



INCAP OYJ

Osakeanti / Enintään 109 114 035 Incap Oyj:n osaketta

Incap Oyj ("**Incap**" tai "**Yhtiö**"), joka on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, tarjoaa osakkeenomistajilleen merkittäväksi enintään 109 114 035 uutta Yhtiön osaketta ("**Uudet Osakkeet**") osakkeenomistajien olemassa olevien Yhtiön osakkeiden omistuksen suhteessa merkintähintaan 0,02 euroa Uudelta Osakkeelta ("**Merkintähinta**") jäljempänä esitetyjen osakeannin ehtojen mukaisesti ("**Osakeanti**").

Uudet Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäviksi samassa suhteessa kuin he omistavat Yhtiön osakkeita Osakeannin täsmäytyspäivänä 27.5.2015 ("**Täsmäytyspäivä**"). Osakkeenomistaja, joka on Täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osaksluetteloon tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osaksluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen Uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavan Ensisijaisen Merkintäoikeuden (kuten määritelty jäljempänä) jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa Yhtiön osaketta kohden. Yhtiön osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään alla tarkemmin kuvatun Merkintäsuhteen mukaisesti Uusia Osakkeita ("**Ensisijainen Merkintäoikeus**"). Lisäksi Incapin osakkeenomistajalla, joka on käyttänyt kokonaan Ensisijaisen Merkintäoikeutensa, on oikeus merkitä Uusia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla ("**Toissijainen Merkintäoikeus**"). Jokainen yksi (1) Ensisijainen Merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Uuden Osakkeen ("**Merkintäsuhde**"). Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat julkisen kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") pörssilistalla 1.6.2015 ja 15.6.2015 välisenä aikana. Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa 1.6.2015 klo 9:30 ja päättyy 22.6.2015 klo 16.00 ("**Merkintäaika**"). Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty Merkintäajan loppuun mennessä, raukeavat arvottomina. Osakeannin ehdot on esitetty tämän esitteen ("**Esite**") kohdassa "**Osakeannin ehdot**". Yhtiön nykyisistä osakkeenomistajista Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannin ehtojen mukaisia Uusia Osakkeita Osakeannissa vähintään suhteellista omistusuosuuttaan vastaavan määrän edellyttäen, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä. Inission AB on saanut Finanssivalvonnan poikkeusluvan sille, että Inission AB:lla ei ole velvollisuutta tehdä arvopaperimarkkinalain (746/14.12.2012, muutoksineen) mukaista pakollista julkista ostotarjousta, vaikka sen omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Poikkeusluvan edellytyksenä on, että mikäli Inission AB:n omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, Inission AB:in lisäksi hanki tai merkitse lisää Yhtiön osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Yhtiössä.

Incapin osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ICP1V. Hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset Osakkeet**"). Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa arviolta Merkintäajan päättymistä seuraavana ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 23.6.2015. Osakeannissa liikkeeseenlaskettavat hyväksyttävästi merkityt Uudet Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 29.6.2015, minkä jälkeen Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin. Uudet Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osaksluetteloon, arviolta 29.6.2015. Uudet Osakkeet saatetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 1.7.2015. Sijoitus Uusiin Osakkeisiin sisältää riskejä. Riskitekijöitä on esitetty tämän Esitteen kohdassa "**Riskitekijät**".

Tätä Esitettä ei saa lähettää kenellekään sellaisessa Euroopan talousalueen ("**ETA**") jäsenvaltiossa, jossa ei ole täytäntönpantu Esitedirektiiviä (kuten määritelty jäljempänä tässä Esitteessä), Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa tai Yhdysvalloissa tai millään muulla sellaisella lainkäyttöalueella, jossa Merkintäoikeuksien toimittaminen tai tarjouksen tekeminen Merkintäoikeuksista tai Uusista Osakkeista ei olisi sallittua ("**Kielletyt Lainkäyttöalueet**"), olevalle henkilölle. Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita ei saa tarjota, myydä, pantata, jälleenmyydä, hankkia, jakaa, käyttää, luopua tai siirtää, suoraan tai välillisesti, missään tällaisissa maissa taikka mihinkään tällaisiin maihin. Osakeannissa Uusia Osakkeita tarjotaan merkittäviksi Yhtiön osakkeenomistajille Suomessa. Merkintäoikeuksia, Väliaikaisia Osakkeita tai Uusia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain (*U.S. Securities Act of 1933*) ja sen muutosten mukaisesti ("**Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalaki**") eikä minkään Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperimarkkinalakien mukaisesti, eikä niitä siis saa tarjota, myydä, pantata, käyttää, luopua, siirtää tai toimittaa, suoraan tai välillisesti, Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, lukuun ottamatta tilanteita ja transaktioita, joissa Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalaki sisältää poikkeuksen rekisteröintivaatimuksista ja kaikkia soveltuvia arvopaperimarkkinalakeja missä tahansa osavaltiossa tai muulla lainkäyttöalueella Yhdysvalloissa noudatetaan. Henkilöt, joiden asuinpaikka on Kielletyllä Lainkäyttöalueella ("**Kielletyt Henkilöt**") eivät ole oikeutettuja käyttämään Merkintäoikeuksia. Uusia Osakkeita ei tarjota Kielletyllä Lainkäyttöalueilla ja Merkintäoikeuksien kirjaaminen sellaisen henkilön tilille, jonka asuinpaikka on Kielletyllä Lainkäyttöalueella, ei ole tarjous tällaisille henkilöille käyttää Merkintäoikeuksiaan taikka merkitä Uusia Osakkeita. Tätä Esitettä ei tule jakaa, välittää edelleen tai lähettää Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin tai (lukuun ottamatta tiettyjä poikkeustapauksia) Kielletyille Lainkäyttöalueille tai muilla lainkäyttöalueilla tai muille lainkäyttöalueille, missä Osakeantiin osallistuminen rikkoisi tai voisi rikkoa soveltuvaa lainsäädäntöä.

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/14.12.2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**"), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004, muutoksineen, ("**Esiteasetus**") liitteiden XXII, XXIII ja XXIV, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY muutoksineen ("**Esitedirektiivi**") täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitetuista esitteistä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/20.12.2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten, ohjeiden ja standardien mukaisesti. Osakeannissa Uusia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuen ja tämä Esite on siten laadittu kyseisenlaiseen liikkeeseenlaskuun sovellettavien esitteen sisältöä koskevien vähimmäistiedonantovelvollisuuksia koskevan suhteutetun järjestelmän mukaan.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa sen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan tätä Esitettä koskevan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 46/02.05.04/2015.

Tässä Esitteessä "Yhtiö" ja "Incap" tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Incap Oyj:tä tai Incap Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Yhtiön hyväksymiä. Tässä Esitteessä esitetyt tiedot on annettu Esitteen päivämääränä. Tämän Esitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia tämän Esitteen päivämäärän jälkeen tai että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Jos Esitteen tiedoissa kuitenkin ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä tai arvopaperien saattamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle ilmenee virhe tai puute taikka olennainen uusi tieto, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Esitettä täydennetään Arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tämän Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Incapin vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Tämä Esite sisältää myös tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Incapin todelliset tulokset voivat olennaisesti poiketa näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa ennakoituista tiettyjen tässä Esitteessä kuvattujen riskien ja muiden tässä Esitteessä kuvattujen tekijöiden johdosta. Ellei toisin mainita, Incapiin tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Esitteen levittämiseksi ja kulloinkin liikkeeseen laskettavien ja tarjottavien arvopaperien tarjoamiselle tai myymiselle. Arvopaperien rekisteröimiseksi tai yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö kehottaa tämän Esitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä. Yhtiö ei ole vastuussa, mikäli tämän Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia tarjottavien arvopapereiden merkitsijöitä tai ostajia.

Tähän Esitteeseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Esitettä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLTÖ

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA	2
SISÄLTÖ	3
TIIVISTELMÄ	5
RISKITEKIJÄT	21
Yhtiön liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä	21
Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä	23
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä	27
Uusiin Osakkeisiin ja niiden listalleottoon liittyviä riskejä	34
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	38
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET JA TILINTARKASTAJA	39
NEUVONANTAJAT	39
ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	39
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	40
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA	40
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN	40
SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA	41
MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA	41
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT	41
OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ	42
OSAKEANNIN EHDOT	43
Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 7.5.2015 päättämä antivaltuus	43
Hallituksen osakeantipäätös Osakeannista	43
Syyt Osakeantiin ja tuottojen käyttö	43
Merkintähinta	44
Merkintäaika	44
KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	48
OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN	48
LIIKKEESEENLASKUUN OSALLISTUVIEN LUONNOLLISTEN JA OIKEUSHENKILÖIDEN	
INTRESSIT	48
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	49
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	50
INCAPIN LIIKETOIMINTA	51
Yleistä tietoa Yhtiöstä	51
Historiakatsaus	51
Toimialakatsaus	52
Keskeiset vahvuudet	52
Liiketoimintastrategia	53
Konsernirakenne	53
Merkittävät osakeomistukset	53
Kilpailuympäristö	54
Tietoja Yhtiön asiakkaista	54
Riskienhallinta	54
Merkittävät ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset	54
Riippuvuus immateriaalioikeuksista, uusista tuotantomenetelmistä sekä tuotanto-, toimitus- ja rahoitussopimuksista	55
Oikeudenkäynnit	55
Ympäristövastuu	55
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	56
Johdon osavuotinen selvitys	56
Konsernituloslaskelma	56
Konsernitase	58
Konsernin rahavirtalaskelma	59
Tunnusluvut	59
Tilintarkastajan antamat tietyn seikan painottamista koskevat lisätiedot tilintarkastuskertomuksissa	61
Rahoitusriskien hallinta	62
Investoinnit	62
YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	63
Viimeaikaiset tapahtumat	63
Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät	63
Tulosohjaus	64
Tilintarkastajan lausunto tulostenusteesta	66
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka	67
YHTIÖHALLINTO, HENKILÖSTÖ JA TILINTARKASTAJAT	68
Yleistä	68
Hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä	68
Corporate Governance	70
Valiokunnat	70
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä	70

Eturistiriidat.....	71
Hallituksen sekä Yhtiön johdon palkkiot.....	71
Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset.....	71
Henkilöstö.....	72
Tilintarkastajat.....	73
LÄHIPIIRILIIKETOIMET.....	74
OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OSAKEMARKKINATIETOJA.....	75
Yleistä Yhtiöstä.....	75
Osakkeet ja osakepääoma.....	75
Osakepääoman historiallinen kehitys.....	76
Optio-ohjelma.....	76
Voimassa olevat valtuutukset.....	76
Osakemarkkinatietoja.....	77
OMISTUSRAKENNE.....	79
Suurimmat osakkeenomistajat.....	79
Yhtiötä koskevat julkiset ostotarjoukset.....	79
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET.....	81
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT.....	86
Kaupankäynti Helsingin Pörssissä.....	86
Arvopaperimarkkinoiden sääntely.....	86
Arvo-osuusjärjestelmä.....	88
Sijoittajien korvausrahaso.....	89
VEROTUS.....	91
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT.....	93
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT.....	93

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä koostuu Esiteasetuksen liitteen XXII edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”Osatekijät”. Nämä Osatekijät on jaettu jaksoihin ja ne on numeroitu jaksoittain A.1 – E.7.

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne Osatekijät, jotka Esiteasetuksen mukaan Uusista Osakkeista ja Yhtiöstä tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia Osatekijöitä ei Uusien Osakkeiden tai Yhtiön luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka Uusien Osakkeiden tai Yhtiön luonne edellyttäisi jonkin Osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä Osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan tai että kyseinen Osatekijä ei sovellu Uusiin Osakkeisiin tai Yhtiöön. Tällöin Osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Johdanto	<p>Tämä tiivistelmä on Esitteen johdanto Esitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin. Tiivistelmä tulee lukea yhdessä Esitteeseen sisältyvien muiden yksityiskohtaisempien tietojen sekä viittaamalla sisällytettävien asiakirjojen kanssa. Sijoittajien tulee perustaa Uusia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena.</p> <p>Uusiin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Uusiin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tulee tutustua Esitteen kohtaan ”Riskitekijät”.</p> <p>Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Esitteestä vastuulliset tahot vastaavat tässä tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Uusiin Osakkeisiin.</p> <p>Ellei tässä tiivistelmässä viitata muuhun ajankohtaan, tämän tiivistelmän tiedot on esitetty sellaisina kuin ne ovat tämän tiivistelmän päivämääränä.</p> <p>Tässä tiivistelmässä käytetty terminologia vastaa Esitteen terminologiaa.</p>
A.2	Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen / tarjousaika / suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimuksia arvopaperien edelleenmyynnistä.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Virallinen nimi	Yhtiön virallinen nimi on Incap Oyj, ruotsiksi Incap Abp ja

		englanniksi Incap Corporation.									
B.2	Kotipaikka / oikeudellinen muoto / sovellettava laki / perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia.									
B.3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat	Incap on elektroniikan sopimusvalmistukseen keskittynyt kansainvälinen teknologiayhtiö, jonka liiketoiminta kattaa valmistuksen lisäksi myös tuotantoon liittyviä lisäarvopalveluita. Yhtiön asiakkaat ovat alansa johtavia laitevalmistajia sekä uutta teknologiaa kaupallistavia kasvuyrityksiä. Incapin palvelut kattavat suunnittelun, materiaalihankinnan, prototyyppien valmistuksen, tuotannon ylösajon, sarjavalmistuksen, loppukokoonpanon, testauksen ja logistiikan. Yhtiön valmistusosaaminen kattaa elektroniikan lisäksi myös loppukokoonpanon täysin valmiiksi tuotteeksi. Incapilla on toimintaa Intiassa, Kiinassa, Suomessa ja Virossa.									
B.4a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset	<p>Incapin näkymät vuodelle 2015 perustuvat sekä Yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että Yhtiön omiin näkemyksiin. Yleisen taloustilanteen epävarmuudesta johtuen asiakkaiden kysynnän kehitystä on hyvin vaikea ennakoida. Monet asiakkaat indikoivat kysyntänsä kasvua vuonna 2015, mutta esittävät varaumia oman volyyminsa kehityksestä.</p> <p>Incapin elektroniikkatuotannon valmistusmäärät Viron tehtaalla ovat kasvaneet tasaisesti jo runsaan puolen vuoden ajan. Kehitys Yhtiön Intian toiminnoissa on ollut vahvaa. Taloudellisen tilanteensa vakiinnuttua Yhtiö pystyy palvelemaan asiakkaitaan entistä paremmin ja vahvistamaan heidän luottamustaan Yhtiöön valmistuskumppanina. Tämän ansiosta Yhtiön liikevaihdon arvioidaan kehittyvän edelleen suotuisasti. Toiminnan tehostumisen ansiosta Yhtiön kannattavuuden arvioidaan paranevan edelleen vuonna 2015.</p>									
B.5	Konsernirakenne	Incap-konserniin kuuluvat emoyhtiö Incap Oyj ja sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ (Kuressaari, Viro) ja Euro-ketju Oy (Helsinki, Suomi) ja Incap Hong Kong Ltd. (Hongkong, Kiina) sekä emoyhtiön 77,5 prosenttisesti omistama Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd. (Bangalore, Intia). Intiassa toimiva tytäryhtiö yhdistellään kuitenkin 100-prosenttisesti konsernitilinpäätökseen, koska määräysvalta tytäryhtiössä on emoyhtiöllä. Euro-ketju Oy:llä ei ole liiketoimintaa eikä sitä yhdistetä konsernitilinpäätökseen.									
B.6	Ilmoitettavat omistusosuudet, äänioikeudet ja määräysvalta	<p>Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, seuraavat osakkeenomistajat omistavat suoraan tai välillisesti Yhtiön osakepääomasta ja äänioikeuksista sellaisen osuuden, joka tulee Suomen lain mukaan ilmoittaa, perustuen Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon 30.4.2015:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Osakkeenomistaja</th> <th>Osakkeiden lukumäärä</th> <th>Prosenttia</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inission AB</td> <td>44 573 010</td> <td>40,85</td> </tr> <tr> <td>Oy Etra Invest Ab</td> <td>16 934 547</td> <td>15,52</td> </tr> </tbody> </table>	Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia	Inission AB	44 573 010	40,85	Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,52
Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia									
Inission AB	44 573 010	40,85									
Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,52									

		Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	8 307 692	7,61																																																																											
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Incapin konsernitilinpäätöstietoja ja muita tietoja 31.3.2015 ja 31.3.2014 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin Incapin 31.12.2014 laaditusta Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2014 sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta. Incapin tilintarkastettu konsernitilinpäätös on laadittu EU:n käyttöönottamien kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. Alla esitettävät valikoidut tilinpäätöstiedot eivät sisällä kaikkia Incapin konsernitilinpäätöksiin sisältyviä tietoja.</p> <p>Johdon osavuotinen selvitys</p> <p>Johdon osavuotisen selvityksen tiedot 1.1.-31.3.2015 ja 1.1.-31.3.2014</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-3/2015 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)</th> <th>1-3/2014 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><u>Jatkuvat toiminnot</u></td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>5908</td> <td>3 897</td> </tr> <tr> <td>Liiketulos</td> <td>541</td> <td>-202</td> </tr> <tr> <td>Katsauskauden tulos</td> <td>603</td> <td>-385</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><u>Lopetetut toiminnot</u></td> </tr> <tr> <td>Katsauskauden tulos</td> <td>0</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Katsauskauden tulos yhteensä</td> <td>603</td> <td>-374</td> </tr> <tr> <td>Osakekohtainen tulos</td> <td>0,01</td> <td>-0,00</td> </tr> <tr> <td>Omavaraisuusaste, %</td> <td>19,0</td> <td>2,9</td> </tr> <tr> <td>Osakemäärä</td> <td>109 114 035</td> <td>109 114 035</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Konsernituloslaskelma</td> </tr> <tr> <td></td> <td>1.1.-31.12.2014 (1 000 euroa) (tilintarkastettu)</td> <td>1.1.-31.12.2013 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><u>Jatkuvat toiminnot</u></td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>18 499</td> <td>25 772</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>280</td> <td>62</td> </tr> <tr> <td>Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos</td> <td>-159</td> <td>-1 047</td> </tr> <tr> <td>Aineiden ja tarvikkeiden käyttö</td> <td>12 665</td> <td>17 715</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>2 841</td> <td>6 456</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>314</td> <td>1 016</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td> <td>1 738</td> <td>5 754</td> </tr> <tr> <td>Liikevoitto/-tappio</td> <td>1 061</td> <td>-6 154</td> </tr> <tr> <td>Rahoitustuotot ja -kulut</td> <td>-747</td> <td>-2 108</td> </tr> <tr> <td>Voitto/tappio ennen veroja</td> <td>314</td> <td>-8 262</td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>-163</td> <td>-560</td> </tr> </tbody> </table>				1-3/2015 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)	1-3/2014 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)	<u>Jatkuvat toiminnot</u>			Liikevaihto	5908	3 897	Liiketulos	541	-202	Katsauskauden tulos	603	-385	<u>Lopetetut toiminnot</u>			Katsauskauden tulos	0	11	Katsauskauden tulos yhteensä	603	-374	Osakekohtainen tulos	0,01	-0,00	Omavaraisuusaste, %	19,0	2,9	Osakemäärä	109 114 035	109 114 035	Konsernituloslaskelma				1.1.-31.12.2014 (1 000 euroa) (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2013 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)	<u>Jatkuvat toiminnot</u>			Liikevaihto	18 499	25 772	Liiketoiminnan muut tuotot	280	62	Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-159	-1 047	Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	12 665	17 715	Henkilöstökulut	2 841	6 456	Poistot	314	1 016	Liiketoiminnan muut kulut	1 738	5 754	Liikevoitto/-tappio	1 061	-6 154	Rahoitustuotot ja -kulut	-747	-2 108	Voitto/tappio ennen veroja	314	-8 262	Tuloverot	-163	-560
	1-3/2015 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)	1-3/2014 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)																																																																													
<u>Jatkuvat toiminnot</u>																																																																															
Liikevaihto	5908	3 897																																																																													
Liiketulos	541	-202																																																																													
Katsauskauden tulos	603	-385																																																																													
<u>Lopetetut toiminnot</u>																																																																															
Katsauskauden tulos	0	11																																																																													
Katsauskauden tulos yhteensä	603	-374																																																																													
Osakekohtainen tulos	0,01	-0,00																																																																													
Omavaraisuusaste, %	19,0	2,9																																																																													
Osakemäärä	109 114 035	109 114 035																																																																													
Konsernituloslaskelma																																																																															
	1.1.-31.12.2014 (1 000 euroa) (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2013 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)																																																																													
<u>Jatkuvat toiminnot</u>																																																																															
Liikevaihto	18 499	25 772																																																																													
Liiketoiminnan muut tuotot	280	62																																																																													
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-159	-1 047																																																																													
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	12 665	17 715																																																																													
Henkilöstökulut	2 841	6 456																																																																													
Poistot	314	1 016																																																																													
Liiketoiminnan muut kulut	1 738	5 754																																																																													
Liikevoitto/-tappio	1 061	-6 154																																																																													
Rahoitustuotot ja -kulut	-747	-2 108																																																																													
Voitto/tappio ennen veroja	314	-8 262																																																																													
Tuloverot	-163	-560																																																																													

		Tilikauden voitto/tappio	151	-8 822
		<u>Lopetetut toiminnot</u>		
		Tilikauden voitto	396	295
		Tilikauden voitto yhteensä	548	-8 527
		Konsernituloslaskelma (laaja)		
		Muut laajan tuloksen erät		
		Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi		
		Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	370	-341
		Muut laajan tuloksen erät, netto	370	-341
		Tilikauden laaja tulos yhteensä	917	-8 867
		Tilikauden tuloksen jakautuminen		
		Emoyhtiön omistajille	548	-8 527
		Määräysvallattomille omistajille		
			548	-8 527
		Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
		Emoyhtiön omistajille	917	-8 867
		Määräysvallattomille omistajille		
			917	-8 867
		Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos		
		Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)		
		Tulos per osake jatkuvista toiminnoista	0,00	-0,15
		Tulos per osake lopetetuista toiminnoista	0,00	0,00
		Tulos per osake yhteensä	0,01	-0,15
		Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)		
		Tulos per osake jatkuvista toiminnoista	0,00	-0,15
		Tulos per osake lopetetuista toiminnoista	0,00	0,00
		Tulos per osake yhteensä	0,01	-0,15
		Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:		
		laimentamaton	109 114 035	60 117 106
		laimennettu	109 114 035	60 117 106
		Konsernitase	31.12.2014	31.12.2013
			(1 000 euroa)	(1 000 euroa)
			(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
		VARAT		
		Pitkäaikaiset varat		

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 519	1 791
Liikearvo	910	866
Muut aineettomat hyödykkeet	56	80
Muut rahoitusvarat	174	311
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Muut saamiset	906	699
Pitkäaikaiset varat yhteensä	3 565	3 746
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	3 371	4 304
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 585	6 225
Rahavarat	1 873	1 507
Lyhytaikaiset varat yhteensä	10 829	12 036
Varat yhteensä	14 394	15 782
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	20 487	20 487
Ylikurssirahasto	44	44
Muuntoerot	-888	-1 258
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 471	17 471
Kertyneet voittovarot	-35 687	-36 209
Oma pääoma yhteensä	1 427	535
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	0	0
Korolliset ja korottomat velat	256	2 054
Lyhytaikaiset velat		
Ostovelat ja muut velat	3 617	5 397
Lyhytaikaiset korolliset velat	9 093	7 797
Velat yhteensä	12 967	15 247
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 394	15 782

Konsernin rahavirtalaskelma		
1 000 euroa	1.1.- 31.12.2014 (tilintarkas- tettu)	1.1.- 31.12.2013 (tilintarkas- tamaton)
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto jatkuvat toiminnot	1 061	-6 153
Liikevoitto lopetetut toiminnot	396	295
Liikevoitto yhteensä	1 457	-5 858
Oikaisut liikevoittoon	-528	3 581
Käyttöpääoman muutos	-1 164	3 157
Maksetut korot	-699	-1 195
Saadut korot	11	14
Maksetut verot ja veronpalautukset	182	
Liiketoiminnan rahavirta	-741	-6 159
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-201	-280
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	229	1 496
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	0
Myönnetyt lainat	0	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0
Investointien rahavirta	28	1 216
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	0	4 282
Lainojen nostot	2 381	2 044
Lainojen takaisinmaksut	-1 434	-6 438
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-26	-70
Rahoituksen rahavirta	920	-182
Rahavarojen muutos	207	-5 125
Rahavarat tilikauden alussa	1 507	613
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	158	177
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	0	-16
Rahavarat tilikauden lopussa	1 872	-4 351

Tunnusluvut					
Viisivuotiskatsaus	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	2014	2013	2012⁴⁾	2011⁴⁾	2010⁴⁾
Liikevaihto, milj. euroa ⁵⁾	18,5	25,8	64,1	68,9	59,2
Kasvu/muutos, % ⁵⁾	-28	-60	-7	16	-15
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa ⁵⁾	1,1	-6,2	-0,7	-1,6	-3,2
Osuus liikevaihdosta, % ⁵⁾	6	-24	-1	-2	-5
Voitto/-tappio ennen veroja, milj. euroa	0,3	-8,3	-1,4	-4,0	-4,9
Osuus liikevaihdostam, %	2	-32	-2	-6	-8
Oman pääoman tuotto, % ^{1) 2)}	55,8	689,5	580,8	-115,3	-81,0
Sijoitetun pääoman tuotto, % ³⁾	14,9	-30,4	-12,6	-5,1	-10,6
Taseen summa, milj. euroa	14,4	15,8	29,3	39,3	42,6
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	9,9	3,4	-10,3	3,3	13,2
Gearing, % ¹⁾	524	1 559	-659	1 868	383
Nettovelka, milj. euroa	5,5	7,7	18,9	21,8	21,7
Quick ratio	0,6	0,6	0,5	0,4	0,6
Current ratio	0,9	0,9	0,8	0,7	1,0
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,3	0,1	0,3	0,5
Osuus liikevaihdosta, %	1	1	0	0	1
Tutkimus- ja kehitysmenot, milj. euroa	0	0,1	0,1	0,1	0,1
Osuus liikevaihdosta, %	0	0	0	0	0
Henkilöstö keskimäärin ⁶⁾	404	556	697	749	780
Osingonjako, milj. euroa	0	0	0	0	0
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake, euroa ⁵⁾	0	-0,15	-0,25	-0,21	-0,33
Oma pääoma/osake, euroa	0,01	0,00	-0,14	0,07	0,30
Osinko/osake, euroa	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta, %	0	0	0	0	0
Efektiiäinen osinkotuotto, %	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku) ⁵⁾	43,3	-0,7	-0,8	-2,0	-1,7
Osakkeen kurssikehitys					
Tilikauden alin kurssi, euroa	0,04	0,10	0,15	0,37	0,49
Tilikauden ylin kurssi, euroa	0,11	0,25	0,65	0,64	0,75
Tilikauden keskikurssi, euroa	0,06	0,14	0,30	0,52	0,63
Tilikauden päätöskurssi, euroa	0,06	0,11	0,19	0,42	0,57
Osakekannan markkina-arvo 31.12., milj. euroa	6,5	12,0	4,0	7,8	10,6
Osakkeiden vaihto, kpl	40 584 525	7 065 282	2 952 411	746 382	5 211 956
Osakkeiden vaihto, %	37	7	14	4	39
Osakkeiden lukumäärä					
Tilikauden aikana keskimäärin	109 114 035	60 117 106	20 067 042	18 680 880	14 682 250
Tilikauden lopussa	109 114 035	109 114 035	20 848 980	18 680 880	18 680 880

