkävaikutteisiin menoihin aktivoidusta määrästä on tilikauden lopussa jäljellä 127 tuhatta euroa.

Aineelliset hyödykkeet

	Maa- alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelli- set hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2008	60	4 685	24 416	516	0	29 677
Lisäykset	0	390	493	28	110	1 021
Vähennykset	0	0	-58	0	0	-58
Hankintameno 31.12.2008	60	5 075	24 852	544	110	30 641
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2008	0	-2 047	-23 273	-459	0	-25 779
Tilikauden poisto	0	-259	-537	-43	0	-840
Kertyneet poistot 31.12.2008	0	-2 306	-23 810	-502	0	-26 619
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	60	2 769	1 042	41	110	4 022
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	60	2 638	1 143	57	0	3 898

12. Sijoitukset

	Osakkeet Konserniyritykset	Osakkeet Muut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2008	6 945	11	6 956
Lisäykset	1 000	0	1 000
Yritysmyyntit	-868	0	-868
Hankintameno 31.12.2008	7 077	11	7 088
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	7 077	11	7 088
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	6 945	11	6 956

Konserniyritykset

Incap Electronics Estonia OÜ, Kuressaari, Viro
 Ultraprint Oy, Kempele, Suomi 15.7.2008 asti
 Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia
 Euro-ketju Oy, Kajaani, Suomi

Incap Oyj omistaa 100 % konserniyhtiöistä. Kaikki yhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

13. Vaihto-omaisuus

	2008	2007
Aineet ja tarvikkeet	7 035	7 992
Keskeneräiset tuotteet	1 286	935
Valmiit tuotteet	2 323	1 987
	10 644	10 914

14. Saamiset

	2008	2007
Pitkäaikaiset		
Saman konsernin yrityksiltä		
Lainasaamiset	0	83
Laskennallinen verosaaminen	3 717	3 717
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	9 540	12 292
Saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	3 394	1 647
Korkosaamiset	0	28
Lainasaamiset	0	299
	3 394	1 974
Siirtosaamiset	851	2 729
Saamiset yhteensä	17 502	20 795

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät vuokrasopimuksiin.

15. Oma pääoma

	2008	2007
Osakepääoma 1.1.	20 487	20 487
Osakepääoma 31.12.	20 487	20 487
Ylikurssirahasto 1.1.	44	44
Ylikurssirahasto 31.12.	44	44
Sidottu oma pääoma yhteensä	20 531	20 531
Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	-212	634
Edellisten vuosien poistoeron kirjaus	0	-128
Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.	-212	506
Tilikauden tulos	-3 908	-718
Vapaa oma pääoma yhteensä	-4 120	-212
Oma pääoma yhteensä	16 411	20 319
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista		
Tulos edellisiltä tilikausilta	-212	506
Tilikauden tulos	-3 908	-718
	-4 120	-212

16. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Tilinpäätössiirtojen kertymä yhtiössä muodostuu kertyneestä poistoerosta.

17. Pitkäaikainen vieras pääoma

	2008	2007
Lainat rahoituslaitoksilta	0	233
Eläkelainat	0	0
Vaihtovelkakirjalaina	6 750	6 750
Muut lainat	855	1 166
	7 605	8 150

Kaikki velat eräännyvät viiden vuoden sisällä.

18. Lyhytaikainen vieras pääoma

	2008	2007
Lainat rahoituslaitoksilta	2 890	2 539
Eläkelainat	0	0
Ostovelat	6 055	6 265
Velat saman konsernin yrityksille	0	0
Ostovelat	973	1 622
Saadut ennakot	23	0
Muut velat	1 965	1 667
Siirtovelat	4 025	2 858
	15 932	14 951
Josta korollista	3 232	2 978
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Palkat sosiaalikuluineen	2 436	2 318
Leasingvuokravelat	55	83
Korot	311	309
Uudelleenjärjestelyvaraus	1 113	0
Muut	110	149
	4 025	2 858

19. Muut liitetiedot

	2008	2007
Annetut vakuudet		
Velat joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä kiinteistöön		
Rahalaitoslainat	0	0
Annetut kiinnitykset	0	0
Velat joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	2 850	2 616
Annetut kiinnitykset	12 028	12 113
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Annetut yritysikiinnitykset	12 028	12 028
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset	0	172
Vastuusitoumukset ja muut vastuut		
Leasingsopimuksista maksettavat määrät, summat eivät sisällä arvonlisäveroa		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 291	1 750
Myöhemmin maksettavat	2 158	2 483
Rahoitusleasingsopimuksiin sisältyy hankitun käyttöomaisuuden osto-optio käypään hintaan vuokrakauden päättyessä.		
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	4 950	2 092
Vuokravastuut toimitilavuokrista	2 227	3 045

Hallituksen esitys yhtiön tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden tappio on 3 908 068,33 euroa. Hallitus ehdottaa 3.4.2009 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio jätetään omaan pääomaan.