		<p>¹⁾ Esitetyt tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet 7/2013 "Liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus" mukaisesti.</p> <p>²⁾ Oman pääoman tuoton laskennassa vuosina 2012-2013 osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset.</p> <p>³⁾ Sijoitetun pääoman tuoton laskennassa käytetyt konsernin rahoituskulut sisältävät IFRIC 19 ja IAS 39/32 standardeihin perustuvia lainojen konvertoinnin yhteydessä kirjattuja rahoituskuluja yhteensä 3,2 miljoonaa euroa.</p> <p>⁴⁾ Vertailuluvut vuosilta 2010-2012 sisältävät konsernin jatkuvat ja lopetetut toiminnot.</p> <p>⁵⁾ Vuoden 2013-2014 luvut ilman vuoden 2014 lopussa myytyä Vaasan tehtaan liiketoimintaa.</p> <p>⁶⁾ Vuoden 2014 luku ilman vuoden 2014 lopussa myydyin Vaasan tehtaan liiketoimintaan kuulunutta henkilöstöä.</p>
B.8	Valikoidut keskeiset pro forma -taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Esite ei sisällä pro forma-muotoisia taloudellisia lukuja.
B.9	Tulosennuste	Yhtiö toistaa 7.5.2015 antamansa ennusteen ja arvioi konsernin liikevaihdon ja liiketuloksen (EBIT) vuonna 2015 olevan suurempia kuin vuonna 2014, jolloin liikevaihtoa kertyi 18,5 miljoonaa euroa ja liiketulosta 1,1 miljoonaa euroa.
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	<p>Yhtiön 31.12.2013 päättynyttä tilikautta koskeva tilintarkastuskertomus sisälsi seuraavan tietyn seikan painottamista koskevan lisätiedon:</p> <p><i>"Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomuksessa sekä liitetiedoissa selostettuihin seikkoihin yhtiön rahoituksesta ja käyttöpääoman riittävydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1–1,5 miljoonaa euroa. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa.</i></p> <p><i>Lisäksi lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota toimintakertomuksessa ja emoyhtiön liitetiedoissa kohdassa 11. selostettuun Viron tytäryhtiöosakkeiden arvostukseen. Yhtiön mukaan osakkeiden arvostukseen saattaa sisältyä merkittävää epävarmuutta ja että osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja omaan pääomaan."</i></p> <p>Yhtiön 31.12.2014 päättynyttä tilikautta koskeva tilintarkastuskertomus sisälsi seuraavan tietyn seikan painottamista koskevan lisätiedon:</p> <p><i>"Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa selostettuihin seikkoihin yhtiön rahoituksesta ja käyttöpääoman riittävydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa."</i></p>

B.11	Käyttöpääoma	<p>Laaditun rahavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1,5–2,0 miljoonaa euroa, ja se kohdistuu Yhtiön Euroopan toimintoihin.</p> <p>Yhtiön käyttöpääoma kuitenkin riittää sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Intian tuottojen kotiuttaminen Incap-konsernin emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti; ja/tai • Yhtiö onnistuu uusasiakashankinnassa ja Yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyä positiivisesti; ja/tai • Osakeanti toteutuu suunnitelman mukaisesti. <p>Yhtiön johto on luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehittymisen ja annin toteutumisen suhteen ja uskoo, että Yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.</p> <p>Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa omistusosuuttaan vastaavan määrän Uusia Osakkeita eli yhteensä 64 prosenttia kaikista Uusista Osakkeista.</p>
Jakso C – Arvopaperit		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Kaupankäynninkohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	<p>Yhtiöllä on yksi osakesarja ja Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ICP1V ja ISIN-koodi FI0009006407.</p> <p>Yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.</p>
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Yhtiön osakkeet ovat euromääräisiä.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä / osakekohtainen nimellisarvo	<p>Yhtiön osakepääoma oli Esitteen päivämääränä 20 486 769,50 euroa, ja se jakaantui 109 114 035 osakkeeseen.</p> <p>Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.</p>
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	<p>Yhtiökokoukset</p> <p>Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa.</p> <p>Äänioikeudet</p> <p>Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa eikä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai selvitystilaan asettamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistön annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten</p>

		<p>yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.</p> <p>Osingot ja muu varojen jakaminen</p> <p>Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiselle ja kulloinkin liikkeeseen laskettavien ja tarjottavien arvopapereiden tarjoamiselle tai myymiselle. Uusien Osakkeiden rekisteröimiseksi tai yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Osakkeita koskevat myyntirajoitussopimukset on kuvattu Osatekijässä E.5.
C.6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Incap aikoo jättää hakemuksen Uusien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssiin. Incapin tavoitteena on, että Uudet Osakkeet listataan Helsingin Pörssiin arviolta 1.7.2015.
C.7	Osingonjakopolitiikka	<p>Incap on viimeksi jakanut osinkoa tilikaudelta 2001. Yhtiöllä ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Yhtiöllä ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan jatkossakaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna jaetaan.</p> <p>Yhtiön 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2014 ei jaeta osinkoa.</p> <p>Vuoden 2014 lopussa Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli 8,0 miljoonaa euroa eli noin 39 prosenttia osakepääomasta (31.12.2013: 10,6 miljoonaa euroa, noin 52 prosenttia).</p>
Jakso D – Riskit		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto

<p>D.1</p>	<p>Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit</p>	<p>Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</p> <p>Yhtiön liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kansainväliseen kauppaan liittyvät häiriöt ja poliittinen tai taloudellinen epävarmuus Yhtiön toimintamaissa voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Negatiivinen talouskehitys ja epädulliset olosuhteet niissä maissa, joissa Yhtiö toimii, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Markkinoiden käsitys euron vakaudesta voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja sen osakkeiden arvoon; • Mahdolliset muutokset lainsäädännössä voivat aiheuttaa vaikeasti ennakoitavissa olevia sopeutumiskustannuksia. <p>Yhtiön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiö voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa; • Ydinliiketoimintaan keskittyminen sekä toimintojen tehostamistoimenpiteet eivät välttämättä tuota toivottua tulosta; • Yhtiön riippuvuus ulkoisista toimittajista voi vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Asiakastoimialojen suhdannevaihtelut sekä merkittävien asiakassuhteiden menettäminen voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Ympäristölainsäädännön rikkominen voi aiheuttaa taloudellisia vastuita Yhtiölle; • Yhtiöön sovelletaan terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joista voi aiheutua huomattavia kustannuksia ja vastuita; • Avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Viimeaikaiset henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin; • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Epäonnistuminen tuotantoteknologiavalinnoissa sekä muutokset asiakkaiden omissa tuotteissa tai prosesseissa voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansista tahoista voivat vaikuttaa epädullisesti
-------------------	---	--

		<p>Yhtiön liiketoimintaan;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa; • Vakuutusurvan riittämättömyys tai Yhtiön korvausvaatimusten epääminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Verorasitus saattaa kasvaa verolakien ja -määräysten tai niiden soveltamiskäytäntöjen muutosten tai verotarkastusten seurauksena; • Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan. <p>Yhtiön liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rahoitusriskien hallintatoimenpiteet eivät välttämättä ole riittäviä; • Riittämätön käyttöpääoma voi heikentää Yhtiön maksuvalmiutta ja vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Yhtiö ei välttämättä saa lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, tai Yhtiö ei kykene täyttämään sen nykyisten lainajärjestelyiden kovenanttiehtoja; • Yhtiön velkaantuneisuus vaikuttaa epäedullisesti sen liiketoimintaan; • Taseriskin realisoitumisella voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan; • Yhtiön liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyy merkittäviä riskejä; • Valuuttariskit voivat toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; • Asiakkaiden maksuvaikeudet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	<p>Uusiin Osakkeisiin ja niiden listalleottoon liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti ja Uusien Osakkeiden hinta voi laskea Merkintähintaa alemmaksi; • Osakkeenomistajan omistus laimenee, ellei hän käytä Ensisijaisia Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet menettävät arvonsa; • Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina; • Osakeannin merkinnän vaillisuus voi johtaa

		<p>merkinnän hylkäämiseen;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Keskittynyt omistusrakenne voi johtaa riittämättömän likvidiin kaupankäyntiin Yhtiön Uusilla Osakkeilla tai antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön päätöksenteossa sen suurimmalle osakkeenomistajalle; • Osakkeenomistajan omistus voi laimentua tulevien osakeantien seurauksena; • Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat vaikuttaa kielteisesti Uusien Osakkeiden markkinahintaan; • Osakeannissa ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti; • Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksiensa käyttämistä ilman Arvopaperimarkkinaissa tarkoitettua syytä; • Ulkomaalaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus käyttää Merkintäoikeuksia; • Listalleoton edellytykset eivät välttämättä toteudu.
Jakso E – Tarjous		
<i>Osatekijä</i>	<i>Tiedonantovelvollisuus</i>	<i>Tiedonanto</i>
E.1	Nettovarat / arvioidut kokonaiskustannukset	<p>Osakeannin käteisenä maksettava merkintähinta on yhteensä enintään 2 182 280,70 euroa.</p> <p>Uusien Osakkeiden tarjoamisen ja listalleoton kokonaiskustannukset ovat enintään noin 0,2 miljoonaa euroa.</p> <p>Osakeannin nettotuotot ovat enintään noin 2,0 miljoonaa euroa.</p>
E.2a	Syyt tarjoamiseen / varojen käyttö / arvioidut kokonaisnettovarat	<p>Osakeanti toteutetaan Yhtiön käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi sekä kasvun edellyttämän rahoitustarpeen täyttämiseksi.</p> <p>Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saamansa nettovarat Yhtiön käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi sekä kasvun edellyttämän rahoitustarpeen täyttämiseksi.</p> <p>Osakeannin nettotuotot ovat enintään noin 2,0 miljoonaa euroa.</p> <p>Yhtiön nykyisistä osakkeenomistajista Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannin ehtojen mukaisia Uusia Osakkeita Osakeannissa vähintään suhteellista omistususuuttaan vastaavan määrän edellyttäen, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä.</p> <p>Inission AB on saanut Finanssivalvonnan poikkeusluvan sille, että Inission AB:lla ei ole velvollisuutta tehdä arvopaperimarkkinalain (746/14.12.2012, muutoksineen)</p>

		<p>mukaista pakollista julkista ostotarjousta, vaikka sen omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Poikkeusluvan edellytyksenä on, että mikäli Inission AB:n omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, Inission AB ei tämän lisäksi hanki tai merkitse lisää Yhtiön osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Yhtiössä.</p>
E.3	Tarjouksen ehdot	<p>Yhtiö tarjoaa Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi enintään 109 114 035 Yhtiön Uutta Osaketta siten, että Uusien Osakkeiden merkintähinta on 0,02 euroa Uudelta Osakkeelta. Osakeannin kokonaismäärä on enintään 2 182 280,70 euroa.</p> <p>Uudet Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäviksi samassa suhteessa kuin he omistavat Yhtiön osakkeita Täsmäytyspäivänä 27.5.2015. Osakkeenomistaja, joka on Täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen Uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavan Ensisijaisen Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa Yhtiön osaketta kohden.</p> <p>Yhtiön osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään alla tarkemmin kuvatun Merkintäsuhteen mukaisesti Yhtiön Uusia Osakkeita. Yhtiön osakkeenomistajalla, joka on Täsmäytyspäivänä merkitty Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, ja joka on käyttänyt kokonaan Ensisijaisen Merkintäoikeutensa, on oikeus merkitä Uusia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella. Edellä tarkoitettu Toissijainen Merkintäoikeus ei ole siirrettävissä.</p> <p>Ensisijaisen Merkintäoikeuden haltija on oikeutettu merkitsemään yhdellä Ensisijaisella Merkintäoikeudella yhden Uuden Osakkeen.</p> <p>Osakeannin merkintäaika Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden nojalla alkaa 1.6.2015 klo 9.30 ja päättyy 22.6.2015 klo 16.00.</p> <p>Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa koko Merkintäajan. Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 1.6.2015 ja 15.6.2015 välisenä aikana normaaleina kaupankäyntiaikoina. Ensisijaisten Merkintäoikeuksien hinta Helsingin Pörssissä määräytyy vallitsevan markkinatilanteen mukaan.</p>

		<p>Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Ensisijaisten Merkintäoikeuksien perusteella Osakeannin ehtojen ja soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka ovat voimassa Merkintäajan päättyessä. Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehtyjen osakemerkintöjen ylimerkintätilanteessa hyväksytään Yhtiön niiden osakkeenomistajien (sisältäen hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat), jotka ovat käyttäneet kokonaan Ensisijaisen Merkintäoikeutensa, osakemerkinnät heidän Täsmäytyspäivän mukaisen omistusosuutensa mukaisessa suhteessa enintään merkintäsitoumuksen enimmäismäärään saakka. Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehtyjen osakemerkintöjen ylimerkintätilanteessa tai muutoin palautettaville maksuille ei suoriteta korkoa. Maksut palautetaan arviolta kolmen pankkipäivän kuluessa Osakeannin lopullisen tuloksen julkistamisesta.</p> <p>Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella Yhtiön hallituksen hyväksyttyä merkinnät arviolta 24.6.2015.</p> <p>Merkintäoikeuksilla hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Merkintäoikeuden nojalla merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavina Väliaikaisina Osakkeina merkinnän jälkeen. Kaupankäynti Uusia Osakkeita vastaavilla Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä omana lajinaan arviolta 23.6.2015, ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä Merkintäajan (tai pidennetyn Merkintäajan) päättymisen jälkeen. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000154000 ja kaupankäyntitunnus ICP1VNO115. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009006407, kaupankäyntitunnus ICP1V), kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin Yhtiön hallituksen toimesta arviolta 29.6.2015. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 30.6.2015.</p> <p>Uudet Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja tuottavat muut osakkeenomistajien oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin arviolta 29.6.2015.</p> <p>Uudet Osakkeet saatetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 1.7.2015.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit / eturistiriidat</p>	<p>Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Olle Hulteberg ja Yhtiön hallituksen jäsen Fredrik Berghel käyttävät määräysvaltaa Yhtiön suurimmassa osakkeenomistajassa Inission AB:ssä.</p> <p>Uusien Osakkeiden tarjoamisesta tai Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskusta ei aiheudu Yhtiön hallituksen jäsenille tai johtoon kuuluville henkilöille tai muille Uusien Osakkeiden tarjoamiseen tai Uusien Osakkeiden listalleottoon osallistuville henkilöille olennaista henkilökohtaista etua tai hyötyä.</p>

E.5	Myyntirajoitussopimukset	Yhtiön johdon tiedossa ei ole Yhtiön osakkeisiin liittyviä luovutusrajoituksia.
E.6	Omistuksen laimentuminen	Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia on noin 100 prosenttia ja mikäli kaikki Uudet Osakkeet merkitään Osakeannissa 50 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Osakeantiin tai Uusien Osakkeiden listalleottamiseen liittyen.

RISKITEKIJÄT

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Esitteessä oleviin tietoihin.

Incapiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Incapin liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Esitteen päivämäärän tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Mikäli yksi tai useampi kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Incapiin, sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Incap altistuu lisäksi toimialalleen ominaisille riskeille sekä sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa olennaisesti Incapin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon. Incapin arvopapereiden markkinahinta voi laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.

Alla oleva riskitekijöiden kuvauksen esitysjärjestys ei kuvaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Yhtiön liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä

Kansainväliseen kauppaan liittyvät häiriöt ja poliittinen tai taloudellinen epävarmuus Yhtiön toimintamaissa voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Koska Incap on kansainvälinen konserni, joka toimii useilla eri markkina-alueilla, se altistuu jäljempänä rahoitusriskeissä kuvatun valuutta- ja korkoriskin lisäksi esimerkiksi kansainvälisistä, poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille. Kansainvälisen kaupan taantuminen tai epävakaus voi vähentää Yhtiöltä tilattavien tuotteiden tai muiden palveluiden määrää. Muita kansainväliseen kauppaan liittyviä riskejä ovat muun muassa taloudellinen ja poliittinen epävakaus, kansainväliset kriisitilanteet sekä Yhtiön toimintamaihien tai tuotteiden ja komponenttien alkuperämaihien kohdistuvat sotatoimet tai terroristihyökkäykset, työtaistelut ja lakot sekä valuuttakurssien epäsuotuisa vaihtelu, mahdollinen työvoimapoliittinen epävakaus toimintamaissa, paikallisten hallintojen tai hallinnointikäytäntöjen muuttuminen, kauppa- ja verolainsäädäntö sekä paikalliset liiketoimintatavat.

Incapilla on tuotantotoimintaa Intiassa ja Virossa, minkä lisäksi Yhtiöllä on toiminnan kannalta oleellinen hankintayhtiö Hongkongissa, Kiinassa sekä pääkonttori Espoossa, Suomessa. Joissakin näistä maista, kuten Intiassa ja/tai Kiinassa, poliittinen ja taloudellinen järjestelmä sekä oikeusjärjestelmä eivät ole yhtä ennustettavia tai kehittyneitä kuin maissa, joiden institutionaaliset rakenteet ovat vakiintuneet. Joissakin kehittyvien markkinoiden maissa toimintaan liittyy myös riski omaisuuden pakkolunastuksesta tai kansallistamisesta. Lisäksi valuuttasäännöstelyn aloittaminen tai toimeenpano taikka muut paikallisesta sääntelystä aiheutuvat rajoitukset voivat käytännössä estää Incapia kotiuttamasta voittojaan kyseisistä maista.

Tulevaisuudessa mahdollisesti asetettavat kaupan rajoitukset tai ankarammat Euroopan Unionin ulkopuolisten maiden tullivaatimukset voivat vaikuttaa Incapin toiminnan tulokseen. Kaupan rajoitukset, kuten tullitariffit, tuonti- ja vientimaksut, kauppasaarrot sekä tuonti- ja vientikiintiöt, voivat nostaa Incapin ostamien tuotteiden hintaa, rajoittaa niiden saatavuutta tai vaikuttaa muutoin haitallisesti Incapin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen. Mahdollisten vaikutusten laajuutta ei voida arvioida ennalta. Incap ei pysty ennakoimaan, kohdistaaako esimerkiksi Euroopan Unioni, Suomi tai jokin muu valtio uusia kaupan rajoituksia maihin, joissa Yhtiöllä on liiketoimintaa. Samoin on vaikea ennakoita mahdollisten rajoitusten todennäköisyyttä, muotoa tai vaikutusta. Tullilainsäädännön mahdolliset muutokset, mukaan lukien pakollisia tuotesertifikaatteja koskevien vaatimusten tiukentuminen tai tuontikiintiöt, voivat muiden tekijöiden ohella aiheuttaa viiveitä kansainväliseen kauppaan.

Poliittinen tai taloudellinen epävakaus, muutokset lainsäädännössä sekä muut tekijät voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön toimintaan kyseisissä maissa ja siten sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Negatiivinen talouskehitys ja epäedulliset olosuhteet niissä maissa, joissa Yhtiö toimii, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Negatiivinen talouskehitys ja epäedulliset olosuhteet Incapin toimintamaissa voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Epäedullisia olosuhteita ovat muun muassa yleinen taloudellisen tilan heikkeneminen sekä kansainvälisten osake-, korko-, hyödyke-, valuutta- ja kiinteistömarkkinoiden suuri volatilitteetti ja epävarmuus Incapin liiketoiminnan kannalta tärkeissä maissa.

Kansainvälinen rahoitus- ja talouskriisi sekä vallitseva laaja epävarmuus talouden kehityksestä saattavat edelleen vaikuttaa taloudellisiin toimijoihin merkittävästi ja monin tavoin. Tällaisia vaikutuksia voivat vaihtelevassa laajuudessa olla muun muassa merkittävästi alhaisemmat tuotot, kyvyttömyys saada tarvittavaa luottoa, kyvyttömyys täyttää velka- ja muihin järjestelyihin liittyviä kovenantti- ja muita ehtoja ja kyvyttömyys täyttää rahoitukseen liittyviä velvoitteita. Lisäksi, vaikka rahoituksen saatavuus kyettäisiinkin varmistamaan, rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla kohtuullisella hinnalla ja ehdoilla. Luoton saatavuuteen liittyvät rajoitukset, saatavilla olevan luoton mahdollinen kustannusten nousu ja joidenkin rahoituslaitosten vaikeudet sekä muut taloudelliset ja geopoliittiset tapahtumat ovat lisänneet yritysten riskejä monissa tapauksissa vaikeasti ennakoitavalla tavalla. Vaikka rahoitusmarkkinoiden toimivuus onkin tällä hetkellä kohtuullisen hyvä, varmuutta rahoitusmarkkinoiden toimintakyvyn pysyvyydestä ei ole.

Mikä tahansa edellä kuvatuista olosuhteista voi jatkuessaan tai heikentyessään vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapilla on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita. Incapin merkittävimpiä kilpailijoita eri segmenteissä on käsitelty tämän Esitteen kohdassa ”Incapin liiketoiminta”. Kilpailu on kireää, ja marginaalit ovat toimialalle tyypillisesti kapeita. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tule uusia kilpailijoita tai että Incap kykenee kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa.

Incap kilpailee useiden monikansallisten yhtiöiden kanssa, jotka ovat sitä suurempia ja jotka mahdollisesti suurempien rahoitus-, henkilöstö- ja teknisten tai muiden resurssiensa ansiosta voivat kyetä kohdistamaan suuremmat voimavarat tuotteidensa myyntiin ja markkinointiin sekä laajentumiseen tulevaisuudessa. Incap ei välttämättä kykene vastaamaan kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti, jos sen kilpailijat käyttäisivät voimavarojaan painopistealueidensa muuttamiseen, uusille markkinoille laajentumiseen, hintojen alentamiseen, markkinointiin, investointiensä kasvattamiseen taikka uusien tuotteiden ja palvelujen kehittämiseen ja niiden markkinoille tuomiseen.

Mikäli Incap ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota joillakin tai kaikilla toiminta-alueillaan. Jos kilpailijat pyrkivät kasvattamaan markkinaosuuksiaan, kilpailu voi lisätä painetta laskea Incapin tuotteiden ja palveluiden hintoja. Tämä voi vahingoittaa Incapin kykyä säilyttää tai parantaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muuttuminen ja Incapin epäonnistuminen näihin muutoksiin sopeutumisessa tai niiden hallinnassa sekä muut kilpailuun liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Markkinoiden käsitys euron vakaudesta voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja sen osakkeiden arvoon

Tiettyjen euroalueen maiden velkataakka ja niiden kyky täyttää tulevat taloudelliset velvoitteensa sekä markkinoiden käsitys euron yleisestä vakaudesta ja euron sopivuudesta yhteiseksi valuutaksi voivat vaikuttaa epäedullisesti Euroopassa toimivien yhtiöiden liiketoimintaan. Yksittäisten Euroopan Unionin jäsenvaltioiden monimuotoiset taloudelliset ja poliittiset olosuhteet sekä markkinoiden käsitykset näiden maiden taloudellisesta ja poliittisesta tilanteesta saattavat myös vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden arvoon.

Mahdolliset muutokset lainsäädännössä voivat aiheuttaa vaikeasti ennakoitavissa olevia sopeutumiskustannuksia

Yhtiötä koskee suuri määrä erilaisia vero-, ympäristö-, terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, mukaan lukien kansainväliset, kansalliset, valtiolliset sekä paikalliset lait ja määräykset. Nämä vaatimukset ovat monimutkaisia, usein muuttuvia ja ne voivat kiristyä ajan myötä. Ei voi olla varmuutta siitä, että tällaisten lakien ja määräysten vaatimukset ja niiden noudattamiseen liittyvät kustannukset eivät kasvaisi tulevaisuudessa. Tällaisten kustannusten kasvulla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan.

Incapilla on toimintaa Intiassa, Kiinassa, Suomessa ja Virossa. Yhtiön liiketoimintaa sääntelee näiden valtioiden lainsäädäntö, minkä lisäksi Yhtiön liiketoimintaan voivat vaikuttaa alueelliset tai ylikansalliset määräykset, kuten Euroopan Unionin lainsäädäntö. Lainsäädäntö ja muut määräykset voivat muuttua, eikä Yhtiö voi taata, että se voisi sellaisessa tilanteessa noudattaa muuttuneen lainsäädännön tai määräysten vaatimuksia ilman merkittäviä toimenpiteitä. Esimerkiksi ympäristönsuojelua, työntekijöitä ja verotusta koskevien lakien muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan. Toimintojen mukauttaminen lainsäädännöllisiin muutoksiin voi aiheuttaa Yhtiölle vaikeasti ennakoitavissa olevia kustannuksia, millä puolestaan voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa

Incapin liiketoimintastrategian ytimenä on keskittyminen elektroniikan sopimusvalmistukseen ja siihen liittyvään kokoonpanoon. Yhtiö on kehittänyt omaa toimintaansa ja organisaatiotaan saadakseen merkittävän aseman asiakkaidensa kumppanina elektroniikan sopimusvalmistajana.

Incapin tuleva kasvu ja kannattavuus riippuvat useista tekijöistä, joista monet eivät ole Incapin hallittavissa. Yhtiön rahoitustilanne on edelleen haastava kansainvälisen laajentumisen, liikevaihdon laskun, taloudellisen tuloksen, toimintaa rasittaneiden rakenteellisten muutosten sekä vallinneen markkinatilanteen vuoksi. Näistä syistä Incap ei ole kyennyt toteuttamaan strategiaansa täysipainoisesti Yhtiön jatkuvuuden ollessa uhattuna.

Vaikka Yhtiön liikevaihto on usean vuoden jälkeen kääntynyt kasvuun, ei Yhtiöllä voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee strategiansa mukaiseen liiketoimintaan jatkossa. Mikäli Incap ei onnistu toteuttamaan strategiaansa ja/tai mukauttamaan sitä vallitsevaan toimintaympäristöön menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Incapiin.

Voi myös olla mahdollista, että Incapin strategia ei ole riittävän kilpailukykyinen tai että Yhtiö ei pysty tulevaisuudessa vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin erittäin kilpailuilla markkinoilla. Mikä tahansa edellä kuvattu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Ydinliiketoimintaan keskittyminen sekä toimintojen tehostamistoimenpiteet eivät välttämättä tuota toivottua tulosta

Incap on toteuttanut viime vuosina ja toteuttaa vastaisuudessa useita toimenpiteitä, joilla pyritään alentamaan kustannuksia ja parantamaan toiminnan tehokkuutta. Toteutettuihin toimenpiteisiin kuuluvat muun muassa organisaatorakenteen uudistaminen, tukitoimintojen supistaminen ja kokonaisvastuun siirto valmistusyksiköille niiden omasta toiminnasta ja myynnistä. Yhtiö lisäsi myös systemaattisesti panostusta myyntiin ja asiakashankintaan sekä kehitti toimitusvarmuutta ja laatua edelleen. Tehtyihin toimenpiteisiin kuuluivat myös Helsingin tehtaan sulkeminen, Vaasan tehtaan myyminen, toimitilojen vähentäminen sekä toimintojen siirtäminen Viroon ja Intiaan. Tehtyjen tehostamistoimien kantavana ajatuksena on ollut Yhtiön keskittyminen ydinliiketoimintaan eli elektroniikan sopimusvalmistukseen ja siihen liittyvään kokoonpanoon. Toimenpiteillä on onnistuttu saavuttamaan säästöjä ja parantamaan toiminnan tehokkuutta. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että tehdyt tehostamistoimenpiteet olisivat riittäviä ja että uusia tehostamistoimenpiteitä Yhtiössä ei tarvittaisi. Myös mahdollisissa tulevaisuudessa toteutettavissa tehostamistoimenpiteissä säästöjen saavuttaminen voi olla epävarmaa. Yhtiö voi joutua edelleen muuttamaan toimintamallejaan ja -tapojaan, millä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiön riippuvuus ulkoisista toimittajista voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incap ostaa tuotteita ja komponentteja sekä kotimaisilta että ulkomaisilta toimittajilta. Yhtiössä vallinneen ja edelleen tämän Esitteen päivämääränä vallitsevan haastavan käyttöpääomatilanteen takia Yhtiö on sopinut joidenkin toimittajien kanssa maksuaikojen lyhentämisestä.

Materiaalitoimittajien laatu-, valmistus- ja jakeluongelmat sekä materiaalien markkinahintojen muutokset vaikuttavat Incapin toimituskykyyn ja kustannuksiin. Mahdolliset sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet tai toimittajien kyvyttömyys täyttää sopimusvelvoitteensa Incapia tai sen asiakkaita kohtaan voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Vaikka Yhtiö solmii puitesopimuksia luotettavien materiaalitoimittajien kanssa ja pyrkii asiakkaiden kanssa yhteistyössä parantamaan ennustetarkkuutta, ei voi olla varmuutta näiden toimenpiteiden onnistumisesta. Materiaalien hintoihin ja komponenttien ja raaka-aineiden saatavuuteen liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Asiakastoimialojen suhdannevaihtelut sekä merkittävien asiakassuhteiden menettäminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat merkittävästi Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Yhtiön toimiala, elektroniikan sopimusvalmistus, on myös voimakkaasti kilpailtu ala, ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavia paineita.

Yhtiön asiakaskunta on keskittynyt, ja vuonna 2014 Incapin suurimman yksittäisen asiakkaan osuus konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihdosta oli noin 42 prosenttia. Yhtiöllä on kolme asiakasta, joiden liikevaihdon osuus ylittää 10 prosenttia koko konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihdosta. Näiden asiakkaiden yhteenlaskettu osuus koko konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihdosta oli vuonna 2014 noin 69 prosenttia.

Yksi tai useampi asiakas voi tulevaisuudessa vähentää, siirtää tai perua arvoltaan tai lukumäärältään merkittäviä odotettuja tai jo vahvistettuja tilauksia. Tämä voi johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toimialan rakenteellisista muutoksista. Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, asiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai asiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Ympäristölainsäädännön rikkominen voi aiheuttaa taloudellisia vastuita Yhtiölle

Incap pyrkii toimimaan vastuullisesti myös ympäristönäkökohdat huomioiden. Vaikka Yhtiön toimintaan ei liity varsinaisia ympäristöriskejä, energian ja materiaalien käyttöön sekä logistiikkaan voi liittyä erilaisia, myös haitallisia, ympäristövaikutuksia. Vaikka Yhtiö soveltaa valmistuksessaan muun muassa RoHS- (vaarallisten aineiden käyttö) ja WEEE- (sähkö- ja elektroniikkalaitteiden kierrätys) direktiivien vaatimuksia sekä muita kansainvälisiä standardeja, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön vakuutukset kattavat kaikki ympäristön mahdollisesta pilaantumisesta aiheutuvat vahingot. Ympäristön pilaantumiseen liittyvä riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiöön sovelletaan terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joista voi aiheutua huomattavia kustannuksia ja vastuita

Incapiin sovelletaan useita terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joilla asetetaan yhä ankarampia terveys- ja turvallisuusvaatimuksia. Terveys- ja turvallisuuslakien ja -määräysten noudattamisen sekä niihin liittyvien vastuiden toteuttamisen kustannukset voivat olla merkittäviä, ja niiden laiminlyönti voi johtaa siviili-, hallinnollisiin ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, kolmansien osapuolten vaatimuksiin tai kanteisiin.

Vaikka Incap pyrkii valvomaan ja ehkäisemään tapaturmia aktiivisesti, erityisesti Yhtiön tehtailla tapahtuviin tuotantoprosesseihin liittyy vaaroja, joista voi aiheutua esine- ja/tai henkilövahinkoja. Esimerkiksi kompastumiset, liukastumiset ja rakenteisiin tai laitteisiin satuttamisesta johtuvat tapaturmat ovat mahdollisia Yhtiön tuotantolaitoksissa työskentelevillä henkilöillä. Incapin tuotantolaitoksissa on aikaisemmin sattunut ja voi tulevaisuudessakin sattua terveyteen ja/tai turvallisuuteen liittyviä tapaturmia, jotka saattavat johtaa työntekijöiden vahingoittumiseen ja/tai tuotantoprosessien keskeytymiseen ja aiheuttaa kustannuksia ja vastuita tai muutoin vaikuttaa haitallisesti Incapin maineeseen. Vaikka Yhtiö pyrkii turvallisilla työtiloilla, työjärjestelyillä ja kouluttamalla henkilökuntaansa ja muutoin ehkäisemään tapaturmat, terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapin liiketoiminnan tulos riippuu merkittävästi Yhtiön ylimmän johdon ja henkilöstön jatkuvasta työpanoksesta. Ellei Incap kykene rekrytoimaan, kouluttamaan ja/tai motivoimaan pätevää henkilöstöä ja pitämään sitä palveluksessaan valituilla toiminta-alueilla, Incap ei välttämättä pysty kilpailemaan tehokkaasti toimialallaan ja toteuttamaan menestyksekkäästi strategiaansa. Edelleen, Yhtiön maine etenemismahdollisuuksia tarjoavana työnantajana johtotehtäviin hakeutuville ammattilaisille voi kärsiä, mikäli Yhtiö ei kykene pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan. Näillä seikoilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Viimeaikaiset henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin

Incap on taloudellisista ja tuotannollisista syistä vähentänyt henkilöstöään viime vuosina. Tilikauden 2012 lopussa Incapin palveluksessa oli 614 henkilöä ja tilikauden 2014 lopussa 423 henkilöä. Vaikka Incap pitää toteutettujen lomautusten ja irtisanomisten perusteita pätevinä, se ei voi taata, ettei sitä vastaan panna vireille kanteita lomautusten ja irtisanomisten johdosta. Mikäli tällaisia kanteita pannaan vireille ja esimerkiksi tuomioistuimien velvoittaa Incapin korvaamaan työntekijöille aiheutuneita menetyksiä, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapiin voidaan kohdistaa työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Myös työselkkaukset Incapin

asiakkaiden toimialoilla tai muutoin Yhtiön liiketoimintaan sidoksissa olevilla aloilla, kuten kuljetusalalla, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen tuotantoteknologiavalinnoissa sekä muutokset asiakkaiden omista tuotteista tai prosesseissa voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapin asiakkaat kilpailevat markkinoilla, joilla teknologia muuttuu nopeasti ja joilla tuotteiden elinkaari voi olla lyhyt. Vaikka Incap arvioi jatkuvasti uusien tuotantoprosessien ja tuotantoteknologioiden etuja ja kannattavuutta, Yhtiön tuleva menestys riippuu osittain sen kyvystä kehittää ja markkinoida asiakkaiden muuttuvia tarpeita vastaavia palveluita, tehdä lisäinvestointeja sekä ennakoida tai vastata tuotantoprosessien teknologisiin muutoksiin kustannustehokkaasti ja ajoissa. Muutokset Incapin asiakkaiden omista tuotteista tai prosesseissa voivat vähentää Incapin toimittamien palveluiden kulutusta. Vaikka Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön käyttämät tuotantoteknologiat ovat kilpailukykyisiä, ei ole poissuljettua, että Yhtiön tekemät teknologiavalinnat voivat osoittautua virheellisiksi ja tarvetta investoinneille syntyy esimerkiksi uusien tai korvaavien teknologioiden kehityksen myötä.

Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansista tahoista voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapin päivittäiset kontaktit asiakkaiden kanssa ja toimittajien operatiivinen verkosto Suomessa ja ulkomailla ovat enenevässä määrin riippuvaisia hyvin toimivista tietojärjestelmistä. Tietojärjestelmillä on myös tärkeä merkitys Yhtiön toimittajilta tilaamien tuotteiden ja komponenttien sekä asiakastietojen hallinnassa. Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä voivat aiheuttaa lisää operatiivista työtä, häiriöitä palveluissa asiakkaille, tietoturvaan liittyviä riskejä sekä asiakkaiden luottamuksen heikkenemistä. Osa tietojärjestelmistä ja ohjelmistoista on kolmansien tahojen kehittämisiä ja Yhtiön lisensoimia, ja niiden osalta Yhtiö on riippuvainen kyseisten kolmansien tahojen kyvystä ja halusta kehittää ja ylläpitää kyseisiä ohjelmistoja sekä Yhtiön saamien lisenssien jatkuvuudesta.

Yhtiöllä on menossa toiminnanohjausjärjestelmäprojekti, jossa Intian tehtaalla käytössä oleva SAP-järjestelmä laajennetaan kattamaan myös Viron tehtaan toiminnanohjaus. Projektin on määrä valmistua elokuussa 2015, ja se mahdollistaa valmistuttuaan tehokkuuden merkittävän parantamisen. Siirtyminen vanhasta järjestelmästä uuteen sisältää tavanomaisen riskin hetkellisistä virheistä toiminnanohjauksessa.

Tietojärjestelmiin liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Incap on viimeksi jakanut osinkoa tilikaudelta 2001. Yhtiöllä ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Vuosittaisessa osingonjakoesityksessään hallitus ottaa tuloskehityksen ohella huomioon Incapin rahoitusrakenteen, tulevaisuudennäkymät sekä investointi- ja kehittämistarpeet. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirrasta, pääomavaatimuksesta, investointitarpeesta ja muista tekijöistä, eikä näin ollen ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee jakamaan osinkoa tulevaisuudessa.

Yhtiön 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous teki päätöksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiökokouksen päätös raukesi huhtikuun 2015 lopussa, koska sitä ei viety kaupparekisteriin yhden kuukauden määräajassa. Mikäli yhtiökokous myöhemmin tekee vastaavan päätöksen osakepääoman alentamisesta, pääoman jakaminen osakkeenomistajille on rajoitettua osakepääoman alentamisen

rekisteröimistä seuraavien kolmen vuoden aikana. Yhtiön osinkoja ja osingonjakopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin tämän Esitteen kohdassa ”Osingot ja osinkopolitiikka”.

Vakuutusturvan riittämättömyys tai Yhtiön korvausvaatimusten epäminen voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incap on pyrkinyt suojautumaan toimialalleen tavanomaisella vakuutusturvalla siinä laajuudessa kuin johto on katsonut tarpeelliseksi Yhtiön toiminnan kannalta. Vakuutusturvalla katetaan muun muassa omaisuuteen kohdistuvia menetyksiä sekä muita vastuita. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan vakuutusuoja on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä, on mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Incapin korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Verorasitus saattaa kasvaa verolakien ja -määräysten tai niiden soveltamiskäytäntöjen muutosten tai verotarkastusten seurauksena

Incap on verotuksen kohteena neljässä eri maassa. Tuloverojen kokonaisuuden arvioiminen koko konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Veroriskit liittyvät muun muassa verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin, niiden virheellisiin tai veroviranomaisen kannasta poikkeaviin tulkintoihin taikka konsernin sisäisten liiketoimien hinnoittelun hyväksyttävyyteen. Veroriskien toteutuminen saattaa johtaa maksun- tai veronkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka Yhtiö käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita veroriskien hallinnassa, ei ole varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat aina havaittavissa ja vältettävissä.

Yhtiö on ajoittain kansallisten veroviranomaisten tavanomaisten verotarkastusten kohteena. Mahdollisten tulevien tarkastusten tai muiden vero- tai muiden viranomaisten tarkastustoimenpiteiden seurauksena voidaan määrätä lisäveroja, mikä saattaa johtaa Incapin verovastuiden kasvuun.

Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapilla on kansainvälistä toimintaa, ja sen konserniyhtiöt voivat joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä ja viranomaismenettelyissä sekä kanteissa, jotka liittyvät niiden toimintaan. Oikeudenkäyntien, viranomaismenettelyjen ja muiden vastakkainasetteluun perustuvien käsittelyjen tai kanteiden luonteen johdosta niiden lopputulosta on vaikea ennakoita, eikä tällaisten vireillä olevien tai tulevien menettelyjen tai kanteiden lopputuloksesta voi olla varmuutta. Mikä tahansa Incapille kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä, viranomaismenettelyssä tai kanteessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä

Rahoitusriskien hallintatoimenpiteet eivät välttämättä ole riittäviä

Incap-konsernin liiketoiminnan luonne altistaa Yhtiön valuutta-, korko-, luotto- ja maksuvalmiusriskeille. Rahoitusriskien hallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihtosopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen.

Vaikka Yhtiö hallitsee aktiivisesti rahoitusriskejään ja sen riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset Incapin tulokseen ja rahavirtaan, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön riskienhallintatoimenpiteet olisivat kaikissa toimintaolosuhteissa riittävät ja eri rahoitusriskit toteutuessaan, yhdessä tai erikseen, eivät vaikuttaisi olennaisesti Yhtiön kykyyn jatkaa liiketoimintaa, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakkeiden arvoon.

Riittämätön käyttöpääoma voi heikentää Yhtiön maksuvalmiutta ja vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incapilla on toimintaa neljässä maassa. Yhtiön rakenteen vuoksi Incapille voi muodostua rahoitusriskejä, mikäli likviditeettiä ei ole siirrettävissä joustavasti maasta toiseen. Yhtiön johto seuraa ja arvioi jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, niin että Yhtiöllä olisi tarpeeksi likvidejä varoja liiketoiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Viime vuosina liiketoiminnan rahavirta ei ole riittänyt lainojen lyhennyksiin eikä Yhtiön kasvun rahoittamiseen. Rahoituksen turvaamiseksi Yhtiö on järjestänyt vuosina 2010–2012 kolme suunnattua osakeantia. Lisäksi vuonna 2013 toteutetussa laajassa rahoitusjärjestelyssä järjestettiin suunnattu osakeanti ja lainojen konversio Yhtiön uusiksi osakkeiksi.

Huhtikuussa 2014 Yhtiö neuvotteli uudelleen lainojensa lyhennysohjelman suomalaisen rahoittajapankkinsa kanssa. Neuvottelujen tuloksena vuoden 2014 jälkipuoliskolla maksettavat lainojen lyhennykset supistuivat puoleen aiemmasta. Vuoden 2015 alkupuolella Yhtiö sopi uudelleen rahoittajapankkinsa kanssa lainojen ehdoista ja lyhennyksistä. Mikäli Yhtiö ei 31.8.2015 mennessä hanki osakeannilla uutta pääomaa vähintään 1 miljoonaa euroa, vuosittainen lainojen takaisinmaksun määrä rahoittajapankille palautuu ennalleen vuonna 2014 neuvotellun lyhennysohjelman mukaiselle tasolle.

Yhtiöllä on voimassa oleva maksujärjestely verottajan kanssa liittyen erääntyneisiin arvonlisäveroihin. Järjestelyn piirissä olevien verovelkojen määrä oli 30.4.2015 noin 162 000 euroa. Kuukausierän määrä on vähintään 20 500 euroa ja järjestelyn kesto on 16 kuukautta päättyen helmikuussa 2016.

Yhtiön lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 31.12.2014 oli 9,1 miljoonaa. Tästä summasta 7,0 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta 3,2 miljoonaa euroa kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Emoyhtiöllä on Suomessa ja Virossa käytössä factoring-rahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa.

Vaikka Yhtiön liiketoiminta, uusasiakashankinta sekä liikevaihto ovat kehittyneet positiivisesti vuoden 2015 ensimmäisellä vuosineljänneksellä, tämän Esitteen päivämäärällä tehdyn rahavirtaennusteen perusteella Yhtiö arvioi, että Yhtiön käyttöpääoma ei vastaa Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita, ja arvioi nykyiseksi lisäkäyttöpääoman tarpeeksi kyseiselle ajanjaksolle 1,5-2,0 miljoonaa euroa.

Maksuvalmiuden puute voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisesti Yhtiön kykyyn jatkaa liiketoimintaa, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä saa lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, tai Yhtiö ei kykene täyttämään sen nykyisten lainajärjestelyiden kovenanttiehtoja

Incapin tärkeimmät rahoituksen lähteet ovat liiketoiminnan rahavirta, rahalaitoksilta nosetut lainat ja osakeannit. Yhtiön kyky rahoittaa toimintansa riippuu useista tekijöistä, kuten rahoituksen saatavuudesta. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla sekä käyttämällä muita rahoitusmuotoja.

Yhtiön lainarahoituksen tilanne 31.12.2014:

Rahalaitoslainat	Saldo 31.12.2014 (euroa)	Kovenantin seuraava tarkistusajankohta	Lainasopimus päätyy
1. Laskuluottolimiitti (<8,5 miljoonaa euroa)	607 861	30.6.2015	voimassa toistaiseksi
2. Luotollinen tili (< 1,5 miljoonaa euroa)	1 409 895	30.6.2015	voimassa toistaiseksi
3. Pankkilaina Suomessa	67 500	30.6.2015	29.1.2015
4. Pankkilaina Suomessa	1 912 022	30.6.2015	29.1.2018
5. Pankkilaina Suomessa	823 840	30.6.2015	6.8.2017
6. Pankkilaina Suomessa	494 888	30.6.2015	16.10.2018
7. Pankkilaina Suomessa	363 987	30.6.2015	29.1.2017
8. Pankkilaina/luotollinen tili Intiassa	1 275 175	Ei ole	31.1.2015
9. Finnfundin sijoitus Intian toimintaan	1 898 615	Ei ole	22.7.2015
10. Pankkilaina Virossa	0	Ei ole	
Yhteensä	8 853 783		

Muut lainat	Saldo 31.12.2014 (euroa)	Kovenantin tarkistusajankohta	Lainasopimus päätyy
Osuuspankki (entinen vaihtovelkakirjalaina 2007)	239 403	Ei ole	30.6.2015
Muut lainat	46 338	Ei ole	1.9.2018
Muut lainat	209 797	Ei ole	
Yhteensä	495 537		

Kaikki lainat yhteensä 9 349 320

Alkuvuoden 2015 aikana 30.4.2015 mennessä yllä olevassa taulukossa "Yhtiön lainarahoituksen tilanne 31.12.2014" kuvattujen lainojen tilanne on muuttunut seuraavasti:

- Yhtiö on lyhentänyt kohtien 3-7 pankkilainoja Suomessa yhteensä 284 428 euroa;
- Yhtiö on lopettanut kohdassa 1 tarkoitetun laskuluottolimitin Suomessa ja avannut Virossa 500 000 euron laskuluottolimitin, josta oli 30.4.2015 käytössä noin 300 000 euroa;
- Yhtiö on jatkanut kohdassa 8 tarkoitetun Intian pankkilainan / luotollisen tilin vakuutta 30.6.2015 asti. Tästä limiitistä oli 30.4.2015 käytössä noin 1,0 miljoonaa euroa;
- Kohdassa 2 tarkoitetusta luotollisesta tilistä Suomessa oli 30.4.2015 käytössä noin 1,3 miljoonaa euroa.

Yhtiön pankkilainat luokitellaan lyhytaikaisiksi rahoitusveloiksi laina-ajan perusteella tai kovenanttien aiemman rikkoutumisen vuoksi. Vaikka Yhtiö vuonna 2014 täytti kaikkien lainajärjestelyidensä silloiset kovenantit, varovaisuuden periaatteella lainat luokiteltiin vuoden 2014 tilinpäätöksessä kuitenkin edelleen lyhytaikaisiksi.

Suomalaisen rahoittajapankin kanssa sovittiin helmikuussa 2015 uudet pankkilainoja koskevat kovenantit, jotka on sidottu Yhtiön käyttökatteeseen (EBITDA) ja omavaraisuusasteeseen. Näiden toteutumista seurataan puolivuositain.

Kovenanttien ensimmäinen tarkasteluhetki on 30.6.2015, jolloin tavoitetaso:

- käyttökateen osalta on 0,5 miljoonaa euroa ja
- omavaraisuusasteen osalta 7,5 prosenttia.

Kovenantit on sovittu erikseen kullekin puolenvuoden tarkasteluajanjaksolle. Käyttökate lasketaan rullaavasti 12 kuukauden jaksolta, paitsi ensimmäisellä tarkasteluhetkellä, 30.6.2015, sitä edeltävältä kuuden kuukauden jaksolta. Pankilla on oikeus irtisanoa sopimukset erääntyväksi 45 päivän kuluttua, mikäli kovenanttiehtot eivät täytyisi.

Finnfundin vuonna 2009 tekemään sijoitukseen ei liity erityiskovenantteja. Intialaisen pankin myöntämien lainojen osalta Yhtiö on sitoutunut noudattamaan tavanomaisia kovenanttiehtoja ja pankin yleisiä lainaehtoja. Yhden ulkomaisen pankkilainan vakuutena olevaan standby-remburssiin liittyy kovenanttiehtoja.

Yhtiön 25.5.2015 laatiman tulosenrusteen perusteella kaikkien edellä mainittujen lainojen kovenantit täyttyvät vuonna 2015. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa saavuttamaan seuraavien tarkastelujaksojen kovenantit.

Incapin kykyyn täyttää lainajärjestelyihin liittyvät kovenantit vaikuttavat kaikki muutokset Yhtiön toimintaedellytyksissä ja Incapin pääomarakenteessa, mutta myös Incapin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuoliset tapahtumat, kuten muutokset pääoma- ja velkamarkkinoilla sekä talouden suhdannevaihtelut. Mikäli kovenantit eivät vuonna 2015 tai myöhemmin täytyisi eikä neuvotteluissa pankkien kanssa pystyttäisi sopimaan uusista kovenanttitasoista ja pankki käyttäisi irtisanomisoikeuttaan, Yhtiö ei todennäköisesti pystyisi suoriutumaan velvoitteistaan, vaan sen tulisi käynnistää neuvottelut rahoituksen uudelleenjärjestelyistä.

Mikäli Yhtiö ei saisi lainoja järjesteltyä uudelleen tai ei saa tulevaisuudessa hankittua uutta rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ei lainkaan, voi tällä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn jatkaa liiketoimintaa, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiön velkaantuneisuus vaikuttaa epäedullisesti sen liiketoimintaan

Incapin pääomarakenteen kehitystä seurataan kuukausittain nettovelkaantumisasteella (*gearing*). Konzernin korolliset nettovelat 31.12.2014 olivat 7,5 miljoonaa euroa (31.12.2013: 8,3 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 523,9 prosenttia (31.12.2013: 1 559,5 prosenttia).

Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Omavaraisuusaste vuoden 2014 lopussa oli 9,9 prosenttia (31.12.2013: 3,4 prosenttia) ja 19,0 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen lopussa (31.3.2014; 2,9 prosenttia).

Mikäli Yhtiö ei onnistu pitämään operatiivisen liiketoiminnan tulosta positiivisena ja tarvitsee tulevaisuudessa lisää vieraan pääoman ehtoista rahoitusta, velkaantuneisuuden kasvu voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Taseriskin realisoitumisella voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Perustuen huhtikuussa 2014 valmistuneeseen Yhtiön sisäiseen raportointiin Yhtiö totesi, että Incap-konsernin emoyhtiö on osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 20 luvun 23 §:n 3 momentin mukaisessa tilanteessa, jossa Yhtiön varat ovat vähentyneet siten, että Yhtiön oma pääoma on alle puolet osakepääomasta.