Helsingissä, 24. helmikuuta 2009

Kalevi Laurila
hallituksen puheenjohtaja

Jukka Harju

Kari Häyrinen

Susanna Miekko-oja

Sami Mykkänen
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Incap Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Incap Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2008–31.12.2008. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja 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 ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyyksiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä on vääriinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioi-

daan myös tilinpäätöksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:n 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 ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Puollamme vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille tarkastamaltamme tilikaudelta.

Oulussa 24. päivänä helmikuuta 2009

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Jari Karppinen
KHT

Viisivuotiskatsaus

		IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
Liikevaihto	milj. euroa	93,9	83,0	89,3	76,7	70,8
Kasvu	%	13	-7	17	8	9
Vienti	milj. euroa	24,4	16,9	13,1	8,2	10,0
Osuus liikevaihdosta	%	26	20	15	11	14
Liikevoitto	milj. euroa	-3,6	0,3	2,8	3,8	3,8
Osuus liikevaihdosta	%	-4	0	3	5	5
Voitto ennen veroja	milj. euroa	-5,4	-1,1	2,3	3,2	3,1
Osuus liikevaihdosta	%	-6	-1	3	4	4
Oman pääoman tuotto	% ²⁾	-33,4	-5,6	17,3	36,0	32,9
Sijoitetun pääoman tuotto	% ²⁾	-8,6	1,3	10,5	14,7	12,8
Taseen summa	milj. euroa	48,9	54,2	45,5	39,2	40,1
Omavaraisuusaste	% ²⁾	27,0	35,3	44,7	43,4	28,5
Gearing	% ²⁾	146,1	103,2	43,9	31,2	133,0
Nettovelka	milj. euroa	20,7	15,8	10,7	7,1	15,1
Vieraan pääoman takaisinmaksuaika	vuosia	-8	2	1	3	
Quick ratio		0,7	0,8	0,8	0,9	0,7
Current ratio		1,4	1,4	1,6	1,7	1,4
Investoinnit	milj. euroa	1,8	1,5	7,1	0,8	0,4
Osuus liikevaihdosta	%	2	2	8	1	1
Tutkimus- ja kehitysmenot	milj. euroa	0,5	0,3	0,5	0,6	1,9
Osuus liikevaihdosta	%	1	0	1	1	3
Henkilöstö keskimäärin		735	678	521	468	552
Osingonjako	milj. euroa ¹⁾	0	0	0	0	0
Osakekohtaiset tunnusluvut						
Tulos/osake	euroa	-0,44	-0,09	0,26	0,42	0,34
Oma pääoma/osake	euroa	1,08	1,57	1,67	1,39	0,94
Osinko/osake	euroa ¹⁾	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta	% ¹⁾	0	0	0	0	0
Kassavirta/osake	euroa	-0,21	0,14	0,38	0,47	0,50
Efektiivinen osinkotuotto	% ¹⁾	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)		-1,2	-14,9	9,7	4,5	5,6
Osakkeen kurssikehitys						
Tilikauden alin kurssi	euroa	0,49	1,25	1,82	1,65	1,65
Tilikauden ylin kurssi	euroa	1,60	2,67	2,90	2,07	2,59
Tilikauden keskimurssi	euroa	1,02	2,10	2,32	1,82	2,09
Tilikauden päätöskurssi	euroa	0,55	1,34	2,51	1,87	1,90
Osakekannan markkina-arvo 31.12.	milj. euroa	6,7	16,3	30,6	22,8	23,1
Osakkeiden vaihto	kpl	1 651 176	6 535 047	11 010 588	3 276 966	3 438 988
Osakkeiden vaihto	%	14	54	90	27	28
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä						
Tilikauden aikana keskimäärin		12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tilikauden lopussa		12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880

1) Hallitus esittää yhtiökokoukselle että osinkoa ei jaeta

2) Vuoden 2008 tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan standardi 5.1:n mukaisesti.

Vuosien 2004 ja 2005 tunnuslukujen laskennassa käytetty tase sisältää lopetettujen toimintojen tasearvot.

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
Vieraan pääoman takaisinmaksuaika, vuosia	$\frac{\text{korollinen vieras pääoma}}{\text{laskennallinen kassavirta}^{1)}$
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 arvonnlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos/osake	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{tilikauden osinko}}{\text{osinkoon oikeuttavien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko tuloksesta, %	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Kassavirta/osake	$\frac{\text{laskennallinen kassavirta}^{1})}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}$
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	$\frac{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Osakekannan markkina-arvo	tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

¹⁾ Laskennallinen kassavirta on voitto ennen veroja – tuloslaskelman tuloverot + poistot.

Incap Oyj

Valuraudankuja 6
00700 Helsinki
Puh. 010 612 11
Faksi 010 612 5680
www.incap.fi

INCAP