Incapin hallitus kutsui koolle ylimääräisen yhtiökokouksen ja laati ylimääräisen tilinpäätöksen tammikuun 2014. Yhtiön johto esitteli 20.10.2014 pidetylle Yhtiön ylimääräiselle yhtiökokoukselle

toimenpiteet, joilla parannetaan Incapin kannattavuutta sekä varmistetaan rahoitus, maksuvalmius ja käyttöpääoman riittävyys sekä kehitetään asiakashankintaa.

Vuoden 2014 lopussa Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli 8,0 miljoonaa euroa eli noin 39 prosenttia osakepääomasta (31.12.2013: 10,6 miljoonaa euroa, noin 52 prosenttia osakepääomasta).

Yhtiön 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous teki päätöksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiökokouksen päätös raukesi huhtikuun 2015 lopussa, koska sitä ei viety kaupparekisteriin yhden kuukauden määräajassa. Mikäli yhtiökokous myöhemmin tekee vastaavan päätöksen osakepääoman alentamisesta, pääoman jakaminen osakkeenomistajille on rajoitettua osakepääoman alentamisen rekisteröimistä seuraavien kolmen vuoden aikana.

Incapilla on verotuksessa hyväksytyjä käyttämättömiä tappioita, joita voidaan hyödyntää vuosina 2015–2024. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisten määrä 31.12.2014 oli 5,9 miljoonaa euroa.

Incapissa liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Testaus perustuu rahavirtaennusteeseen, joka on tehty perustuen johdon hyväksymään budjettiin ja neljän vuoden liiketoimintasuunnitelmaan.

Keskeisinä tekijöinä on käytetty diskonttokorkoa verojen jälkeen, ennustettua liikevoittoa ennen poistoja ja käyttöpääoman muutosta. Tilinpäätöksen 2014 yhteydessä tehtyjä laskelmien perusteella ei ole ulkoisia tai sisäisiä viitteitä liikearvon ja muiden taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisesta. Konsernitaseessa 31.12.2014 oleva noin 0,9 miljoonan euron liikearvo on Intian tytäryhtiön liikearvoa. Tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn arvion mukaan ei ole indikaatioita arvonalennuksesta, joten IFRS:n (*International Financial Reporting Standards*) edellyttämää laskelmien uusimista ei ole tehty.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvo emoyhtiössä on alkuperäinen hankintahinta, johon on lisätty myöhemmin tehdyt sijoitukset tytäryhtiöiden oman pääoman vahvistamiseksi. Emoyhtiön tilinpäätöksessä vuodelta 2014 Intian tytäryhtiön osakkeiden tasearvo on noin 8,8 miljoonaa euroa ja Viron tytäryhtiön osakkeiden tasearvo noin 4,1 miljoonaa euroa. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tytäryhtiöiden osakkeiden arvonalennustestaus on viimeksi tehty tilinpäätöksen 2014 laatimisen yhteydessä, minkä hetkisen arvion mukaan ei ole indikaatioita arvonalennuksesta. Jos jouduttaisiin tekemään arvonalennuksia tai alaskirjaamaan tytäryhtiöiden osakkeet kokonaan, tällä olisi olennaisen haitallinen vaikutus Incapin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Rahavirtaa tuottavien tytäryhtiöiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina, joiden laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Laskelmissa käytetyt arviot sisältyvät Yhtiön 31.12.2014 päättyneen tilinpäätöksen 2014 liitetietoihin. Koska laskelmissa käytetyt arvioidut liikevaihto- ja käyttökatetasot eivät kuvasta edellisten vuosien toteutunutta kehitystä, niihin sisältyy merkittävää epävarmuutta. Taseriskin realisoitumisella olisi olennaisen haitallinen vaikutus Incapin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyvät merkittäviä riskejä

Incapin riskienhallinnan tavoitteena on tukea Yhtiön liiketoiminnan jatkuvuutta. Merkittävimmät epävarmuustekijät Yhtiön liiketoiminnan jatkuvuudessa liittyvät seuraaviin seikkoihin: (i) Yhtiön kykyyn hallita rahoitusriskejään; (ii) Yhtiön käyttöpääoman riittävyteen; ja (iii) lisärahoituksen saamiseen Yhtiölle.

Yhtiö pyrkii aktiivisesti hallitsemaan rahoitusriskejään ja on muun muassa helmikuussa 2015 neuvotellut uudelleen lainojensa lyhennysohjelman sekä sopinut uusista pankkilainoista koskevista kovenanteista suomalaisen rahoittajapankkinsa kanssa. Yhtiön tämän Esitteen päivämääränä laatiman

tulosennusteen perusteella edellä mainittujen lainojen kovenantit täyttyvät vuonna 2015. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiön rahavirta myös jatkossa riittää sovittuihin lainojen lyhennyksiin, tai että Yhtiö pystyy saavuttamaan seuraavien tarkastelujaksojen kovenantit.

Vaikka Yhtiön liiketoiminta, uusasiakashankinta sekä liikevaihto ovat kehittyneet positiivisesti vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä, ja Yhtiön liike-tulos kääntyi voitolliseksi jo vuoden 2014 toisella neljänneksellä, niin tämän Esitteen päivämäärällä tehdyn rahavirtaennusteen perusteella Yhtiö arvioi, että Yhtiön käyttöpääoma ei vastaa Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Arvio nykyiseksi lisäkäyttöpääoman tarpeeksi kyseiselle ajanjaksolle on 1,5-2,0 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman riittävyyden varmistamiseksi Yhtiö on toteuttanut ja toteuttaa vastaisuudessaakin toimenpiteitä, joilla pyritään alentamaan kustannuksia ja parantamaan toiminnan tehokkuutta. Jo toteutettuihin toimenpiteisiin kuuluvat esimerkiksi strateginen keskittyminen yksinomaan elektroniikan sopimusvalmistukseen ja siihen liittyvään kokoonpanoon, organisaatorakenteen uudistaminen sekä systemaattinen panostus myyntiin, asiakashankintaan ja laadun kehittämiseen. Näillä toimenpiteillä Yhtiö onkin onnistunut saavuttamaan huomattavia säästöjä ja parantamaan toiminnan tehokkuutta. Osa käynnissä olevista kehityshankkeista saadaan päätökseen vasta vuoden 2015 toisella puoliskolla.

Käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi Yhtiön hallitus on päättänyt toteuttaa Yhtiön osakkeenomistajille tarkoitetun, tämän Esitteen kohdassa "Osakeannin ehdot" tarkemmin kuvatun enintään noin 2,2 miljoonan euron suuruisen Osakeannin. Osakeannissa Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa ovat sitoutuneet ehdollisena sille, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä, merkitsemään Uusia Osakkeita vähintään omaa omistusosuuttaan vastaavan määrän. Inission AB on saanut Finanssivalvonnan poikkeusluvan sille, että Inission AB:lla ei ole velvollisuutta tehdä arvopaperimarkkinain (746/14.12.2012, muutoksineen) mukaista pakollista julkista ostotarjousta, vaikka sen omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Poikkeusluvan edellytyksenä on, että mikäli Inission AB:n omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, Inission AB ei tämän lisäksi hanki tai merkitse lisää Yhtiön osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Yhtiössä. Annetut sitoumukset kattavat noin 64 prosenttia Osakeannissa tarjotuista Uusista Osakkeista. Näin ollen Yhtiö on jo varmistanut Osakeannissa noin 1,4 miljoonaa euroa uutta pääomaa Yhtiölle edellyttäen, että merkintäsitoumuksen antaneet tahot toimivat sitoumustensa mukaisesti ja että Osakeannin Merkintäaikaa ei ole tarpeen pidentää 31.8.2015 jälkeen.

Huolimatta siitä, että Yhtiö pyrkii aktiivisesti hallitsemaan rahoitusriskejään, varmistamaan käyttöpääoman riittävyyden ja järjestää tarvitsemansa lisärahoitustarpeen kattamiseksi Osakeannin, ei Yhtiöllä voi olla varmuutta näiden toimenpiteiden riittävyydestä varmistamaan liiketoiminnan jatkuvuus. Minkä tahansa edellä mainitun merkittävän riskin toteutuminen voi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia jatkaa liiketoimintaansa. Yhtiön johto on kuitenkin luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehityksen ja siten liiketoiminnan jatkuvuuden suhteen Yhtiössä jo onnistuneesti tehtyjen tehostamistoimenpiteiden, neuvoteltujen rahoitusjärjestelyjen ja Yhtiön hallituksen päättämän Osakeannin järjestämisen johdosta.

Valuutariskit voivat toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Incap harjoittaa ulkomaankauppaa ja toimii euroalueella sekä Aasiassa. Yhtiö on siten altistunut transaktioriskeille, jotka aiheutuvat tuotteiden ja tavaroiden ostamisesta ja myynnistä muilla kuin Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kotivaluutoilla sekä ulkomaanyksiköiden investointien riskeille ja translaatoriskeille, jotka syntyvät, kun eri valuutoissa olevat sijoitukset muunnetaan emoyrityksen toimintavaluutaksi eli euroiksi. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät euron ja Intian rupian välisiin vaihteluihin.

Yhtiö pyrkii suojautumaan näitä riskejä vastaan valuuttaoptioilla ja -termiineillä. Suomen ja Viron yhtiöissä tehdään osa materiaaliostoista USD-määräisinä. Näihin liittyvä transaktiopositio otetaan huomioon yhtiökohtaista positiota laskettaessa ja suojataan Yhtiön valuuttariskipolitiikan mukaisesti. Incap ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Myös Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahoitus on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupiamääräinen käyttölimiitti. Intian tytäryhtiön toimintaa rahoitetaan myös euromääräisellä lainalla, josta Yhtiö on tehnyt vastaavansuuruisen pitkäaikaisen sijoituksen Intian tytäryhtiöön.

Emoyhtiön ja Intian tytäryhtiön välisessä laskutuksessa käytetään tytäryhtiön kotivaluuttaa (Intian rupiaa). Näin ollen transaktioriski kohdistuu lähes kokonaan Incap-konsernin emoyhtiöön, eikä konsernin ulkomaiseen tytäryhtiöön kohdistu oleellista transaktioriskiä. Vaikka emoyhtiön taseeseen kohdistuvaa riskiä suojataan käyttämällä valuuttatermiinejä ja optioita, tämä suojaus ei kata riskiä kokonaan.

Intian tytäryhtiöön sen hankkimisen yhteydessä vuonna 2007 tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu. Suojauksen puuttuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Valuuttariskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Korkotason nousulla voi olla olennainen, suora vaikutus Yhtiön saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja jo olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Incap on altistunut korkoriskille pääasiallisesti korollisten velkojen kautta.

Incapin taseessa oli 31.12.2014 korollista vierasta pääomaa 9,3 miljoonaa euroa, josta alle puolet oli kiinteäkorkoista lainaa. Tähän laskentaan on otettu mukaan kaikki velat, joille voidaan määritellä takaisinmaksuaika. Yhtiö ei toteuttanut erityisiä toimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen vuoden 2014 tai 2015 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Korkotason nousu voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Asiakkaiden maksuvaikeudet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen

Taloudellisesti epävarmoina aikoina Incapin asiakkailla voi olla vaikeuksia saada luottoa tai muuta rahoitusta. Vaikka Yhtiön tiedossa ei ole merkittäviä asiakkaiden maksuvaikeuksia, on aina olemassa riski, että asiakkaat eivät kykene suorittamaan maksuvelvoitteitaan joko osittain tai kokonaan, tai myyntisaamiset voivat viivästyä.

Yhtiössä määritellään kirjallisesti luotonvalvonnan periaatteet ja vastuut. Yhtiöllä on merkittäviä saamia useilta isoilta sekä kotimaisilta että kansainvälisiltä asiakkailta. Incapin olemassa olevat asiakkuudet ovat lähtökohtaisesti vakiintuneita ja asiakkaat luottokelpoisia tahoja. Aina uuden asiakassopimuksen syntyessä arvioidaan tuleva vuositaso volyyymi, sen osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus.

Luottotappioita kirjattiin tilikauden 2014 aikana 10 401 euroa. Yhtiö ei neuvotellut vuoden 2014 tai alkuvuoden 2015 aikana uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka olisivat muuten erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut. Myyntisaamisten turvaamiseksi Yhtiöllä on Virossa käytössä vakuutus.

Vaikka Yhtiön asiakassuhteet ovat lähtökohtaisesti vakiintuneita ja pitkäaikaisia, ja asiakkaina on luottokelpoisia tahoja, yhden tai useamman asiakkaan maksuvaikeudet tai maksukäyttäytymisen muutokset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

Uusiin Osakkeisiin ja niiden listalleottoon liittyviä riskejä

Uusien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti ja Uusien Osakkeiden hinta voi laskea Merkintähintaa alemmaksi

Uusien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, mikä saattaa johtua muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Uusiin Osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja kehityksen muutoksista. Lisäksi hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla vaihtelevat ajoittain huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta ja tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Kukin näistä tekijöistä voi vaikuttaa haitallisesti Uusien Osakkeiden arvoon.

Uusien Osakkeiden, Väliaikaisten Osakkeiden ja Ensisijaisten Merkintäoikeuksien hinta saattaa myös muuttua ja vaihdella merkittävästi eilaisten makrotalouden tekijöiden vuoksi, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntihintaan voi kohdistua merkittäviä vaihteluja ja heilahteluja esimerkiksi Suomen tai muiden euromaiden taloudellisen tilanteen tai poliittisen epävakauden seurauksena. Edellä mainitut kehitykset tai markkinoiden näkemykset niistä ja muista vastaavista asioista voivat vaikuttaa haitallisesti kaupankäyntiin Uusilla Osakkeilla, Väliaikaisilla Osakkeilla ja Ensisijaisilla Merkintäoikeuksilla sekä niiden likviditeettiin ja mahdollisesti johtaa Väliaikaisten Osakkeiden tai Uusien Osakkeiden markkinahinnan putoamiseen alle Merkintähinnan.

Osakkeenomistajan omistus laimenee, ellei hän käytä Ensisijaisia Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet menettävät arvonsa

Mikäli osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä osakkeenomistajalle tarjottuja Ensisijaisia Merkintäoikeuksia tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei noudata Osakeannin ehtoja, Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina eikä sijoittaja saa niistä välttämättä mitään korvausta. Tällöin osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja osuus Yhtiön osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä laimentuvat vastaavassa suhteessa. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä käyttämättömät Ensisijaiset Merkintäoikeutensa tai vaikka nämä Ensisijaiset Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Ensisijaisista Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa sitä laimentumisvaikutusta, jonka Osakeannin toteuttaminen aiheuttaa.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina

Merkintäaika alkaa 1.6.2015 ja päättyy 22.6.2015 (ellei Merkintäaikaa pidennetä). Merkintäajan päättymispäivä on samalla viimeinen päivä, jolloin Merkintäoikeuksia voi käyttää Uusien Osakkeiden merkintään. Halutessaan käyttää Merkintäoikeuksiaan Merkintäoikeuksien haltijan tulee antaa Osakeantia koskevat toimintaohjeensa omalle tilinhoitajalleen Merkintäajan kuluessa noudattaen tilinhoitajan mahdollisesti asettamia aikaisempia määräaikoja. Merkintäajan päättyessä kaikki käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

Mahdollisuus käydä kauppaa Ensisijaisilla Merkintäoikeuksilla alkaa 1.6.2015 ja päättyy 15.6.2015. Ensisijaisia Merkintäoikeuksia ei voi enää 15.6.2015 jälkeen myydä Helsingin Pörssissä. Mikäli osakkeenomistaja haluaa Merkintäoikeutensa käyttämisen sijaan myydä Ensisijaisia Merkintäoikeuksiaan Helsingin Pörssissä, osakkeenomistajan on toteutettava Ensisijaisten Merkintäoikeuksien myynti Merkintäaikaa lyhyemmän ajanjakson aikana, jolloin Ensisijaisilla Merkintäoikeuksilla voi käydä kauppaa. Mikäli osakkeenomistaja ei myy Ensisijaisia Merkintäoikeuksiaan eikä käytä niitä Uusien Osakkeiden merkintään, käyttämättömät Ensisijaiset Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä.

Osakeannin merkinnän vaillinaisuus voi johtaa merkinnän hylkäämiseen

Merkinnän tekemiseksi Merkintäoikeuksien haltijan tulee tämän Esitteen kohdassa ”Osakeannin ehdot” tarkemmin kuvatulla tavalla olla yhteydessä tämän Esitteen kohdassa ”Osakeannin ehdot” kuvatuissa Osakeannin ehdoissa yksilöityyn merkintäpaikkaan tai antaa merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa ohjeiden mukaisesti. Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä merkintäpaikan tai tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, muun muassa Helsingin Pörssistä ostettujen Ensisijaisten

Merkintäoikeuksien haltijoiden, on annettava merkintätoimeksianto omalle arvopaperien säilyttäjälle tai tilinhoitajalleen niiden antamien ohjeiden mukaisesti. Niiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden osakkeet tai Ensisijaiset Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan tai muun säilytysyhteisön nimiin, on annettava merkintätoimeksianto oman hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Osakeannissa Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehty merkintä voidaan hylätä, jos se on vaillinainen tai puutteellinen.

Keskittynyt omistusrakenne voi johtaa riittämättömän likvidiin kaupankäyntiin Yhtiön Uusilla Osakkeilla tai antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön päätöksenteossa sen suurimmalle osakkeenomistajalle

Inission AB on Incapin enemmistöomistaja noin 40,85 prosentin omistusosuudella. Yhtiön suurin osakkeenomistaja pystyy yksin vaikuttamaan merkittävällä tavalla mihin tahansa Incapin osakkeenomistajien päätettäväksi saatettavaan seikkaan, esimerkiksi hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Keskittynyt osakeomistus antaa merkittävän määräysvallan Inission AB:lle ja voi heikentää Incapin arvopapereiden likviditeettiä osakemarkkinoilla. Omistusrakenteen mahdollinen edelleen keskittyminen saattaa myös viivästyttää tai estää mahdolliset päätösvallan muutokset Yhtiössä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Uusien Osakkeiden arvoon.

Osakkeenomistajan omistus voi laimentua tulevien osakeantien seurauksena

Osakeannissa merkittyjen Uusien Osakkeiden tultua rekisteröidyksi Incapin osakkeiden lukumäärä on kasvanut enintään 109 114 035 Uudella Osakkeella enintään 218 228 070 osakkeeseen. Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä voi laskea merkittävästi mahdollisten tulevaisuudessa toteutettavien osakeantien toteuttamisen seurauksena. Laimennusvaikutuksen johdosta tulevaisuudessa mahdollisesti annettavien Yhtiön uusien osakkeiden antaminen vaikuttaa myös tiettyihin Yhtiön tunnuslukuihin.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat vaikuttaa kielteisesti Uusien Osakkeiden markkinahintaan

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti, olivatpa ne Incapin liikkeeseen laskemia tai sen osakkeenomistajien myymiä, taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uusien Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääoman korotusten avulla. Lisäksi mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat suunnatut osakeannit tai merkintäetuoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä tai myymättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta sekä heidän osuuttaan Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä.

Osakeannissa ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti

Tietyt Incapin osakkeenomistajat ovat sitoutuneet merkitemään Uusia Osakkeita omistusosuuttaan vastaavasti edellyttäen, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä. Sitoumukset kattavat yhteensä noin 64 prosenttia Uusista Osakkeista. Merkintäsitoumuksen antajat eivät ole antaneet vakuuksia velvoitteidensa täyttämistä. Siten ei voi olla varmuutta siitä, että merkintäsitoumuksia antaneet tahot täyttäisivät sitoumuksiensa mukaiset velvoitteensa kaikilta osin. Inission AB on saanut Finanssivalvonnan poikkeusluvan sille, että Inission AB:lla ei ole velvollisuutta tehdä arvopaperimarkkinain (746/14.12.2012, muutoksineen) mukaista pakollista julkista ostotarjousta, vaikka sen omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Poikkeusluvan edellytyksenä on, että mikäli Inission AB:n omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, Inission AB ei tämän lisäksi hanki tai merkitse lisää Yhtiön osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Yhtiössä. Mikäli Osakeantia ei merkintäsitoumuksen täyttämättä jättämisen seuraksena tai muutoin merkittäisi täysimääräisesti, tämä alentaisi Incapin Osakeannissa saamia nettovaroja. Osakeannista mahdollisesta saatava tavoiteltua vähäisempi nettovarojen määrä voi aiheuttaa tarpeen lisärahoituksen hankkimiselle

muilla tavoin tai vaikeuttaa Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa liiketoimintastrategiaansa ja näillä seurauksilla voi puolestaan olla haitallinen vaikutus Incapin liiketoimintaan, tulokseen, tulevaan osingonmaksukykyyn, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon. Lisäksi mikäli Yhtiö ei 31.8.2015 mennessä hanki osakeannilla uutta pääomaa vähintään 1 miljoonaa euroa, vuosittainen lainojen takaisinmaksun määrä suomalaiselle rahoittajapankille palautuu ennalleen vuonna 2014 neuvotellun lyhennysohjelman mukaiselle tasolle.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksiensa käyttämistä ilman Arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettua syytä

Osakeannista tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi tämän Esitteen kohdassa "Osakeannin ehdot" mainituissa erityistapauksissa. Uudet Osakkeet on maksettava merkinnän yhteydessä. Tämän vuoksi sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa. Sijoittajan, joka on merkinnyt Uusia Osakkeita, on toimittava edellä kuvatulla tavalla, vaikka Incap pystyisi hankkimaan Osakeannissa pääomaa huomattavasti vähemmän kuin se on suunnitellut.

Ulkomaalaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus käyttää Merkintäoikeuksia

Suomen osakeyhtiölainsäädännön mukaisesti osakkeenomistajilla on lähtökohtaisesti etuoikeus merkitä uusia osakkeita omistuksensa suhteessa. Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina, mutta näihin rajoittumatta australialaiset, etelä-afrikkalaiset, hongkongilaiset, japanilaiset, kanadalaiset, kiinalaiset ja yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää osakkeiden omistukseen perustuvia Merkintäoikeuksiaan Osakeannissa tai tulevissa Yhtiön osakeanneissa oman kotivaltionsa lainsäädännöstä ja määräyksistä johtuen, ellei Uusia Osakkeita tai sittemmin tarjottavia osakkeita tällöin erikseen rekisteröidä kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla tai ellei tapaukseen sovellettu poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista, minkä seurauksena heidän osakeomistuksensa laimenee. Osakeannissa annettavien Uusien Osakkeiden, Merkintäoikeuksien, Väli aikaisten Osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Uusien Osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin.

Listalleoton edellytykset eivät välttämättä toteudu

Ei ole varmuutta siitä, että haettaessa Uusia Osakkeita julkisen kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Helsingin Pörssissä Yhtiö täyttää osakkeen listalleottoedellytykset esimerkiksi yleisön hallussa olevien osakkeiden lukumäärän osalta. Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan Helsingin Pörssi voi omasta aloitteestaan päättää osakkeen poistamisesta pörssilistalta, jos arvopaperi tai sen liikkeeseenlaskija ei enää täytä listalleottamisen edellytyksiä tai muita Helsingin Pörssin sääntöjen vaatimuksia eikä kaupankäynnin lopettaminen arvopaperilla aiheuta merkittävää haittaa sijoittajille tai rahoitusmarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Helsingin Pörssi voi myös asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

26.5.2015	Merkintäoikeuden irtoamispäivä
27.5.2015	Täsmäytyspäivä
1.6.2015	Merkintäaika alkaa
1.6.2015	Kaupankäynti Ensisijaisilla Merkintäoikeuksilla alkaa
15.6.2015	Kaupankäynti Ensisijaisilla Merkintäoikeuksilla päättyy
22.6.2015	Merkintäaika päättyy
22.6.2015	Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty Merkintäajan päättyessä, raukeavat arvottomina
Arviolta 23.6.2015	Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa
Arviolta 23.6.2015	Pörssitiedote Osakeannin alustavasta tuloksesta
Arviolta 24.6.2015	Pörssitiedote Osakeannin lopullisesta tuloksesta
Arviolta 25.6.2015	Hyväksytystä Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehdystä merkinnästä lähetetään vahvistuskirje
Arviolta 29.6.2015	Osakeannissa hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin
Arviolta 29.6.2015	Toissijaisen Merkintäoikeuden nojalla tehtyjen merkintöjen Merkintähinnan palautus ylimerkintätilanteessa
Arviolta 30.6.2015	Osakkeiden yhdistäminen
Arviolta 1.7.2015	Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET JA TILINTARKASTAJA

Yhtiö

Incap Oyj
Osoite: Keilaranta 4
Postinumero ja -toimipaikka: 02150 Espoo
Kotipaikka: Helsinki

Incapin hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Olle Hulteberg	Puheenjohtaja
Fredrik Berghel	Jäsen
Susanna Miekk-oja	Jäsen
Rainer Toiminen	Jäsen
Carl-Gustaf von Troil	Jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Keilaranta 4, 02150 Espoo.

Tilintarkastaja

Ernst & Young Oy
Päävastuullinen tilintarkastaja:
KHT Jari Karppinen
Osoite: Uusikatu 53
Postinumero ja -toimipaikka: 90120 Oulu

NEUVONANTAJAT

Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Osakeannissa on Jonver Capital Oy. Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Osakeannissa on Asianajotoimisto Bird & Bird Oy. Liikkeeseenlaskijan asiamiehenä ja merkintäpaikkana Osakeannissa toimii FIM Sijoituspalvelut Oy.

ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan tässä Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa kohdissa ”Riskitekijät”, ”Incapin liiketoiminta”, ”Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät” ja ”Osingot ja osinkopolitiikka” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä Esitteen päivämääränä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö, Yhtiön kyky palkata pätevää henkilöstöä, sopimusvalmistuksen markkinakehitys sekä muut kohdassa ”Riskitekijät” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Incapin tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Muualla tässä Esitteessä kuvattujen tekijöiden ohella kohdassa ”Riskitekijät” käsitellyt tekijät saattavat johtaa siihen, että Incapin liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvatusta. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista olettamuksista osoittautuu virheelliseksi, Incapin liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Esitteessä ennakoitusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää tähän Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Incapin tulokseen, toimintaan, tavoitteiden saavuttamiseen ja sen osakkeiden arvoon, on esitetty kohdassa ”Riskitekijät”.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2014 sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) mukaisesti. Incap-konserni raportoi 31.12.2014 päättyneen tilikauden tilinpäätöksessä jatkuvien toimintojen tiedot ilman 31.12.2014 myytyä Vaasan tehtaan liiketoimintaa, ja myös 31.12.2013 päättyneen tilikauden vertailuluvut on muunnettu koskemaan vain jatkuvia toimintoja.

Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Karppinen.

Incap-konsernin tilintarkastamaton johdon osavuotinen selvitys jaksolta 1.1.2015-7.5.2015 ja siihen sisältyvät tiedot 31.3.2015 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä vertailutiedot 31.3.2014 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ovat tilintarkastamattomia.

Tämän Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Tässä Esitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien Euroopan Unionin (”EU”) jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön ja ”Intian rupia” tai ”INR” ovat viittauksia Intian rahayksikköön.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN

Suomenkielinen Esite ja siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat sekä näiden asiakirjojen mahdolliset täydennykset ovat saatavilla Incapin verkkosivustolta osoitteessa www.incapcorp.com/investors-f/. Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä lukuun ottamatta tietoja, jotka on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla (katso Esitteen kohta ”Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat”), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Incapin osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Incap julkistaa vuosikertomuksensa, mukaan lukien konsernitilinpäätöksen, johdon osavuotiset selvitykset ja muut tiedot Arvopaperimarkkinalain ja Helsingin Pörssin sääntöjen määräämällä tavalla. Kaikki vuosikertomukset, johdon osavuotiset selvitykset ja pörssitiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Näiden dokumenttien jäljennöksiä voi pyytää osoitteesta Incap Oyj, Keilaranta 4, 02150 Espoo, puhelimitse numerosta 050 517 4569 tai sähköpostitse osoitteesta info@incapcorp.com.

MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA

Tähän Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Incapin toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin suoraan tai välillisesti yhdestä tai useammasta nimetystä, julkisesta lähteestä. Toimialan julkaisuissa yleensä todetaan, että niiden sisältämät tiedot on saatu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta näiden tietojen luotettavuutta ja kattavuutta ei voida taata. Yhtiö ei ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti. Yhtiö vahvistaa, että nämä tiedot on toistettu asianmukaisesti tässä Esitteessä. Sikäli kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Toisaalla tässä Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemia kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön mukaan ovat luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata sitä, että mikään näistä oletamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiassa tuotteidensa ja palveluidensa nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, käytävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella. Ellei muuta ole mainittu, markkinoiden kasvuun ja markkinaosuuksiin liittyvät lausumat tarkoittavat myyntiarvoa, eivät myynnin volyymia.

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu tässä Esitteessä asianmukaisesti, ja sikäli kuin Yhtiö on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Esitteessä esitetyt luvut Yhtiön osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Osakeannin tausta ja syyt

Osakeanti toteutetaan Yhtiön käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi sekä kasvun edellyttämän rahoitustarpeen täyttämiseksi.

Varojen käyttö

Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saamansa nettovarot Yhtiön käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi sekä kasvun edellyttämän rahoitustarpeen täyttämiseksi.

Kokonaisnettotuotot ja Yhtiölle Osakeannista aiheutuvat kustannukset

Osakeannilla Yhtiölle kerättävän uuden oman pääoman kokonaismäärä on enintään 2 182 280,70 euroa.

Yhtiön nykyisistä osakkeenomistajista Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannin ehtojen mukaisia Uusia Osakkeita Osakeannissa vähintään suhteellista omistusosuuttaan vastaavan määrän edellyttäen, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä. Sitoumukset kattavat yhteensä noin 64 prosenttia Uusista Osakkeista.

Inission AB on saanut Finanssivalvonnan poikkeusluvan sille, että Inission AB:lla ei ole velvollisuutta tehdä arvopaperimarkkinalain (746/14.12.2012, muutoksineen) mukaista pakollista julkista ostotarjousta, vaikka sen omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Poikkeusluvan edellytyksenä on, että mikäli Inission AB:n omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, Inission AB ei tämän lisäksi hanki tai merkitse lisää Yhtiön osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Yhtiössä.

Yhtiön johto arvioi, että Uusien Osakkeiden tarjoamiseen ja listalleottoon liittyvät asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat yhteensä enintään noin 0,2 miljoonaa euroa. Osakeannin nettotuotot ovat enintään noin 2,0 miljoonaa euroa.

OSAKEANNIN EHDOT

Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 7.5.2015 päättämä antivaltuutus

Yhtiön 7.5.2015 kokoontuneen ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaan Yhtiön hallitukselle on myönnetty valtuutus, jonka nojalla Yhtiön hallitus on valtuutettu päättämään osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita (merkintäetuoikeusanti) siten, että valtuutuksen nojalla osakeannissa annettavien Yhtiön uusien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 109 114 035 Yhtiön uutta osaketta. Hallitus on oikeutettu päättämään kaikista osakeannin muista ehdoista.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus ei kumoa aiempia osakeantivaltuutuksia.

Hallituksen osakeantipäätös Osakeannista

Yhtiön hallitus päätti 25.5.2015 ylimääräisen yhtiökokouksen 7.5.2015 sille antaman valtuutuksen perusteella maksullisesta osakeannista ("**Osakeanti**"), jossa Yhtiö tarjoaa Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi enintään 109 114 035 Yhtiön uutta osaketta ("**Uudet Osakkeet**") näiden tässä kuvattujen Osakeannin ehtojen mukaisesti. Yhtiö on julkistanut Osakeannin ehdot pörssitiedotteella 25.5.2015.

Syyt Osakeantiin ja tuottojen käyttö

Osakeannin kokonaismäärä on enintään 2 182 280,70 euroa.

Osakeanti toteutetaan Yhtiön käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi sekä kasvun edellyttämän rahoitustarpeen täyttämiseksi.

Ensisijainen Merkintäoikeus

Uudet Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäviksi samassa suhteessa kuin he omistavat Yhtiön osakkeita Osakeannin täsmäytyspäivänä 27.5.2015 ("**Täsmäytyspäivä**").

Osakkeenomistaja, joka on Täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen Uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavan Ensisijaisen Merkintäoikeuden (kuten määritelty jäljempänä) jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa Yhtiön osaketta kohden.

Yhtiön osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään alla tarkemmin kuvatun Merkintäsuhteen mukaisesti Uusia Osakkeita ("**Ensisijainen Merkintäoikeus**").

Toissijainen Merkintäoikeus

Yhtiön osakkeenomistajalla, joka on Täsmäytyspäivänä merkitty Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, ja joka on käyttänyt kokonaan Ensisijaisen Merkintäoikeutensa, on oikeus merkitä Uusia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella ("**Toissijainen Merkintäoikeus**"). Toissijainen Merkintäoikeus ei ole siirrettävissä (Ensisijainen Merkintäoikeus ja Toissijainen Merkintäoikeus yhdessä "**Merkintäoikeus**").

Merkintäsuhde

Ensisijaisen Merkintäoikeuden haltija on oikeutettu merkitsemään yhdellä (1) Ensisijaisella Merkintäoikeudella yhden (1) Uuden Osakkeen ("**Merkintäsuhde**").

Merkintähinta

Uuden Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,02 euroa Uudelta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta on määritelty siten, että se ottaa huomioon Yhtiön osakkeen markkinahinnan, Yhtiön rahoitustarpeen ja Yhtiön käytettävissä olevat vaihtoehdot sen tyydyttämiseksi.

Osakeannilla kerättävän uuden oman pääoman enimmäismäärä on 2 182 280,70 euroa.

Osakeannin Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintähinta sisältää noin 80 prosentin alennuksen verrattuna Yhtiön osakkeen päätöskurssiin 0,10 euroa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi) osakeantipäätöstä edeltäneenä kaupankäyntipäivänä 22.5.2015.

Merkintäaika

Osakeannin merkintäaika Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden nojalla alkaa 1.6.2015 klo 9.30 ja päättyy 22.6.2015 klo 16.00 ("**Merkintäaika**"). Osakeantiin osallistuakseen Merkintäoikeuden haltijan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti. Mikäli osakkeenomistaja ei saa merkintään liittyviä ohjeita omalta tilinhoitajaltaan, osakkeenomistajan tulee ottaa yhteyttä merkintäpaikkana toimivaan FIM Sijoituspalvelut Oy:öön merkintätoimeksiannon jättämiseksi. Tilinhoitajat, jotka ovat sopineet FIM Sijoituspalvelut Oy:n kanssa asiakkaidensa merkintöjen välittämisestä, vastaanottavat merkintätoimeksiannot aukioloaikoinaan ja voivat asettaa merkinnän tekemiselle erillisen määräajan, joka on ennen Merkintäajan päättymistä.

Merkintäoikeuden haltijan tulee kiinnittää erityistä huomiota siihen, että Merkintäoikeuden haltija antaa Osakeantia koskevat toimintaohjeensa tilinhoitajalleen noudattaen asetettuja määräaikoja. Jotkin tilinhoitajat pyrkivät omaisuudenhoitosopimustensa perusteella myymään käyttämättä jääneet Ensisijaiset Merkintäoikeudet asiakkaittensa lukuun Helsingin Pörssissä. Näin ollen ne saattavat ohjeistaa asiakkaitaan antamaan merkintätoimeksiannotsa hyvissä ajoin ennen Ensisijaisien Merkintäoikeuksien kaupankäyntiajan päättymistä. Erityisesti ostettaessa Ensisijaisia Merkintäoikeuksia lähellä Merkintäajan päättymistä, merkintätoimeksianto tulisi antaa ostotoimeksiannon yhteydessä. Merkintäajan päätyttyä käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

Yhtiön hallitus voi päättää Merkintäajan pidentämisestä Merkintäajan tai pidennetyn Merkintäajan aikana.

Merkintäpaikka

Osakeannin merkintäpaikkana sekä Ensisijaisen että Toissijaisen Merkintäoikeuden osalta toimii FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalvelu aukioloaikoinaan, puhelin +358 (09) 6134 6250. Asiakaspalveluun tulevat puhelut nauhoitetaan.

Myös tilinhoitajat, jotka ovat sopineet FIM Sijoituspalvelut Oy:n kanssa asiakkaidensa merkintöjen välittämisestä, vastaanottavat Osakeannin Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden merkintätoimeksiannot.

Merkintäoikeuden käyttäminen ja maksu

Merkintäoikeuksien haltija voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Uusia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla osakkeiden merkintään oikeuttavilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan.

Merkinnän tekemiseksi Merkintäoikeuksien haltijan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa ohjeiden mukaisesti, tai mikäli hän ei saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajaltaan, hänen tulee olla yhteydessä näissä Osakeannin ehdoissa yksilöityyn merkintäpaikkaan merkinnän tekemiseksi.

Muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, kuten Helsingin Pörssistä ostettujen Ensisijaisten Merkintäoikeuksien haltijoiden, on annettava merkintätoimeksianto oman arvopaperiensa säilyttäjän tai oman tilinhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti. Niiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden osakkeet tai Ensisijaiset Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan tai muun säilytysyhteisön nimiin, on annettava merkintätoimeksianto oman hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintätoimeksiannot tulee antaa arvo-osuustilikohtaisesti.

Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehty merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa, peruuttaa tai mitätöidä muutoin kuin jäljempänä näiden Osakeantia koskevien ehtojen kohdan ”*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” mukaisesti.

Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty ennen Merkintäajan päättymistä 22.6.2015 klo 16.00, raukeavat arvottomina.

Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä merkintäpaikan tai tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa

Arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746, muutoksineen) mukaisesti, esitteessä oleva virhe tai puute taikka olennainen uusi tieto, joka käy ilmi esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä tai arvopaperin ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on ilman aiheutonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla esitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin esite. Sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen esitteen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on annettava oikeus perua päätöksensä määräajassa, joka on vähintään kaksi pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että edellä tarkoitettu virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille.

Yhtiö ilmoittaa mahdollisen merkinnän peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet pörssitiedotteella samanaikaisesti mahdollisen esitteen ("**Esitteen**") täydentämisen kanssa.

Merkintäoikeuksien luovutettavuus ja julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa koko Merkintäajan. Ensisijaiset Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 1.6.2015 ja 15.6.2015 välisenä aikana normaaleina kaupankäyntiaikoina. Ensisijaisten Merkintäoikeuksien hinta Helsingin Pörssissä määräytyy vallitsevan markkinatilanteen mukaan. Ensisijaisia Merkintäoikeuksia voi hankkia ja luovuttaa antamalla osto- tai myyntitoimeksiannon omalle säilytysyhteisölleen tai tilinhoitajalleen tai mille tahansa arvopaperivälittäjälle.

Ensisijaisten Merkintäoikeuksien ISIN-koodi on FI4000153994 ja kaupankäyntitunnus on ICP1VU0115.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin lopullisen tuloksen julkistaminen

Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Ensisijaisten Merkintäoikeuksien perusteella Osakeannin ehtojen ja soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka ovat voimassa Merkintäajan päättyessä.

Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehtyjen osakemerkintöjen ylimerkintätilanteessa hyväksytään Yhtiön niiden osakkeenomistajien (sisältäen hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat), jotka ovat käyttäneet kokonaan Ensisijaisen Merkintäoikeutensa, osakemerkinnät heidän Täsmäytyspäivän mukaisen omistusosuutensa mukaisessa suhteessa enintään merkintäsitoumuksen enimmäismäärään saakka. Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehtyjen osakemerkintöjen ylimerkintätilanteessa tai muutoin palautettaville maksuille ei suoriteta korkoa. Maksut palautetaan arviolta kolmen pankkipäivän kuluessa Osakeannin lopullisen tuloksen julkistamisesta.

Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella Yhtiön hallituksen hyväksyttyä merkinnät arviolta 24.6.2015. Merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä ei lähetetä kirjallista vahvistusta lukuun ottamatta hyväksytystä Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehdystä merkinnästä arviolta 25.6.2015 lähetettävää vahvistuskirjettä.

Uusien Osakkeiden rekisteröinti kaupparekisteriin, kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla

Merkintäoikeuksilla hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Merkintäoikeuden nojalla merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina ("**Väliaikaiset Osakkeet**") merkinnän jälkeen.

Kaupankäynti Uusia Osakkeita vastaavilla Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä omana lajinaan arviolta 23.6.2015, ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä Merkintäajan (tai pidennetyn Merkintäajan) päättymisen jälkeen. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000154000 ja kaupankäyntitunnus ICP1VN0115. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009006407, kaupankäyntitunnus ICP1V), kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 30.6.2015.

Osakeannissa merkityt ja maksetut Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin Yhtiön hallituksen toimesta arviolta 29.6.2015 ja saatetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 1.7.2015.

Maksut ja kulut

Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat ja arvopaperinvälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia toimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat voivat periä myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Osakasoikeudet

Uudet Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja tuottavat muut osakkeenomistajien oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin arviolta 29.6.2015.

Ulkomaalaiset osakkeenomistajat

Yhtiö ei ole ryhtynyt mihinkään toimenpiteisiin Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden, Uusien Osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai päteväyttämiseksi tai Uusien Osakkeiden tarjoamiseen muualla kuin Suomessa, eikä Uusia Osakkeita tarjota henkilöille, joiden osallistuminen Osakeantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Osakeantiin osallistumiselle. Yhtiö ja sen neuvonantajat edellyttävät, että nämä Osakeannin ehdot tai Osakeannista laadittavan esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö tai sen

neuvonantajat eivät ole vastuussa siitä, jos Osakeannin ehdot tai Osakeannista laadittavan esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Uusien Osakkeiden merkitsijöitä suoraan heille annettujen Merkintäoikeuksien nojalla tai ovatko he hankkineet Merkintäoikeudet julkisesta kaupankäynnistä.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeantia koskevat asiakirjat ovat nähtävillä 25.5.2015 alkaen Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.incapcorp.com/investors-f/.

Sovellettava laki ja riitaisuuksien ratkaiseminen

Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin, Väliaikaisiin Osakkeisiin ja Uusiin Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

Lisätietoja Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista esitetään jäljempänä tämän Esitteen kohdassa ”*Osakkeenomistajien oikeudet*”. Lisätietoja verotuksesta on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”*Verotus*”. FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalvelu (puhelimitse) ja tilinhoitajat, jotka ovat sopineet FIM Sijoituspalvelut Oy:n kanssa asiakkaidensa merkintöjen välittämisestä, vastaavat merkitsijöiden mahdollisiin kysymyksiin.

Osakeannissa annetut merkintäsitoumukset on kuvattu tämän Esitteen kohdassa ”*Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö - Kokonaisnettotuotot ja Yhtiölle Osakeannista aiheutuvat Kustannukset*”.

KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Osakeannissa merkityt Uudet Osakkeet tulevat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 1.7.2015. Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottaminen edellyttää, että Yhtiö jättää Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan hakemuksen Helsingin Pörssille ja että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön hakemuksen.

Kaupankäynnin kohteeksi haettavien arvopapereiden kanssa samanlaisia arvopapereita on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä useassa erässä vuodesta 1997 lähtien, viimeksi 18.10.2013.

OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN

Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia on noin 100 prosenttia ja mikäli kaikki Uudet Osakkeet merkitään Osakeannissa 50 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen.

Niiden osakkeenomistajien, jotka eivät Osakeannissa merkitse Uusia Osakkeita, omistusosuus Yhtiön kaikista osakkeista laimenee.

LIIKKEESEENLASKUUN OSALLISTUVIEN LUONNOLLISTEN JA OIKEUSHENKILÖIDEN INTRESSIT

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Olle Hulteberg sekä Yhtiön hallituksen jäsen Fredrik Berghel käyttävät tämän Esitteen päivämääränä yhdessä määräysvaltaa Yhtiön suurimmassa osakkeenomistajassa Inission AB:ssä.

Uusien Osakkeiden tarjoamisesta ja Uusien Osakkeiden listalleottamisesta ei aiheudu Yhtiön hallitukseen tai johtoon kuuluville henkilöille tai muille Uusien Osakkeiden tarjoamiseen tai Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskuun osallistuvilla henkilöillä olennaista henkilökohtaista etua tai hyötyä.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus. Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä Esitteen kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja” ja ”Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät” kanssa sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja Yhtiön tilintarkastamattomien johdon osavuotisten selvitysten kanssa.

	31.12.2014 (tilintarkastettu) (1 000 euroa)
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Takaamattomat/vakuudettomat.....	2 138
Taatut/vakuudelliset	6 955
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	9 093
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Takaamattomat/vakuudettomat.....	256
Taatut/vakuudelliset	
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	256
Yhteensä	9 349
Oma pääoma	
Osakepääoma	20 487
Ylikurssirahasto	44
Muuntoerot	-888
Käyvän arvon rahasto	
Uudelleenarvostusrahasto	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 471
Muun oman pääoman rahasto	
Kertyneet voittovarot	-35 687
Vähemmistön osuus	
Yhteensä	1 427
Oma pääoma ja korolliset velat	10 776
Nettovelkaantuneisuus	
Rahavarat	1 873
Lyhytaikaiset korolliset velat	9 093
Lyhytaikaiset korolliset velat (netto)	7 220
Pitkäaikaiset pääomalainat	0
Joukkovelkakirjalainat	0
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	256
Nettovelkaantuneisuus	7 476

Alkuvuoden 2015 aikana 30.4.2015 mennessä Yhtiön velkaantuneisuudessa on tapahtunut seuraavat muutokset:

- Yhtiö on lyhentänyt pankkilainoja Suomessa yhteensä 284 428 euroa;
- Yhtiö on lopettanut laskuluottolimiitin, jonka saldo 31.12.2014 oli 607 841 euroa, Suomessa ja avannut Virossa 500 000 euron laskuluottolimiitin, josta oli 30.4.2015 käytössä noin 300 000 euroa;

- Yhtiö on jatkanut Intian pankkilainan / luotollisen tilin vakuutta 30.6.2015 asti. Tästä limiitistä oli 30.4.2015 käytössä noin 1,0 miljoonaa euroa;
- Luotollisesta tilistä Suomessa oli 30.4.2015 käytössä 1,3 miljoonaa euroa.

Yhtiön kassavarat 30.4.2015 olivat noin 2,2 miljoonaa euroa ja nettovelkaantuneisuus noin 6,2 miljoonaa euroa.

Yhtiön vakuudet ja vastuusitoumukset

Yhtiön vakuudet ja vastuusitoumukset 31.12.2014 esitetään seuraavassa taulukossa:

Vakuudet ja vastuusitoumukset

	31.12.2014
	(1 000 euroa)
Rahoitusyhtiölle myytyjen laskusaatavien takaisinostovastuu	823
Muut vuokravastuut	1 698
Yritys- ja kiinteistökiinnitykset	14 458
Yhteensä	16 979

Alkuvuoden 2015 aikana 30.4.2015 mennessä laskusaatavien takaisinostovastuu on poistunut Suomessa, vuokria on maksettu 80 000 euroa ja kiinnitykset ovat säilyneet muuttumattomina.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Laaditun rahavirtaennusteen perusteella Incapin käyttöpääoma ei vastaa tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1,5–2,0 miljoonaa euroa, ja se kohdistuu Yhtiön Euroopan toimintoihin.

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

- Intian tuottojen kotiuttaminen Incap-konsernin emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti; ja/tai
- Yhtiö onnistuu uusiasiakashankinnassa ja Yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy positiivisesti; ja/tai
- Osakeanti toteutuu suunnitelman mukaisesti.

Incapin johto on luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehittymisen ja osakeannin toteutumisen suhteen ja uskoo, että Yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa omistusosuuttaan vastaavan määrän Uusia Osakkeita eli yhteensä 64 prosenttia kaikista Uusista Osakkeista edellyttäen, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä.

INCAPIN LIIKETOIMINTA

Yleistä tietoa Yhtiöstä

Incap on elektroniikan sopimusvalmistukseen keskittynyt kansainvälinen teknologiayhtiö, jonka liiketoiminta kattaa valmistuksen lisäksi myös tuotantoon liittyviä lisäarvopalveluja. Yhtiön asiakkaat ovat alansa johtavia laitevalmistajia sekä uutta teknologiaa kaupallistavia kasvuyrityksiä. Incapin palvelut kattavat materiaalihankinnan, prototyyppien valmistuksen, tuotannon ylösajon, sarjavalmistuksen, loppukokoonpanon, testauksen ja logistiikan. Yhtiön valmistusosaaminen kattaa elektroniikan lisäksi myös loppukokoonpanon täysin valmiiksi tuotteeksi. Incapilla on toimintaa Intiassa, Kiinassa, Suomessa ja Virossa.

Historiakatsaus

Incap on perustettu vuonna 1985, jolloin Yhtiö merkittiin kaupparekisteriin nimellä Teknoinvest. Incap-nimen yhtiö sai vuonna 1992 kolmen kehitysyhtiön, Keraspo Oy:n, Lakespo Oy:n ja Teknoinvest Oy:n fuusiossa. Incapin nimi on lyhenne sanoista Investment Capital ja viittaa kehitysyhtiöihin, joilla oli sijoituksia kymmenissä eri toimialoilla toimivissa yrityksissä. Incapin perustamisen jälkeen yritysten toimintaa järjesteltiin siten, että vuoden 1997 alussa Incapiin kuului enää kaksi yhtiötä: elektroniikan sopimusvalmistaja Incap Electronics Oy ja huonekalujen sopimusvalmistaja Incap Furniture Oy.

Incap listautui Helsingin Pörssiin keväällä 1997.

Incapin tehtaat olivat aiemmin erillisiä yhtiöitä. Vuonna 1996 Incap Electronics Oy:öön sulautettiin tytäryhtiöt Elektrostep Oy (entinen Vuokatin tehdas) ja Tilux Oy (entinen Helsingin tehdas). Vuosina 1999 ja 2000 Incap Electronics Oy osti ABB:n tiettyjen ohutlevyosien valmistuksen sekä tahtikoneiden komponenttivalmistuksen liiketoiminnan, josta muodostui Yhtiön Vaasan tehdas.

Vuonna 2000 Yhtiö käynnisti Viron Kuressaaressa tytäryhtiö Incap Electronics Estonia OÜ:n, joka jatkoi Altron OÜ:ltä hankitun elektroniikkatehtaan toimintaa.

Incap Electronics Oy sulautettiin emoyhtiönsä Incapiin vuoden 2001 lopussa. Yhtiö irtautui huonekalutoimialasta ja myi Incap Furniture Oy:n tytäryhtiön toimivalle johdolle ja sijoittajaryhmälle.

Vuonna 2002 Incap yhdistyi JMC Tools Oy:n kanssa, joka valmisti koneistettuja ja pinnoitettuja tukiasemakomponentteja. Keväällä 2005 Yhtiö luopui koneistuksesta ja pinnoituksesta myymällä liiketoiminnot Maricap-ryhmään kuuluville yhtiöille.

Incap perusti vuonna 2006 myyntitoimiston Intian Delhiin ja seuraavan vuoden huhtikuussa Bangaloreen perustettiin tytäryhtiö Incap Contract Manufacturing Pvt. Ltd. Pian tämän jälkeen Incap allekirjoitti sopimuksen intialaisen TVS Electronics Ltd:n sopimusvalmistuksen liiketoiminnan hankkimisesta, ja lähellä Bangalorea, Tumkurissa sijaitseva valmistusyksikkö siirtyi Incapin Intian tytäryhtiölle 1.6.2007 alkaen.

Incap myi vuonna 2008 etsattuja ohutlevytuotteita valmistavan tytäryhtiönsä Ultraprint Oy:n sen toimivalle johdolle. Ultraprint oli tullut osaksi Incapia vuonna 2002 JMC Toolsin hankinnan yhteydessä.

Syksyllä 2010 Yhtiö siirsi Vuokatin tehtaan tuotannon Viroon Kuressaaren tehtaalle, jolloin valmistustoiminta Vuokatissa päättyi.

Incap perusti vuonna 2011 oman hankintatoimiston Hongkongiin, lähelle Aasian edullisia hankintalähteitä. Lisäksi Yhtiö käynnisti hankintayhteistyön kiinalaisen kumppanin kanssa.

Vuonna 2012 Yhtiö lopetti Helsingin tehtaan toiminnan.

Yhtiö toteutti vuonna 2013 erittäin merkittävän ja kokonaisvaltaisen rahoitusjärjestelyn, joka paransi Yhtiön taloudellista tilannetta ja operatiivista liiketoimintaa. Rahoitusratkaisun ansiosta Yhtiön käyttöpääomatilanne parani ja vieraan pääoman määrä väheni. Rahoitusjärjestelyn ja siihen liittyvän

suunnatun osakeannin seurauksena Yhtiön suurimmaksi omistajaksi noin 26 prosentin omistusosuudella nousi ruotsalainen elektroniikan sopimusvalmistaja Inission AB. Sittemmin Inission AB on kasvattanut omistustaan Incapissa osakekaupoilla ja 23.12.2014 julkistamallaan pakollisella julkisella ostotarjouksella kaikista Yhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista arvopapereista. Ostotarjouksen tarjousaika päättyi 30.1.2015. Ostotarjouksen perusteella tehtyjen myyntien seurauksena Inission AB:n omistusosuus nousi noin 40,85 prosenttiin kaikista Incapin osakkeista ja niiden tuottamista äänistä. Inission AB:n tekemää pakollista julkista ostotarjousta on käsitelty tarkemmin tämän Esitteen kohdassa "Omistusrakenne – Yhtiötä koskevat julkiset ostotarjoukset".

Vuonna 2014 Incap myi Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoiminnan sen toimivalle johdolle.

Incap on tällä hetkellä kansainvälisesti toimiva elektroniikan sopimusvalmistaja. Incap toimii Suomessa, Virossa, Intiassa ja Kiinassa. Yhtiöllä on kaksi elektroniikan valmistukseen erikoistunutta tehdasta, joissa tehdään myös loppukokoonpanoa ja tuotekokonaisuuksia. Yhtiön toimitukset tapahtuvat pääasiassa Euroopassa ja Aasiassa sijaitseville laitevalmistajille, joiden kautta Yhtiön valmistamia tuotteita päätyy myös muille markkina-alueille.

Toimialakatsaus

Yhtiön toimiala on elektroniikan sopimusvalmistus (*Electronics Manufacturing Services*, ”EMS”), joka käsitteenä sisältää elektroniikan ja siihen liittyvän muun valmistuksen lisäksi myös tuotteiden loppukokoonpanon ja jälkimarkkinapalvelut. Elektroniikan valmistuspalvelujen kysynnän uskotaan kasvavan vuonna 2015 maltillisesti. Kasvun moottoreina toimivat asiakaskunnan edelleen kasvava halu ulkoistaa tuotantoaan ja muita toimintojaan.

Toimialan kehitystä ohjaa kasvava tarve valmistuskustannusten alentamiseen. Laitevalmistajien välinen kilpailu kiristyy, ja ne pyrkivät alentamaan valmistuksen kokonaiskustannuksia. Tästä syystä sopimusvalmistajien on jatkuvasti tehostettava toimintaansa ja haettava mahdollisuuksia tuotantokustannustensa alentamiseen. Markkinoilla on siirretty tuotantoa yhä enemmän matalan kustannustason alueille.

Keskeiset vahvuudet

Incapille on sen yli 30-vuotisen historian aikana kertynyt vankka kokemus elektroniikan valmistusmenetelmistä ja Yhtiö tunnetaan korkeasta laadusta. Yhtiö on kehittänyt toimintaansa yhdessä asiakkaidensa kanssa ja heidän tarpeidensa pohjalta.

Yhtiön toimintamalli ja valmistusteknologia ovat tehokkaimmillaan pienten ja keskisuurten tuotantosarjojen valmistuksessa. Koska asiakkaiden tarpeet ja tuotantoennusteet voivat muuttua markkinatilanteessa tapahtuvien muutosten johdosta nopeasti, Yhtiön toimintaa on pyritty kehittämään joustavaksi siten, että kysynnän muutoksiin pystytään vastamaan nopeasti ja tehokkaasti.

Yhtiön organisaatorakenne on kevyt. Konsernitoimintoja on supistettu voimakkaasti ja Yhtiön toimipisteiden määrää on vähennetty. Nyt resurssien painopiste on tehtailla ja asiakasrajapinnassa. Yhtiö on panostanut siihen, että kanssakäyminen asiakkaiden kanssa olisi mahdollisimman helppoa ja vaivatonta. Yhtiö pyrkii myös siihen, että sen henkilöstö olisi sitoutunut vahvasti asiakastyytyväisyyden ylläpitämiseen ja kehittämiseen, ja Yhtiön palveluasenne on saanut myönteistä palautetta asiakastyytyväisyyskyselyissä. Toimitusvarmuus on yksi tärkeimmistä Yhtiön tuotannon mittareista.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan laitevalmistajat haluavat keskittyä omaan ydinosaamiseensa ja ulkoistavat yhä laajemman osan tuotteiden valmistuksesta yhteistyökumppaneilleen. Intiassa talouskasvu jatkuu, ja Incapin markkina-asema on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan hyvä erityisesti Intian toimintojensa ansiosta. Kilpailukyvyn turvaamiseksi Incapin laitevalmistus keskittyy edullisen kustannustason alueille kuten Aasiassa Intiaan ja Euroopassa Viroon, missä molemmissa Yhtiöllä on tekniikaltaan ajantasalla olevat tehtaot ja toiminta laadultaan korkealla tasolla.

Liiketoimintastrategia

Incapin liiketoimintastrategian ytimenä on keskittyminen ydinliiketoimintaan eli elektroniikan sopimusvalmistukseen ja siihen liittyvään kokoonpanoon. Yhtiö on kehittänyt omaa toimintaansa ja osaamistaan voidakseen ottaa merkittävän roolin asiakkaidensa teknologikumppanina heidän tuotteidensa valmistuksessa.

Yhtiön asiakkaat ovat alansa johtavia laitevalmistajia sekä uutta teknologiaa kaupallistavia kasvuyrityksiä, jotka rakentavat kilpailukykyään yhteistyössä strategisten kumppaneidensa kanssa. Incapin tavoitteena on olla asiakkaidensa ensisijainen valmistuskumppani. Asiakassuhteissaan Incap pyrkii pitkäjänteisyyteen. Menestyminen asiakkaan kumppanina edellyttää kilpailukykyä jatkuvaa ylläpitämistä, asiakkaan liiketoiminnan hyvää tuntemusta sekä palveluiden jatkuvaa kehittämistä asiakkaan tarpeita vastaavasti.

Incapilla on toimintaa sekä Euroopassa että Aasiassa, minkä ansiosta Yhtiö pystyy tarjoamaan globaalisti toimiville asiakkailleen paikallista palvelua heidän päämarkkina-alueillaan. Aasian kasvavat markkinat tarjoavat Incapille merkittävän kasvupotentiaalin johtuen sekä paikallisten että globaalisti toimivien laitevalmistajien kysynnän kasvusta. Sopimusvalmistus matalien tuotantokustannusten alueilla Aasiassa, lähellä edullisia materiaalien hankintalähteitä, kiinnostaa teknologiayhtiöitä, ja tähän tarpeeseen Incapilla on tarjota laadukasta ja kilpailukykyistä palvelua Intian yksikön kautta.

Incap valmistaa elektroniikkaa ja mekaniikkaa sisältäviä tuotekokonaisuuksia sekä tarjoaa myös tuotantoon liittyviä lisäarvopalveluja. Palveluja kehitetään avainasiakkaiden kysynnän mukaisesti.

Incap on toteuttanut strategiaansa vahvistamalla kansainvälistä toimintaansa ja virtaviivaistamalla toimintamalliaan. Tuotantoa on keskitetty edullisen kustannustason alueille ja toimipisteiden määrää on vähennetty. Elektroniikkatuotanto Euroopassa on keskitetty Viroon. Intian tuotantokapasiteettia on kasvatettu ja yksikön toiminta on käännetty kannattavaksi. Materiaalihankintaa koordinoidaan Hongkongista käsin, läheltä Aasian komponenttilähteitä, mikä mahdollistaa kilpailukykyisen hintatason raaka-aineiden hankinnassa. Lisäksi vuonna 2015 tehtaat yhdistetään samaan toiminnanohjausjärjestelmään, mikä mahdollistaa tehtaiden välisen synergian ja entistä tehokkaamman toiminnan. Valmistuspaikan valinta ja tuotannon mahdollinen siirto tehtaalta toiselle on jatkossa asiakkaalle entistäkin helpompaa. Yhtiö voi nyt näiden toimenpiteiden jälkeen paremmin keskittyä varsinaiseen liiketoimintaan, asiakaspalveluun ja tulevan kasvun toteuttamiseen.

Viime vuosina Yhtiön rahoitustilanne on heikentynyt kansainvälisen laajentumisen, liikevaihdon laskun, taloudellisen tuloksen, toimintaa rasittaneiden rakenteellisten muutosten sekä vallinneen markkinatilanteen vuoksi. Yhtiö on neuvotellut rahoituksesta ja toteuttanut suunnattuja osakeanteja ja muita järjestelyjä tilanteen korjaamiseksi, mutta niillä on pystytty parantamaan tilannetta vain lyhytaikaisesti. Yhtiön rahoitustilanne on edelleen haastava.

Vuonna 2015 Incap keskittyi myynnin kasvattamiseen ja toiminnan tehostamiseen edelleen.

Konsernirakenne

Incap-konserniin kuuluvat emoyhtiö Incap Oyj ja sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ (Kuressaari, Viro) ja Euro-ketju Oy (Helsinki, Suomi) ja Incap Hong Kong Ltd. (Hongkong, Kiina) sekä emoyhtiön 77,5-prosenttisesti omistama Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd. (Bangalore, Intia). Intiassa toimiva tytäryhtiö yhdistellään kuitenkin 100-prosenttisesti konsernitilinpäätökseen, koska määräysvalta tytäryhtiössä on emoyhtiöllä. Euro-ketju Oy:llä ei ole liiketoimintaa eikä sitä yhdistetä konsernitilinpäätökseen.

Merkittävät osakeomistukset

Yhtiöllä ei tämän Esitteen päivämääränä ole merkittäviä osakeomistuksia muissa yrityksissä lukuunottamatta edellä kohdassa "Konsernirakenne" esitettyjä tietoja konserniyhtiöistä.

Kilpailuympäristö

Yhtiön yleisen markkinatuntemuksen mukaan Yhtiön kilpailijat ovat globaalisti toimivia, yleensä suuriin sarjoihin erikoistuneita EMS-valmistajia sekä yksinomaan Yhtiön eri toimintamaissa operoivia pienempiä yrityksiä. Pohjoismaisia kilpailijoita ovat muun muassa Hanza, Kitron, Kyrel, Enics ja Scanfil. Intian markkinoilla kilpailijoita ovat muuna muassa Keynes, Rangsons ja Sanmina. Lisäksi Yhtiön kilpailijoita ovat paikallisesti toimivat pienet yritykset, jotka ovat erikoistuneet pelkästään proto- ja piensarjavalmistukseen.

Tietoja Yhtiön asiakkaista

Yhtiön merkittävimpien asiakkaiden lopputuotteita ovat esimerkiksi etäluentajärjestelmät, muuntajat, erilaiset invertterit ja varavoimanlähteet.

Riskienhallinta

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

Merkittävät ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset

Incap tai sen konserniyhtiöt eivät ole solmineet tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia merkittäviä sopimuksia tämän Esitteen julkistamista edeltäneen tilikauden aikana tai tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi olennaisia velvoitteita tai oikeuksia tämän Esitteen päivämääränä, lukuunottamatta jäljempänä tässä kohdassa tarkemmin esitettyjä sopimuksia. Yhtiön rahoitussopimuksia on kuvattu jäljempänä kohdassa "*Riippuvuus immateriaalioikeuksista, uusista tuotantomenetelmistä sekä tuotanto-, toimitus- ja rahoitussopimuksista*".

Viron tehtaan vuokrasopimus

Incap neuvotteli Viron Kuressaaren tehdaskiinteistöä koskevan vuokrasopimuksen ehdot uudelleen marraskuussa 2014. Vuokrasopimus, joka astui voimaan joulukuussa 2014, jatkuu voimassa vuoden 2019 lokakuuhun asti. Vuokrasopimus alentaa Yhtiön kustannuksia ja parantaa sitä kautta Yhtiön kannattavuutta pitkällä aikavälillä. Uusi vuokrasopimus vaikutti myönteisesti Incap-konsernin tulokseen vuodelta 2014, sillä tehdasvuokrista jäljellä ollut noin 0,5 miljoonaa euron määräinen varaus voitiin purkaa vuoden 2014 viimeisen neljänneksen tuloksessa.

Vaasan tehtaan liiketoiminnan myynti

Incap myi Vaasassa sijainneen mekaniikkatehtaan liiketoiminnan tehtaan toimivalle johdolle. Kauppakirjan mukaan liiketoiminta siirtyi uudelle omistajalle 31.12.2014. Lopulliseksi kauppahinnaksi muodostui hieman yli 1 miljoonaa euroa, jonka ostaja maksoi Incapille 9.1.2015.

Yhtiö valmisti tehtaassa ohutlevyosia ja roottorikomponentteja. Kauppa sisälsi tehtaan toimintaan liittyvän käyttö- ja vaihto-omaisuuden, sopimukset ja asiakaskannan sekä henkilöstön. Tehtaan henkilöstö, yhteensä 55 henkilöä, siirtyi ns. vanhoina työntekijöinä uuden perustetun yhtiön palvelukseen. Liiketoimintakauppakirja sisältää tavanomaiset myyjän vakuutukset ja niihin sekä kauppakirjan ehtojen noudattamiseen liittyvän vastuun.

Riippuvuus immateriaalioikeuksista, uusista tuotantomenetelmistä sekä tuotanto-, toimitus- ja rahoitussopimuksista

Immateriaalioikeudet, uudet tuotantomenetelmät ja tuotanto- ja toimitussopimukset

Yhtiön toiminta ei ole riippuvaista immateriaalioikeuksista, uusista tuotantomenetelmistä tai tuotantosopimuksista. Yhtiön toiminta ei myöskään ole merkittävästi riippuvaista toimitussopimuksista.

Rahoitussopimukset

Yhtiöllä oli 31.12.2014 korollista vierasta pääomaa yhteensä noin 9,3 miljoonaa euroa. Yhtiön lyhytaikaisten korollisten velkojen määrä 31.12.2014 oli noin 9,1 miljoonaa. Tästä summasta 7,0 miljoonaa euroa on rahalaitoslainaa, josta noin 3,2 miljoonaa euroa kohdistuu Yhtiön Intian tytäryhtiöön. Yhtiön pankkilainat luokitellaan lyhytaikaisiksi rahoitusveloiksi laina-ajan perusteella tai kovenanttien aiemman rikkoutumisen vuoksi. Vaikka Yhtiö vuonna 2014 täytti kaikkien lainajärjestelyidensä silloiset kovenantit, varovaisuuden periaatteella lainat luokiteltiin vuoden 2014 tilinpäätöksessä kuitenkin edelleen lyhytaikaisiksi.

Huhtikuussa 2014 Yhtiö neuvotteli uudelleen lainojensa lyhennysohjelman suomalaisen rahoittajapankkinsa kanssa. Neuvottelujen tuloksena vuoden 2014 jälkipuoliskolla maksettavat lainojen lyhennykset supistuivat puoleen aiemmasta. Vuoden 2015 helmikuussa Yhtiö sopi uudelleen suomalaisen rahoittajapankkinsa kanssa uusista lainaehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantit ovat käyttökate ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2015 alkaen 30.6.2018 saakka. Mikäli Yhtiö ei 31.8.2015 mennessä hanki osakeannilla uutta pääomaa vähintään 1 miljoonaa euroa, vuosittainen lainojen takaisinmaksun määrä rahoittajapankille palautuu ennalleen vuonna 2014 neuvotellun lyhennysohjelman mukaiselle tasolle.

Yhtiöllä on Virossa käytössä factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö ei ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisessa hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, eikä ole tietoinen sellaisen menettelyn alkamisen uhasta, jolla voi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Ympäristövastuu

Yhtiön toimintaan ei liity varsinaisia ympäristöriskejä. Merkittävimmät ympäristövaikutukset liittyvät energian ja materiaalien käyttöön sekä logistiikkaan. Yhtiö noudattaa valmistuksessaan RoHS- (vaarallisten aineiden käyttö) ja WEEE- (sähkö- ja elektroniikkalaitteiden kierrätys) direktiivien vaatimuksia. Incapin ympäristöjärjestelmä vastaa ISO 14001:2004 -standardia (ympäristöjohtamisjärjestelmä) ja laatujärjestelmä on ISO 9001:2008 standardin (laadunhallinta) mukainen.

Yhtiön kaikissa tehtaissa on Det Norske Veritaksen sertifioimat ympäristö- ja laatujärjestelmät, joita käytetään jatkuvan parantamisen työkaluina. Lisäksi Viron tehtaalla on lääkinnällisten laitteiden valmistuksessa sovellettava ISO 13485:2003 -laatusertifikaatti (Terveystieteiden laitteet ja tarvikkeet – Laadunhallintajärjestelmät – Vaatimukset viranomaismääräyksiä varten).

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Alla esitettävää yhteenvetoa Incapin tilinpäätöksistä tulee tarkastella yhdessä Yhtiön konsernitilinpäätösten kanssa. Alla olevat tiedot, jotka on esitetty otsikoiden "*Konsernin tuloslaskelma*", "*Konsernitase*", "*Konsernin rahavirtalaskelma*" ja "*Tunnusluvut*" alla, ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2014 sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta. Luvut kuvaavat Yhtiön jatkuvia liiketoimintoja, ellei toisin ole mainittu. Incapin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on laadittu EU:n käyttöönottamien kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. Alla esitettävät valikoidut tilinpäätöstiedot eivät sisällä kaikkia Incapin konsernitilinpäätöksiin sisältyviä tietoja.

Alla on lisäksi esitetty 31.3.2014 ja 31.3.2015 päättyneiden kolmen kuukauden jaksojen tilintarkastamattomien Yhtiön johdon osavuotisten selvitysten 1.1.2014-15.5.2014 ja 1.1.2015-7.5.2015 tiedot. Luvut kuvaavat Yhtiön jatkuvia liiketoimintoja, ellei toisin ole mainittu.

Yhtiö raportoi liiketoimintaansa yhtenä kokonaisuutena eikä ole ottanut käyttöön maantieteellistä segmenttiraportointia.

Johdon osavuotinen selvitys

Johdon osavuotisen selvityksen tiedot 1.1.-31.3.2015 ja 1.1.-31.3.2014

	1-3/2015 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)	1-3/2014 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)
<u>Jatkuvat toiminnot</u>		
Liikevaihto	5 908	3 897
Liiketulos	541	-202
Katsauskauden tulos	603	-385
<u>Lopetetut toiminnot</u>		
Katsauskauden tulos	0	11
Katsauskauden tulos yhteensä	603	-374
Osakekohtainen tulos	0,01	-0,00
Omavaraisuusaste, %	19,1	2,9

Osakemäärä 109 114 035 109 114 035

Konsernituloslaskelma

	1.1.-31.12.2014 (1 000 euroa) (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2013 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)
<u>Jatkuvat toiminnot</u>		
Liikevaihto	18 499	25 772
Liiketoiminnan muut tuotot	280	62
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-159	-1 047
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	12 665	17 715
Henkilöstökulut	2 841	6 456
Poistot	314	1 016
Liiketoiminnan muut kulut	1 738	5 754
Liikevoitto/-tappio	1 061	-6 154
Rahoitustuotot ja -kulut	-747	-2 108
Voitto/tappio ennen veroja	314	-8 262

Tuloverot	-163	-560
Tilikauden voitto/tappio	151	-8 822
<u>Lopetetut toiminnot</u>		
Tilikauden voitto	396	295
Tilikauden voitto yhteensä	548	-8 527
Konsernin laaja tuloslaskelma	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
	(1 000 euroa)	(1 000 euroa)
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi		
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	370	-341
Muut laajan tuloksen erät, netto	370	-341
Tilikauden laaja tulos yhteensä	917	-8 867
Tilikauden tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	548	-8 527
Määräysvallattomille omistajille		
	548	-8 527
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	917	-8 867
Määräysvallattomille omistajille		
	917	-8 867
<i>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos</i>		
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)		
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista	0,00	-0,15
Tulos per osake lopetetuista toiminnoista	0,00	0,00
Tulos per osake yhteensä	0,01	-0,15
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)		
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista	0,00	-0,15
Tulos per osake lopetetuista toiminnoista	0,00	0,00
Tulos per osake yhteensä	0,01	-0,15
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:		
laimentamaton	109 114 035	60 117 106
laimennettu	109 114 035	60 117 106

Konsernitase	31.12.2014 (1 000 euroa) (tilintarkastettu)	31.12.2013 (1 000 euroa) (tilintarkastamaton)
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 519	1 791
Liikearvo	910	866
Muut aineettomat hyödykkeet	56	80
Muut rahoitusvarat	174	311
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Muut saamiset	906	699
Pitkäaikaiset varat yhteensä	3 565	3 746
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	3 371	4 304
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 585	6 225
Rahavarat	1 873	1 507
Lyhytaikaiset varat yhteensä	10 829	12 036
<hr/> Varat yhteensä	<hr/> 14 394	<hr/> 15 782
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	20 487	20 487
Ylikurssirahasto	44	44
Muuntoerot	-888	-1 258
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 471	17 471
Kertyneet voittovarot	-35 687	-36 209
Oma pääoma yhteensä	1 427	535
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	0	0
Korolliset ja korottomat velat	256	2 054
Lyhytaikaiset velat		
Ostovelat ja muut velat	3 617	5 397
Lyhytaikaiset korolliset velat	9 093	7 797
<hr/> Velat yhteensä	<hr/> 12 967	<hr/> 15 247
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 394	15 782

Konsernin rahavirtalaskelma

1.1.-31.12.2014 **1.1.-31.12.2013**
 (1 000 euroa) (1 000 euroa)
 (tilintarkastettu) (tilintarkastamaton)

Liiketoiminnan rahavirta

Liikevoitto / -tappio jatkuvat toiminnot	1 061	-6 153
Liikevoitto / -tappio lopetetut toiminnot	396	295
Liikevoitto / -tappio yhteensä	1 457	-5 858
Oikaisut liikevoittoon	-528	3 581
Käyttöpääoman muutos	-1 164	3 157
Maksetut korot	-699	-1 195
Saadut korot	11	14
Maksetut verot ja veronpalautukset	182	

Liiketoiminnan rahavirta

-741 **-6 159**

Investointien rahavirta

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-201	-280
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	229	1 496
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	0
Myönnettyt lainat	0	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0
Lainasaamisten takaisinmaksut	0	0

Investointien rahavirta

28 **1 216**

Rahoituksen rahavirta

Maksullinen osakeanti	0	4 282
Lainojen nostot	2 381	2 044
Lainojen takaisinmaksut	-1 434	-6 438
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-26	-70

Rahoituksen rahavirta

920 **-182**

Rahavarojen muutos

Rahavarat tilikauden alussa	1 507	613
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	158	177
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	0	-16

Rahavarat tilikauden lopussa

1 872 **-4 351**

Tunnusluvut

Viisivuotiskatsaus	IFRS 2014	IFRS 2013	IFRS 2012⁴⁾	IFRS 2011⁴⁾	IFRS 2010⁴⁾
Liikevaihto, milj. euroa ⁵⁾	18,5	25,8	64,1	68,9	59,2
Kasvu/muutos, % ⁵⁾	-28	-60	-7	16	-15
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa ⁵⁾	1,1	-6,2	-0,7	-1,6	-3,2
Osuus liikevaihdosta, % ⁵⁾	6	-24	-1	-2	-5
Voitto/-tappio ennen veroja, milj. euroa ⁵⁾	0,3	-8,3	-1,4	-4,0	-4,9
Osuus liikevaihdosta, % ⁵⁾	2	-32	-2	-6	-8
Oman pääoman tuotto, % ^{1) 2)}	55,8	689,5	580,8	-115,3	-81,0
Sijoitetun pääoman tuotto, % ³⁾	14,9	-30,4	-12,6	-5,1	-10,6
Taseen summa, milj. euroa	14,4	15,8	29,3	39,3	42,6
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	9,9	3,4	-10,3	3,3	13,2
Gearing, % ¹⁾	524	1 559	-659	1 868	383
Nettovelka, milj. euroa	5,5	7,7	18,9	21,8	21,7
Quick ratio	0,6	0,6	0,5	0,4	0,6

Current ratio	0,9	0,9	0,8	0,7	1,0
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,3	0,1	0,3	0,5
Osuus liikevaihdosta, %	1	1	0	0	1
Tutkimus- ja kehitysmenot, milj. euroa	0	0,1	0,1	0,1	0,1
Osuus liikevaihdosta, %	0	0	0	0	0
Henkilöstö keskimäärin ⁶⁾	404	556	697	749	780
Osingonjako, milj. euroa	0	0	0	0	0
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake, euroa ⁵⁾	0	-0,15	-0,25	-0,21	-0,33
Oma pääoma/osake, euroa	0,01	0,00	-0,14	0,07	0,30
Osinko/osake, euroa	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta, %	0	0	0	0	0
Efektiivinen osinkotuotto, %	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku) ⁵⁾	43,3	-0,7	-0,8	-2,0	-1,7
Osakkeen kurssikehitys					
Tilikauden alin kurssi, euroa	0,04	0,10	0,15	0,37	0,49
Tilikauden ylin kurssi, euroa	0,11	0,25	0,65	0,64	0,75
Tilikauden keskipurssi, euroa	0,06	0,14	0,30	0,52	0,63
Tilikauden päätöskurssi, euroa	0,06	0,11	0,19	0,42	0,57
Osakekannan markkina-arvo 31.12., milj. euroa					
	6,5	12,0	4,0	7,8	10,6
Osakkeiden vaihto, kpl	40 584 525	7 065 282	2 952 411	746 382	5 211 956
Osakkeiden vaihto, %	37	7	14	4	39
Osakkeiden lukumäärä					
Tilikauden aikana keskimäärin	109 114 035	60 117 106	20 067 042	18 680 880	14 682 250
Tilikauden lopussa	109 114 035	109 114 035	20 848 980	18 680 880	18 680 880

¹⁾ Esitetyt tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet 7/2013 "Liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus" mukaisesti.

²⁾ Oman pääoman tuoton laskennassa vuosina 2012-2013 osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset.

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

⁴⁾ Vertailuluvut vuosilta 2010-2012 sisältävät konsernin jatkuvat ja lopetetut toiminnot.

⁵⁾ Vuoden 2013-2014 luvut ilman vuoden 2014 lopussa myytyä Vaasan tehtaan liiketoimintaa.

⁶⁾ Vuoden 2014 luku ilman vuoden 2014 lopussa myydyn Vaasan tehtaan liiketoimintaan kuulunutta henkilöstöä.

Tunnuslukujen laskentasäännöt

Oman pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut})}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Gearing, %	$\frac{100 \times \text{korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{oma pääoma}}$
Nettovelka	vieras pääoma – rahoitusomaisuus
Quick ratio	$\frac{\text{rahoitusomaisuus}}{\text{rahoitusomaisuus}}$

	lyhytaikainen vieras pääoma – lyhytaikaiset saadut ennakot
Current ratio	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Investoinnit	käyttöomaisuuden arvonlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia
Henkilöstö keskimäärin	keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä
Osakekohtaiset tunnusluvut	
Tulos/osake	$\frac{\text{tilikauden tulos}}{\text{tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{tilikauden osinko}}{\text{osinkoon oikeuttavien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko tuloksesta, %	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{100 \times \text{osakekohtainen osinko}}{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}$
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	$\frac{\text{tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{osakekohtainen tulos}}$
Osakekannan markkina-arvo	tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

Tilintarkastajan antamat tietyn seikan painottamista koskevat lisätiedot tilintarkastuskertomuksissa

Yhtiön 31.12.2013 päättynyttä tilikautta koskeva tilintarkastuskertomus sisälsi seuraavan tietyn seikan painottamista koskevan lisätiedon:

"Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto

Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomuksessa sekä liitetiedoissa selostettuihin seikkoihin yhtiön rahoituksesta ja käyttöpääoman riittävydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Yhtiön arvion mukaan lisäkäyttöpääoman tarve on noin 1–1,5 miljoonaa euroa. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa.

Lisäksi lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota toimintakertomuksessa ja emoyhtiön liitetiedoissa kohdassa 11. selostettuun Viron tytäryhtiöosakkeiden arvostukseen. Yhtiön mukaan osakkeiden arvostukseen saattaa sisältyä merkittävää epävarmuutta ja että osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omavaraisuusasteeseen ja omaan pääomaan."

Yhtiön 31.12.2014 päättynyttä tilikautta koskeva tilintarkastuskertomus sisälsi seuraavan tietyn seikan painottamista koskevan lisätiedon:

”Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto

Lausuntoamme mukauttamatta haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa selostettuihin seikkoihin yhtiön rahoituksesta ja käyttöpääoman riittävydestä. Laaditun kassavirtaennusteen mukaan yhtiön käyttöpääoma ei vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Toimintakertomuksessa ja liitetiedoissa mainitut asiat osoittavat merkittävää epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaa.”

Rahoitusriskien hallinta

Incap-konsernin liiketoiminnan luonne altistaa Yhtiön valuutta-, korko-, luotto- ja maksuvalmiusriskeille. Vaikka Yhtiö hallitsee aktiivisesti rahoitusriskejään ja sen riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset Incapin tulokseen ja rahavirtaan, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön riskienhallintatoimenpiteet olisivat kaikissa toimintaolosuhteissa riittävät ja eri rahoitusriskit toteutuessaan, yhdessä tai erikseen, eivät vaikuttaisi olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Yhtiön osakkeiden arvoon.

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

Incapin tärkeimmät rahoituksen lähteet ovat liiketoiminnan rahavirta, rahoituslaitoksilta nostetut lainat ja osakeannit. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla sekä käyttämällä muita rahoitusmuotoja.

Katso lisäksi tämän Esitteen kohta *”Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä”*.

Investoinnit

31.12.2014 päättyneen tilikauden jälkeen Yhtiö on tehnyt noin 0,6 miljoonan euron investoinnin Intian tehtaalle, jonne hankittiin helmikuussa 2015 käyttöön otettu uusi SMT-pintaladontalinja (*surface mount technology*). Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä käynnissä investointihankkeita, eikä Yhtiön johto ole tehnyt päätöksiä tulevista investoinneista.

YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Viimeaikaiset tapahtumat

Vaasan mekaniikkatehtaan liiketoimintakauppa

Incap tiedotti 9.1.2015, että sen Vaasan tehtaan liiketoimintakauppa oli saatu päätökseen ja kauppahinta oli maksettu. Joulukuun 2014 aikana tapahtunut varaston arvon muutos muodosti lopulliseksi kauppahinnaksi hieman yli 1 miljoonaa euroa.

Inission AB:n pakollinen julkinen ostotarjous

Inission AB:n pakolliseen julkiseen ostotarjoukseen liittyen Incap tiedotti 2.1.2015 Inission AB:n tarjousasiakirjan julkaisemisesta. Incapin hallitus julkaisi 16.1.2015 lausuntonaan, että hallituksen käsityksen mukaan ostotarjouksessa Inission AB:n tarjoama vastike 0,03 euroa on liian alhainen ottaen huomioon Yhtiön osakekurssin ja tulevaisuudennäkymät sekä UB Capital Oy:n Fairness Opinion – lausunnon, jonka mukaan ostotarjous ei tämän johdosta ole kohtuullinen Yhtiön osakkeenomistajien kannalta. Incap tiedotti ostotarjouksen alustavasta tuloksesta 2.2.2015 ja lopullisesta tuloksesta 4.2.2015. Ostotarjouksen seurauksena Inission AB:n omistus nousi 40,85 prosenttiin kaikista Incapin osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ja Inission AB omistaa tämän Esitteen päivämääränä 44 573 010 Yhtiön osaketta ja niiden tuottamaa ääntä. Inission AB:n tekemää julkista ostotarjousta on käsitelty tarkemmin tämän Esitteen kohdassa "*Omistusrakenne – Yhtiötä koskevat julkiset ostotarjoukset*".

Uudet lainaehdot ja lyhennykset

Incap on sopinut helmikuussa 2015 suomalaisen rahoittajapankin kanssa uusista lainaehdoista ja lyhennyksistä. Lainojen kovenantit ovat käyttökate ja omavaraisuusaste, joiden toteutumista seurataan puolivuositain 30.6.2015 alkaen 30.6.2018 saakka. Lainaehtoja on kuvattu tarkemmin tämän Esitteen kohdassa "*Riippuvuus immateriaalioikeuksista, uusista tuotantomenetelmistä sekä tuotanto-, toimitus- ja rahoitussopimuksista*".

Päätös Yhtiön osakepääoman alentamisesta

Incapin 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous teki päätöksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiökokouksen päätös raukesi huhtikuun 2015 lopussa, koska sitä ei viety kaupparekisteriin yhden kuukauden määräajassa. Mikäli yhtiökokous myöhemmin tekee vastaavan päätöksen osakepääoman alentamisesta, pääoman jakaminen osakkeenomistajille on rajoitettua osakepääoman alentamisen rekisteröimistä seuraavien kolmen vuoden aikana.

Osakeannin järjestäminen

Incapin hallitus on päättänyt 25.5.2015 Osakeannin järjestämisestä Yhtiön osakkeenomistajille Yhtiön käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi sekä kasvun edellyttämän rahoitustarpeen täyttämiseksi. Yhtiö tarjoaa Osakeannissa Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi enintään 109 035 114 Yhtiön Uutta Osaketta siten, että Uusien Osakkeiden merkintähinta on 0,02 euroa osakkeelta. Osakeannin ehdot ja aikataulu on kuvattu kokonaisuudessaan tämän Esitteen kohdassa "*Osakeannin ehdot*".

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

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

Yhtiöllä on menossa toiminnanohjausjärjestelmäprojekti, jossa Intian tehtaalla käytössä oleva SAP-järjestelmä laajennetaan kattamaan myös Viron tehtaan toiminnanohjaus. Projektin on määrä valmistua elokuussa 2015, ja se mahdollistaa valmistuttuaan tehokkuuden merkittävän parantamisen. Siirtyminen vanhasta järjestelmästä uuteen sisältää tavanomaisen riskin hetkellisistä virheistä toiminnanohjauksessa.

Yhtiön vuoden 2014 tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä tehdyn rahavirtaennusteen perusteella Yhtiö arvioi 18.2.2015 julkistamassaan tilinpäätöstiedotteessa ja 7.5.2015 julkistamassaan johdon osavuotisessa selvityksessä, että sen käyttöpääoma ei vastaa Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita. Lisäkäyttöpääoman tarpeeksi arvioidaan noin 1,5-2,0 miljoonaa euroa, ja se kohdistuu Yhtiön Euroopan toimintoihin. Käyttöpääoma kuitenkin riittää seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

- Intian tuottojen kotiuttaminen Incap-konsernin emoyhtiölle onnistuu suunnitelman mukaisesti; ja/tai
- Yhtiö onnistuu uusiasiakashankinnassa ja Yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy positiivisesti; ja/tai
- Osakeanti toteutuu suunnitelman mukaisesti.

Yhtiön johto on luottavainen liiketoiminnan rahavirran myönteisen kehittymisen ja annin toteutumisen suhteen ja uskoo, että Yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan.

Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa Inission AB, Oy Etra Invest Ab ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa omistusosuuttaan vastaavan määrän Uusia Osakkeita eli yhteensä 64 prosenttia kaikista Uusista Osakkeista edellyttäen, että Osakeannin Merkintäaika päättyy 31.8.2015 mennessä.

Tulosohjaus

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä Yhtiön asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että Yhtiön omiin näkemyksiin.

Yleisen taloustilanteen epävarmuudesta johtuen asiakkaiden kysynnän kehitystä on hyvin vaikea ennakoita. Monet asiakkaat indikoivat kysyntänsä kasvua vuonna 2015, mutta esittävät varauksia oman volyyminsa kehityksestä.

Incapin elektroniikkatuotannon valmistusmäärät Viron tehtaalla ovat kasvaneet tasaisesti jo runsaan puolen vuoden ajan. Kehitys Yhtiön Intian toiminnoissa on ollut vahvaa. Taloudellisen tilanteensa vakiinnuttua Yhtiö pystyy palvelemaan asiakkaitaan entistä paremmin ja vahvistamaan heidän luottamustaan Yhtiöön valmistuskumppanina. Tämän ansiosta Yhtiön liikevaihdon arvioidaan kehittyvän edelleen suotuisasti. Toiminnan tehostumisen ansiosta Yhtiön kannattavuuden arvioidaan paranevan edelleen vuonna 2015.

Yhtiö toistaa 7.5.2015 antamansa ennusteen ja arvioi konsernin liikevaihdon ja liiketuloksen (*EBIT*) vuonna 2015 olevan suurempia kuin vuonna 2014, jolloin liikevaihtoa kertyi 18,5 miljoonaa euroa ja liiketulosta 1,1 miljoonaa euroa.

Tärkeimmät oletukset, joihin tulevaisuudennäköykymät perustuvat

Incapin arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä perustuvat sekä asiakkaiden esittämiin ennusteisiin että Yhtiön omiin näkemyksiin. Tällöin Yhtiö ottaa huomioon seuraavat seikat:

A) Asiakkaiden lähiajan ennusteet

- Useimmat asiakkaat antavat tarkat tilausmäärät ja tuotekohtaiset ennusteet pääsääntöisesti lähimmälle kuukaudelle. Sen jälkeiselle 2–3 kuukauden jaksolle asiakkaat esittävät tuotekohtaiset tarve-ennusteet.

- Asiakkaiden lopputuotteiden markkinatilanne voi muuttua nopeasti varsinkin kuluttajatuotteissa, ja tämä vaikuttaa kysyntään ja Yhtiön saamiin sitoviin tilauksiin lyhyellä varoitusaajalla.
- Koska asiakkaiden oma näkymä markkinoiden kehitykseen on hyvin lyhyt, ei Yhtiö voi antaa täsmällisiä ennusteita pidemmälle tulevaisuuteen.

B) Sopimusvalmistuksen yleiset näkymät

- Yhtiö seuraa sopimusvalmistuksen yleistä kehitystä toimialaa koskevista raporteista ja julkaisuista.
- Koska Yhtiön asiakaskunta jakaantuu monelle toimialalle, ei yhden asiakastoimialan kehityksen perusteella voi vetää Yhtiön liikevaihdon kehitystä koskevia pitkällemeneviä johtopäätöksiä.

C) Materiaalihintojen kehitys

- Sopimusvalmistuksessa lopputuotteen hinnasta merkittävä osa, noin 60–80 prosenttia muodostuu materiaalien ja raaka-aineiden kustannuksista.
- Tiettyjen elektroniikan komponenttien saatavuuden voimakas heikentyminen saattaa nostaa komponenttien hintoja.
- Yhtiön asiakassopimuksissa on määritelty periaatteet, joilla materiaalihintojen muutokset siirtyvät myyntihintoihin. Käytännössä myyntihintojen muutokset ylös ja alaspäin toteutuvat muutaman viikon viiveellä.

Yhtiön vaikutusmahdollisuudet liiketoiminnan kehitykseen

Muutokset, joihin Yhtiö voi omalla toiminnallaan vaikuttaa:

- Yhtiö reagoi asiakkaiden kysynnän kasvuun ja heikkenemiseen mukauttamalla henkilöstön määrää.
- Yhtiö varmistaa oman huolellisen toimintansa avulla, että tuotannossa ei tapahdu yllättäviä, pitkään kestäviä seisokkeja laiterikkojen tai onnettomuuksien vuoksi.
- Yhtiö varmistaa raaka-aineiden ja komponenttien saatavuuden solmimalla toimitussopimuksia luotettujen kumppanien kanssa.
- Yhtiö siirtää mahdollisesti kohoavat raaka-aineiden kustannukset asiakkaiden hintoihin nopeasti.
- Yhtiö ylläpitää hyvät yhteistyösuhteet tärkeimpien asiakkaiden kanssa.
- Yhtiö hankkii tavoitteellisesti uusia asiakkuuksia.
- Yhtiö hoitaa käyttöpääoman hallinnan siten, että varastoarvo, myyntisaamiset ja ostovelat pysyvät stabiililla tasolla.
- Yhtiö sitouttaa avainhenkilöt Yhtiöön.

Muutokset, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa:

- Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen vähentää asiakkaiden halukkuutta ulkoistaa omaa tuotantoaan sopimusvalmistajalle.
- Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen saa asiakkaat hakemaan uusia keinoja oman toimintansa tehostamiseksi, mikä voi edistää tuotannon ulkoistamista.
- Kysynnän voimakas, pitkittynyt lasku alentaa Yhtiön palvelujen kysyntää ja Yhtiön valmistamien tuotteiden tarvetta.
- Raaka-aineiden ja komponenttien saatavuus heikkenee voimakkaasti.
- Raaka-aineiden ja komponenttien hinnat kohoavat merkittävästi.
- Valuuttakursseissa tapahtuu voimakkaita, nopeita muutoksia. Yhtiölle merkittävin on euron ja Intian rupian välinen kehitys.

Tilintarkastajan lausunto tuloseennusteesta

Incap Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen I kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Incap Oyj:n 25.5.2015 päivätyn rekisteröinti asiakirjan kohtaan "Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät - Tulosohtaus sisältyvästä tuloseennusteesta. Esitteeseen sisältyy Incap Oyj:n johdon kokoama tuloseennuste, jonka mukaan yhtiö toistaa 7.5.2015 antamansa ennusteen ja arvioi konsernin liikevaihdon ja liiketuloksen (EBIT) vuonna 2015 olevan suurempi kuin 2014, jolloin liikevaihtoa kertyi 18,5 miljoonaa euroa ja liiketulosta 1,1 miljoonaa euroa.

Hallituksen vastuu

Hallitus vastaa tuloseennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tuloseennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen "Tuloseennuste ja -arvio – ohje tilintarkastajalle" mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tuloseennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta. Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Incap Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteuma saattaa poiketa ennustetusta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla, ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on laadittu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä, 25. päivänä toukokuuta 2015

Ernst & Young Oy
KHT- yhteisö

Jari Karppinen
KHT

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Incap on viimeksi jakanut osinkoa tilikaudelta 2001. Yhtiöllä ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Yhtiöllä ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö jakaisi osinkoja jatkossakaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna jaetaan.

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää, elleivät sitä ole vaatineet yhtiökokouksessa osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia osakkeista. Tässä tapauksessa osingon, jos niin on vaadittu, tulee olla määrältään alhaisempi seuraavista: i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, tai ii) enintään jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää kahdeksaa prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Vuoden 2014 lopussa Incap-konsernin emoyhtiön oma pääoma oli 8,0 miljoonaa euroa eli noin 39 prosenttia osakepääomasta (31.12.2013: 10,6 miljoonaa euroa, noin 52 prosenttia osakepääomasta).

Yhtiön 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous teki päätöksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiökokouksen päätös raukesi huhtikuun 2015 lopussa, koska sitä ei viety kaupparekisteriin yhden kuukauden määräajassa. Mikäli yhtiökokous myöhemmin tekee vastaavan päätöksen osakepääoman alentamisesta, pääoman jakaminen osakkeenomistajille on rajoitettua osakepääoman alentamisen rekisteröimistä seuraavien kolmen vuoden aikana.

YHTIÖHALLINTO, HENKILÖSTÖ JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta.

Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa (1/10) kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista. Yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista tiedotetaan osakkeenomistajille kokouskutsussa, joka julkaistaan pörssitiedotteena ja Yhtiön kotisivuilla vähintään 21 päivää ennen yhtiökokousta. Yhtiökokouksen pöytäkirja äänestystuloksineen sekä yhtiökokouksen päätöksiin liittyvät pöytäkirjan liitteet julkaistaan Yhtiön kotisivuilla kahden viikon kuluessa yhtiökokouksesta.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Keilaranta 4, 02150 Espoo.

Hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Vuonna 2014 Yhtiön hallitus kokoontui yhteensä 27 kertaa. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Vuosittain pidettävä varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten määrystä 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. Hallitus ei ole perustanut valiokuntia, ja se hoitaa tarkastusvaliokunnalle kuuluvat tehtävät vahvistamansa työjärjestyksen mukaisesti.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, josta asti toiminut hallituksen jäsenenä
Olle Hulteberg	1962	Puheenjohtaja, jäsen	2013
Fredrik Berghel	1967	Jäsen	2013
Susanna Miekk-oja	1950	Jäsen	2007
Rainer Toiminen	1946	Jäsen	2015
Carl-Gustaf von Troil	1954	Jäsen	2015

Olle Hulteberg on Incapin hallituksen puheenjohtaja. Hänet valittiin Incapin hallituksen jäseneksi elokuussa 2013 ja puheenjohtajaksi 4.3.2015. Hän on Inission AB:n toimitusjohtaja, jona hän on toiminut vuodesta 2007 alkaen. Hän toimii lisäksi IFF Konsult AB:n ja IFF Fastigheter AB:n toimitusjohtajana. Tätä aiemmin Hulteberg työskenteli itsenäisenä yrittäjänä ja konsulttina vuosina 2000–2007 sekä eri tehtävissä TietoEnatorin palveluksessa vuosina 1996–2000, toimitusjohtajana Västra Värmlands IT-Support AB:ssä vuosina 1997–1999, projektipäällikkönä Ericsson Infocom Consultants AB:ssä vuosina 1993–1996 ja toimitusjohtajana Swedish Control System AB:ssä vuosina 1989–1993. Hulteberg toimii hallituksen jäsenenä Inission AB:ssä, Inission Göteborg AB:ssä, Inission Mikromakarna AB:ssä, Inission Talinnassa ja Inission Triabissa. Hulteberg omistaa Yhtiön

suurimmasta osakkeenomistajasta Inission AB:sta 49,9 prosenttia. Hulteberg on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Fredrik Berghel on Incapin hallituksen jäsen. Hänet valittiin Incapin hallituksen jäseneksi elokuussa 2013. Berghel on Inission AB:n pääjohtaja, jossa tehtävässä hän on työskennellyt vuodesta 2009 alkaen. Tätä aiemmin Berghel työskenteli tuotantopäällikkönä EDC AB:ssä vuosina 2007–2009, johdon konsulttina Xmentorissa vuosina 2006–2007, toimitusjohtajana ja aluejohtajana Robust Ståldörrar AB:ssä vuosina 2003–2006, tuotantojohtajana Hydro Aluminium Fundo AB:ssä vuosina 2002–2003, projektijohtajana Knight Industriteknik AB:ssä vuosina 2001–2002, tuotantojohtajana Dexicon-ryhmässä vuosina 2000–2001, tehdaspäällikkönä Constructor Sverige AB:ssä vuosina 1999–2001 ja rakennuspäällikkönä Constructor AS/AB:llä vuosina 1998–1999 sekä tehdaspäällikkönä GSS Contractor Sdn Bhd:ssä vuosina 1995–1997 sekä tuotepäällikkönä ja laskentainsinöörinä Electrolux Constructor AB:ssä vuosina 1990–1995. Berghel omistaa Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta Inission AB:stä 50,1 prosenttia. Berghel on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Susanna Miekk-oja on Incapin hallituksen jäsen. Hän ollut Incapin hallituksen jäsen vuodesta 2007 ja toiminut Yhtiön hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2007–2012. Miekk-oja on ollut Sampo Pankki Oyj:n varallisuudenhoidon johtajana vuodesta 2008, Sampo Life and Pension Fund Puolan hallituksen jäsen vuosina 2001–2005, Sampo Baltic Asset Managementin hallituksen puheenjohtaja vuosina 2000–2006, Sampo-Leonia Rahastoyhtiö Oy:n (sittemmin Sampo Rahastoyhtiö Oy) Suomen ja ulkomaiden rahastoliiketoiminnan johtajana vuosina 2000–2008, Postipankin (sittemmin Leonia Oyj) sijoitusmarkkinoiden johtotehtävissä vuosina 1993–1997, Postipankin Tokion konttorin vetäjänä vuosina 1990–1993 ja Postipankin sijoitusmarkkinoiden asiantuntija- ja johtotehtävissä vuosina 1977–1990. Lisäksi Miekk-oja on ollut Helsingin yliopiston taloudellisen toimikunnan jäsen vuodesta 2012, EarthRaten advisorina vuodesta 2011, Helsingin yliopiston kiinteistö- ja arvopaperisijoitustoimikunnan jäsen vuodesta 2011, Helsingin yliopiston varainhankintakampanjan kampanjakomitean jäsen vuosina 2009–2011, Kirkon taloudellisen neuvottelukunnan jäsen toimikaudella 1.1.2008–31.12.2011, Helsingin yliopisto Alumni ry:n rahaston hoitokunnan jäsen vuodesta 2008, Helsingin yliopiston tiedesäätiö hallituksen jäsen vuodesta 2008, Helsingin yliopiston Alumni ry:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2008–2011, Helsingin yliopiston Alumni ry:n varapuheenjohtaja vuosina 2003–2004 ja puheenjohtaja vuosina 2005–2008 ja vuosina 2001–2001 sekä vuodesta 2012 valtuuskunnan jäsen. Miekk-oja on myös toiminut WWF:n Suomen hallintoneuvoston jäsenenä ja puheenjohtajana vuosina 1994–2000. Miekk-oja on koulutukseltaan filosofian maisteri.

Rainer Toiminen on Incapin hallituksen jäsen. Hänet nimitettiin Incapin hallitukseen 31.3.2015 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Toiminen jäi eläkkeelle Metso Oy:n palveluksesta vuonna 2008. Hän on ollut toimitusjohtajana useissa Oy Tampella Ab:n ja Kvaerner As:n tytäryhtiöissä. Hän on myös toiminut hallituksen puheenjohtajana Kvaerner (Hangzhou) Power Equipment Co. Ltd.:ssä Kiinassa ja Kvaerner Heavy Engineering Co:ssa Englannissa. Toiminen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Carl-Gustaf von Troil on Incapin hallituksen jäsen. Hänet nimitettiin Incapin hallituksen jäseneksi 31.3.2015 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Von Troil on United Bankers Oyj:n hallituksen jäsen ja toimii UB Omaisuudenhoito Oy:n partnerina ja varainhoitajana. Hän on ollut toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä useissa pankki-, investointi- ja kiinteistöalalla toimivissa yhtiöissä. Hänellä on hallitusjäsenyyksiä useissa United Bankers -konsernin eri yhtiöissä. Von Troil on koulutukseltaan insinööri.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yhtiön operatiivista toimintaa johtaa toimitusjohtaja osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen), muun sovellettavan lainsäädännön sekä 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 toimitusuhteen ehdot on määritelty hallituksen hyväksymässä kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa. Hallituksen puheenjohtaja on toimitusjohtajan esimies.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Ville Vuori	1973	Toimitusjohtaja
Kirsti Parvi	1958	Talousjohtaja
Murthy Munipalli	1964	Intian toiminnoista vastaava johtaja

Ville Vuori siirtyi Incapin palvelukseen 23.6.2014, jolloin hänet nimitettiin Incap-konsernin toimitusjohtajaksi. Hän on aikaisemmin työskennellyt muun muassa KumeraDrives Oy:ssä vuosina 2013-2014 toimitusjohtajana, Finavia-konsernissa vuosina 2009-2011 muun muassa tytäryhtiö Skyhow Ltd:n toimitusjohtajana sekä ABB-konsernissa useissa johtajatason tehtävissä vuosina 2000-2009 ja 2011-2013. Ville Vuori on koulutukseltaan insinööri, minkä lisäksi hän on suorittanut eMBA-tutkinnon.

Kirsti Parvi on ollut Incapin palveluksessa vuodesta 2007 ja toiminut johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2011. Hän on toiminut Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd.:n Business Controllerina ja talousjohtajana vuodesta 2007, Kemira Agro (Moskova) liiketoiminnan kehityspäällikkönä vuosina 2006-2007, Kemira GrowHow:n Business Controllerina vuosina 2005-2006 ja Kemira Arab Potash Companyn (Jordan) talous- ja hallintopäällikkönä vuosina 2000-2005. Parvi on koulutukseltaan yomerkonomi ja hän on suorittanut eMBA-tutkinnon.

Murthy Munipalli toimii Incapin Intian toimintojen johtajana, jossa toimessa hän aloitti joulukuussa 2011. Sitä ennen Munipalli on toiminut Incapin palveluksessa huhtikuussa 2008 myynnistä ja markkinoinnista vastaavana johtajana. Tammikuussa 2010 hänet nimitettiin Energy Efficiency Aasia -liiketoimintaryhmän johtajaksi. Munipalli on työskennellyt aikaisemmin johtotehtävissä useissa teknologiayhtiöissä, muun muassa vuosina 2004-2008 Tata Elxsi Limitedissä ja 2000-2004 Spike Technologies Limitedissä. Koulutukseltaan hän on tietotekniikan diplomi-insinööri ja lisäksi hän on suorittanut MBA-tutkinnon markkinoinnissa.

Corporate Governance

Incapin päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen), julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita säädöksiä sekä Yhtiön yhtiöjärjestystä. Incap noudattaa myös Helsingin Pörssin sisäpiiri ohjetta sekä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (*corporate governance*) 2010.

Valiokunnat

Incapin hallitus ei ole perustanut valiokuntia. Tarkastusvaliokunnalle kuuluvat tehtävät hoitaa hallitus vahvistamansa työjärjestyksen mukaisesti.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä taikka toimitusjohtaja ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, taikka ollut osallisena tällaisen yhtiön pesänhoitoon; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty osakeyhtiölaissa (624/2006, muutoksineen). Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Yhtiön tiedossa ei ole, että hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä olisi eturistiriitoja Incapiin liittyvien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.

Hallituksen sekä Yhtiön johdon palkkiot

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuoden 2015 varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioksi 15 000 euroa ja hallituksen jäsenen vuosipalkkioksi 10 000 euroa. Kokouksista ei makseta erillistä kokouspalkkiota. Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella yhteensä 58 125 euroa.

Hallituksen jäsenistä Fredrik Berghelille ja Olle Hultebergille on maksettu konsultointipalkkiota vuonna 2013 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Konsulttipalkkiota maksettiin 10.4.2014 saakka, jonka jälkeen heille on maksettu hallituspalkkiota. Hultebergille maksettiin vuonna 2014 konsulttipalkkiota 51 336 euroa ja Fredrik Berghelille 63 440 euroa.

Incap-konsernin toimitusjohtaja Ville Vuorelle maksettiin vuonna 2014 palkkaa 75 264 euroa. Toimitusjohtajasopimuksen mukainen irtisanomisaika on kolme kuukautta työsuhteen kestänyttä alle vuoden ja kuusi kuukautta työsuhteen kestänyttä yli vuoden. Yhtiön irtisanoessa palvelussuhteen toimitusjohtajalle maksetaan irtisanomisajan palkka. Lisäksi toimitusjohtajalla on oikeus tulospalkkioon tiettyjen edellytysten täytyttyä. Tulospalkkion määrä on enintään 40 prosenttia toimitusjohtajan rahapalkan määrästä ja Yhtiö maksaa sen vuosineljänneksittäin.

Johtoryhmän työ- ja palkkaehdot hyväksyy hallitus, joka myös päättää konsernin tulospalkkiomallista. Johtoryhmän jäsenille maksetaan kiinteää palkkaa, joka määräytyy kunkin työsuhteen mukaisesti. Vuonna 2014 toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksettiin palkkaa ja muita työsuhte-etuuksia yhteensä 454 164 euroa. Tilikaudella 2014 toimitusjohtajalle ja johdolle maksetuista palkoista ja palkkioista kiinteän palkan osuus oli 100 prosenttia.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten eläkeikä määräytyy työeläkelain mukaan. Yhtiöllä ei tämän Esitteen päivämääränä ole eläke- tai muista vastaavista sitoumuksista johtuvia lainsäädännöstä pohjautuvia vastuita ylittäviä vastuita.

Yhtiön johdon työsuhteista ei johdu etuja työsuhteiden päättyessä.

Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Incapin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset sisältäen oman ja lähipiirin omistuksen Yhtiössä 30.4.2015.

Osakkeenomistaja **Osakeomistus**
30.4.2015 **(kpl)**

Hallitus

Fredrik Berghel ¹⁾	44 573 010
Olle Hulteberg ¹⁾	44 573 010
Susanna Miekk-oja	233 021
Rainer Toiminen	0
Carl-Gustaf von Troil	1 000 000

Johtoryhmä

Ville Vuori	0
Kirsti Parvi	150 000
Murthy Munipalli	0

1) Fredrik Berghel omistaa yhdessä Olle Hultebergin kanssa Inission AB:n kautta yhteensä 44 573 010 Yhtiön osaketta eli noin 40,85 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä. Fredrik Berghel omistaa Inission AB:stä noin 50,1 prosenttia ja Olle Hulteberg noin 49,9 prosenttia.

Henkilöstö

Lukumäärä

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön työntekijöiden lukumäärä ja jakautuminen Yhtiön toimintamaiden mukaan vuoden lopussa:

Maa	31.12.2014	31.12.2013
Suomi	9	89
Intia	376	309
Viro	38	71
Yhteensä	423	469

Vuoden 2014 lopussa Incap-konsernin palveluksessa oli 423 henkilöä (vuonna 2013 469). Henkilöstöstä 89 prosenttia työskenteli Intiassa (vuonna 2013: 66 prosenttia), 9 prosenttia Virossa (vuonna 2013: 15 prosenttia) ja 2 prosenttia Suomessa (vuonna 2013: 19 prosenttia). Henkilöstö väheni Virossa ja Suomessa noin 100 henkilöllä kun taas Intian henkilöstön määrä kasvoi 70 henkilöllä.

Vuoden 2014 lopussa Incap-konsernin henkilöstöstä naisia oli 68 (vuonna 2013: 105) ja miehiä 355 (vuonna 2013: 364). Vakinaisessa työsuhteessa oli 167 (vuonna 2013: 279) ja määräaikaissä 204 henkilöä (vuonna 2013: 190). Osa-aikaisia työsuhteita oli vuoden lopussa 52 (vuonna 2013: yksi). Henkilöstön keski-ikä 31.12.2014 oli 36 vuotta (vuonna 2013: 33 vuotta).

Kannustinjärjestelmät

Incapilla ei tämän Esitteen päivämääränä ole optio-ohjelmaa, jonka tavoitteena olisi sitouttaa Yhtiön henkilöstöä pitkäjänteiseen omistukseen ja Yhtiön arvonnousun toteuttamiseen.

Muut henkilöstöä koskevat tiedot

Osana Yhtiön tehostamistoimenpiteitä Yhtiön hallitus vahvisti 25.11.2013 konsernin uuden johtamisrakenteen. Rakenteessa tehtailla on tärkeämpi rooli liiketoiminnan ytimessä ja niillä on kokonaisvastuu tehdaskohtaisesta myynnistä, hankinnasta, taloudellisesta ohjauksesta ja laadusta. Samalla konsernitason toiminnot supistettiin minimiin.

Incap vähensi vuonna 2013 henkilökuntaansa sekä Suomessa että Virossa. Yhtiön Virossa paikallisen lainsäädännön mukaisesti käydyt neuvottelut henkilöstön kanssa päättyivät 7.11.2013. Neuvottelujen

tuloksena Yhtiön Kuussaaren tehtaalla sekä silloisessa Tallinnan toimistossa työskennelleistä irtisanottiin yhteensä 75 henkilöä. Useimpien työntekijöiden työsuhde päättyi joulukuussa 2013.

Yhtiö aloitti 30.9.2013 yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskivat yhteensä 19 henkilöä, jotka työskentelivät Yhtiön Suomen konsernipalvelujen piirissä. Neuvottelujen lopputuloksena irtisanottiin 11 henkilöä. Lisäksi jäljelle jäävistä tehtävistä useimmat siirrettiin Yhtiön tehdasorganisaatioihin, järjesteltiin uudelleen tai yhdistettiin Yhtiön muiden tehtävien kanssa.

Yhtiö aloitti 24.3.2014 yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut, jotka koskivat Yhtiön silloisen Vaasan tehtaan organisaation palveluksessa työskenteleviä ylempiä toimihenkilöitä, toimihenkilöitä ja tuotannon työntekijöitä. Neuvottelujen piirissä oli yhteensä 74 henkilöä ja neuvottelut päättyivät 8.5.2014. Neuvottelujen lopputuloksena alle kymmenen henkilön työsuhteet päätettiin kesän 2014 aikana.

Vuoden 2015 aikana Yhtiö on käynyt yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut yhden henkilön työsuhteen päättämisestä hänen tekemänsä työn olennaisen ja pysyvän vähenemisen johdosta ja tehtävän uudelleenorganisoinnin vuoksi.

Tilintarkastajat

Incapin 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jari Karppinen. Kuten Esitteeseen viittaamalla sisällytetyistä asiakirjoista ilmenee (katso Esitteen kohta ”*Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*”), Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Karppinen.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yhtiöllä ei ole liiketoimia, jotka olisivat luonteeltaan epätavanomaisia tai jotka hyödyttäisivät Yhtiön hallituksen jäseniä, Yhtiön toimitusjohtajaa, Yhtiön (Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaista) toista lähipiiriläistä tai Yhtiön (Suomen osakeyhtiölain mukaista) lähipiiriyhtiötä.

Incapin 0,3 miljoonan euron sijoitus (31.12.2014 tasearvo oli 0,174 miljoonaa euroa) puhtaaseen teknologiaan sijoittavaan Cleantech Future Fund -pääomarahastoon muunnettiin vuonna 2013 yhteensä 428 144 kappaleeseen Cleantech Future Fund Ky:n uusia B-osakkeita. Osakkeiden merkintähinta oli 0,80 euroa. Incap Oyj:n hallituksen puheenjohtajana 4.3.2015 saakka toiminut Lassi Noponen on osakkaana rahastoa hallinnoivassa Cleantech Invest Oyj:ssä ja toimii myös sen hallituksen puheenjohtajana.

Hallituksen jäsenistä Fredrik Berghelille ja Olle Hultebergille on maksettu konsultointipalkkiota vuonna 2013 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Konsulttipalkkiota maksettiin 10.4.2014 saakka, jonka jälkeen heille on maksettu hallituspalkkiota. Hultebergille maksettiin vuonna 2014 konsulttipalkkiota 51 336 euroa ja Fredrik Berghelille 63 440 euroa.

OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OSAKEMARKKINATIETOJA

Yleistä Yhtiöstä

Incap on perustettu vuonna 1985 ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö rekisteröitiin kaupparekisteriin 22.8.1985. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Incap Oyj ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0608849-6, ja sen rekisteröity osoite on Keilaranta 4, 02150 Espoo. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan Yhtiön toimialana on teknologiateollisuuden osakomponenttien ja kokoonpanojen tuotekehitys, suunnittelu, valmistus ja huolto sekä näihin liittyvien materiaalien ja palveluiden myynti ja markkinointi sekä tuonti ja vienti. Yhtiö voi tuottaa erilaisia hallintopalveluita konserni- ja osakkuusyhtiöilleen. Yhtiö voi omistaa ja hallita osakkeita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa sijoitustoimintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma tämän Esitteen päivämääränä on 20 486 769,50 euroa, ja se jakaantuu 109 114 035 osakkeeseen. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeet ovat euromääräisiä. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeiden lukumäärä tilikauden 31.12.2014 päättyessä oli 109 114 035 osaketta.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti. Yhtiön johdon tiedossa ei ole Yhtiön osakkeisiin liittyviä luovutusrajoituksia. Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland Oy, jonka osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ICP1V. Osakkeen kurssi vaihteli 31.12.2014 päättyneen tilikauden aikana 0,04 ja 0,11 euron välillä ja tilikauden 2014 viimeinen kaupantekokurssi oli 0,06 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 37,2 prosenttia Yhtiön koko osakekannasta. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2014 oli 6,5 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 1 634 osakkeenomistajaa. Osakkeista 26,3 prosenttia oli hallintarekistereissä. Yhtiön osakkeenomistajia per 30.4.2015 on käsitelty tämän Esitteen kohdassa "*Omistusrakenne*".

Yhtiön 31.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous teki päätöksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta tappioiden kattamiseksi ja varojen siirtämiseksi Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiökokouksen päätös raukesi huhtikuun 2015 lopussa, koska sitä ei viety kaupparekisteriin yhden kuukauden määräajassa. Mikäli yhtiökokous myöhemmin tekee vastaavan päätöksen osakepääoman alentamisesta, pääoman jakaminen osakkeenomistajille on rajoitettua osakepääoman alentamisen rekisteröimistä seuraavien kolmen vuoden aikana.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Alla olevassa taulukossa on yhteenvedo Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista kahdelta viimeiseltä tilikaudelta ja kuluvalta tilikaudelta tämän Esitteen päivämäärään asti:

Aika	Toimenpide	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity
30.1.2013	Suunnattu osakeanti, jossa osa vuoden 2007 vaihtovelkakirjalainasta kovertoitiin uusiksi osakkeiksi	1 697 286	22 546 266	20 486 769,50	11.4.2013
17.7.2013	Suunnattu osakeanti ja vuoden 2012 vaihtovelkakirjalainan lainaosuuksien konvertointi uusiksi osakkeiksi	86 567 769	109 114 035	20 486 769,50	29.7.2013

Optio-ohjelma

Yhtiön vuonna 2009 käynnistetty optio-ohjelma päättyi 31.1.2014, jolloin optio-ohjelman ehtojen mukainen Yhtiön osakkeiden merkintäaika umpeutui. Optio-ohjelman alaisia optio-oikeuksia ei käytetty Yhtiön osakkeiden merkintään. Yhtiöllä ei tämän Esitteen päivämääränä ole voimassa olevaa Yhtiön osakkeisiin oikeuttavaa optio-ohjelmaa.

Voimassa olevat valtuutukset

Varsinaisen yhtiökokouksen myöntämä valtuutus

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 31.3.2015 hallituksen päättämään enintään 10 911 403 uuden osakkeen antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta seuraavin ehdoin. Uudet osakkeet voidaan antaa Yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen yhdellä tai useammalla suunnatulla osakeannilla, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten Yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskauppojen tai muiden Yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvien järjestelyiden toteuttaminen, investointien ja liiketoiminnan rahoittaminen taikka osakkeiden käyttäminen osana Yhtiön kannustusjärjestelmien toteuttamista hallituksen päättämällä tavalla ja päättämässä laajuudessa.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden antaa myös osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan maksua vastaan Yhtiön uusia osakkeita. Uusien osakkeiden merkintähinta voidaan merkitä kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon tai osakepääomaan siten kuin hallitus päättää. Hallitus päättää muista osakeanteihin ja erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Yhtiö ei ole tämän Esitteen päivämääränä käyttänyt valtuutusta.

Ylimääräisen yhtiökokouksen myöntämä valtuutus

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 7.5.2015 hallituksen päättämään osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita (merkintäetuoikeusanti) siten, että valtuutuksen nojalla osakeannissa annettavien Yhtiön uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 109 114 035 Yhtiön uutta osaketta.

Hallitus päättää kaikista muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus ei kumoa aiempia osakeantivaltuuksia.

Yhtiön hallitus on päättänyt tämän Esitteen kohdassa "Osakeannin ehdot" tarkemmin kuvatus Osakeannin järjestämisestä tässä kuvatus Yhtiön 7.5.2015 kokoontuneen ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisen Yhtiön hallitukselle myönnetyn valtuutuksen nojalla.

Osakeannit

Incapin hallitus päätti 30.1.2013 suunnatusta osakeannista Yhtiön 11.4.2012 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen perusteella, jolla Yhtiö lunasti osan vuonna 2007 liikkeeseen lasketusta vaihtovelkakirjalainasta. Suunnattu osakeanti oli osa rahoitusjärjestelyä ja siinä annettiin yhdelle vaihtovelkakirjalainan haltijalle vastikkeena lainaosuuksista yhteensä 1 697 286 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita Yhtiön osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeiden laskennallinen merkintähinta oli 0,22 euroa osakkeelta. Uudet osakkeet vastasivat noin 8,1 prosenttia Yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä ennen osakeantia.

Incapin hallitus päätti 17.7.2013 suunnatusta osakeannista 10.4.2013 pidetyn Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen perusteella. Osakeannissa laskettiin liikkeelle yhteensä 64 137 000 uutta osaketta Yhtiön suurimmille omistajille, teolliselle sijoittajalle, suomalaisille rahoittajille ja muille velkojille sekä Yhtiön ylimmälle johdolle Yhtiön osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakeannissa merkittiin rahavastiketta vastaan yhteensä 45 212 000 osaketta ja lainojen vastikkeena yhteensä 18 925 000 osaketta. Osakkeiden merkintähinta oli 0,10 euroa ja se maksettiin rahalla tai kuitattiin lainasaamisella. Osakkeiden käteisenä maksettu kokonaismerkintähinta, noin 4,5 miljoonaa euroa, kirjattiin kokonaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osakemarkkinatietoja

Incapin osakkeen kurssi vaihteli 31.12.2014 päättyneen tilikauden aikana Helsingin Pörssin pörssilistalla 0,04 ja 0,11 euron välillä ja tilikauden 2014 viimeinen kaupantekokurssi oli 0,06 euroa. Osakkeiden kokonaisvaihto tilikauden aikana oli 37,2 prosenttia osakekannasta. Yhtiön markkina-arvo 31.12.2014 oli 6,5 miljoonaa euroa.

Alla esitettyssä taulukossa¹⁾ on esitetty Yhtiön osakkeen ylin, alin, vaihdon volyyymilla painotettu keskihinta sekä osakkeen päätöskurssi Helsingin Pörssissä kunkin vuosineljänneksen aikana aikavälillä 1.1.2013-31.3.2015. Samoilta ajanjaksoilta on lisäksi annettu myös tiedot osakevaihdosta sekä osakkeina että osakevaihdon arvo euroina. Lisäksi taulukosta löytyvät vastaavat tiedot vuoden 2015 toisella vuosineljänneksellä ajalla 1.4.-5.5.2015.

Aikaväli	Osakkeen hinta jakson aikana (euroa)				Osakkeen vaihto jakson aikana	
	Ylin	Alin	Kauden lopussa	Keski-hinta	Osakkeita	Euroa
1.1.-31.3.2013	0,25	0,10	0,11	0,19	1 977 732	340 223
1.4.-30.6.2013	0,18	0,10	0,16	0,14	2 005 446	235 760
1.7.-30.9.2013	0,19	0,15	0,17	0,17	773 700	128 770
1.10.-31.12.2013	0,18	0,10	0,11	0,12	2 308 404	273 453
1.1.-31.3.2014	0,11	0,04	0,05	0,06	14 621 836	881 455
1.4.-30.6.2014	0,08	0,04	0,06	0,06	8 037 589	461 314
1.7.-30.9.2014	0,07	0,05	0,06	0,06	2 126 411	125 447
1.10.-31.12.2014	0,07	0,04	0,06	0,06	15 798 689	581 909

1.1.-31.3.2015		0,12	0,05	0,09	0,08	18 442 161	1 421 045
1.4.-5.5.2015		0,10	0,07	0,09	0,09	1 059 555	92 089

¹⁾Lähde: Helsingin Pörssi.

OMISTUSRAKENNE

Suurimmat osakkeenomistajat

Incapin osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 20 486 769,50 euroa, ja se jakaantui 109 114 035 osakkeeseen. Yhtiöllä on yksi osakesarja, johon kuuluvat osakkeet tuottavat samat oikeudet.

Yhtiön Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä oli 1 556 osakkeenomistajaa 30.4.2015. Osakkeista noin 26,3 prosenttia oli hallintarekisteröityjä. Tämän Esitteen päivämääränä Incap ei omistanut omia osakkeitaan.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja Yhtiön kymmenestä suurimmasta osakkeenomistajista 30.4.2015:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
Inission AB*	44 573 010	40,85
Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,52
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	8 307 692	7,61
Onvest Oy	3 970 315	3,64
Laurila Kalevi	2 735 429	2,51
JMC Finance Oy	2 402 286	2,20
Mandatum	1 800 000	1,65
Hallqvist AB	1 500 000	1,37
Amlax Oy	1 403 550	1,29
Sundholm Göran	1 400 000	1,28
Yhteensä	85 026 829	77,92
Muut	24 087 206	22,08
Yhteensä	109 114 035	100
Hallintarekisteröityjä**	28 735 302	26,34

*Osakkeet ovat osin hallintarekisteröityjä.

**Hallintarekisteröityjä yhteensä (sisältäen myös Inission AB:n omistamat hallintarekisteröidyt Yhtiön osakkeet).

Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, seuraavat osakkeenomistajat omistavat suoraan tai välillisesti Yhtiön osakepääomasta ja äänioikeuksista sellaisen osuuden, joka tulee Suomen lain mukaan ilmoittaa, perustuen Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon 30.4.2015:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
Inission AB	44 573 010	40,85
Oy Etra Invest Ab	16 934 547	15,52
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	8 307 692	7,61

Yhtiö ei ole minkään tahon suorassa tai välillisessä määräysvallassa. Yhtiöllä ei ole tiedossaan järjestelyjä, jotka voivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Yhtiötä koskevat julkiset ostotarjoukset

Incap ei ole tietoinen kolmansien osapuolten viimeksi päättyneellä tai kuluvalle tilikaudella esittämistä sen osakkeisiin tai arvopapereihin kohdistuvista julkisista ostotarjouksista alla kuvattua Inission AB:n pakollista julkista ostotarjousta lukuunottamatta.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole osakkeiden lunastamista koskevia määräyksiä, mutta sen osakkeisiin sovelletaan julkisia ostotarjouksia koskevia arvopaperimarkkinalain ja osakkeiden lunastamista koskevia osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) säännöksiä.

Inission AB hankki 11.12.2014 omistukseensa 4 522 948 Incapin osaketta, jolloin sen omistus Incapissa nousi 28 500 000 osakkeesta 33 022 948 osakkeeseen. Omistus vastasi noin 30,27 prosentin osuutta kaikista Incapin osakkeista ja äänistä, joten Inission AB:lle syntyi velvoite tehdä Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 19 §:n mukainen pakollinen julkinen ostotarjous kaikista muista Incapin osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Lisäksi Inission AB hankki vielä 22.12.2014 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman omistamat 7 684 615 Incapin osaketta, jonka jälkeen Inission AB omisti yhteensä 40 707 564 osaketta eli noin 37,31 prosentin osuuden kaikista Incapin osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

Inission AB julkisti 23.12.2014 tiedotteen koskien tekemäänsä pakollista julkista ostotarjousta.

Ostotarjouksen mukainen tarjottava vastike oli 0,03 euroa käteisenä jokaisesta Incapin osakkeesta, jonka osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty. Ostotarjouksen hyväksymisaika alkoi 7.1.2015 klo 9.30 ja päättyi 30.1.2015 klo 16.00. Inission AB julkisti tarjousasiakirjan 2.1.2015.

Yhtiön hallitus julkisti 16.1.2015 lausuntonaan, että hallituksen käsityksen mukaan ostotarjouksessa Inission AB:n tarjoama vastike 0,03 euroa on liian alhainen ottaen huomioon Yhtiön osakekurssin ja tulevaisuudennäkymät sekä UB Capital Oy:n Fairness Opinion –lausunnon, jonka mukaan ostotarjous ei tämän johdosta ole kohtuullinen Yhtiön osakkeenomistajien kannalta. Tähän perustuen Incapin hallituksen päätöksentekoon osallistuneet hallituksen jäsenet suosittelivat yksimielisesti ostotarjouksen hylkäämistä.

Inission AB:n pakollisen ostotarjouksen tulokset julkistettiin 3.2.2015, jolloin Inission tiedotti, että sen omistusosuus oli ostotarjouksen perusteella tehtyjen myyntien seurauksena kasvanut 3,54 prosentilla yhteensä noin 40,85 prosenttiin kaikista Incapin osakkeista ja äänistä. Inission AB omistaa tämän Esitteen päivämääränä 44 573 010 Yhtiön osaketta ja niiden tuottamaa ääntä.

Inission AB on saanut Finanssivalvonnan poikkeusluvan sille, että Inission AB:lla ei ole velvollisuutta tehdä arvopaperimarkkinalain (746/14.12.2012, muutoksineen) mukaista pakollista julkista ostotarjousta, vaikka sen omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Poikkeusluvan edellytyksenä on, että mikäli Inission AB:n omistus Osakeannissa käyttämänsä Ensisijaisen Merkintäoikeuden johdosta nousisi yli 50 prosenttiin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä, Inission AB ei tämän lisäksi hanki tai merkitse lisää Yhtiön osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Yhtiössä.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Yleistä

Yhtiöllä on yksi osakelaji, ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet.

Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaan osakkeenomistajien oikeuksia voidaan osakeyhtiössä muuttaa yhtiön yhtiöjärjestystä muuttamalla. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, jota on kannattanut vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen siten, että samanlajisten osakkeiden oikeuksien suhde muuttuu, vaatii osakeyhtiölain mukaan kaikkien osakkeenomistajien suostumuksen tai yhtiöjärjestyksen muuttamista koskevan päätöksen lisäksi niiden suostumuksen, joiden osakkeita muutos koskee.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita yhtiön antaessa uusia osakkeita tai sen luovuttaessa hallussaan olevia omia osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei asiaa koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Lisäksi yhtiöllä pitää olla painava taloudellinen syy merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Suunnattu osakeanti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painavat taloudelliset syyt.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka sisältää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen sekä tilintarkastuskertomuksen.

Yhtiökokous käsittelee osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämiä tai hallituksen sille esittämiä asioita. Yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi myös taseen mukaisen voiton tai tappion käyttämisestä, hallituksen ja toimitusjohtajan vastuuvapauden myöntämisestä, hallituksen kokoonpanosta ja hallituksen jäsenten palkkioista. Myös hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta ja yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä.

Yleensä hallitus kutsuu koolle yhtiökokouksen. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun Yhtiön hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka yhdessä edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa (1/10) kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Tällöin hallituksen tulee toimittaa kutsu yhtiökokoukseen kuukauden kuluessa pyynnön vastaanottamisesta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi kirjallisesti pyytää yhtiön hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa toimittamalla vaatimuksensa niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä pyynnön katsotaan aina olevan toimitettu hyvissä ajoin, jos se on toimitettu viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsua.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta ("**Yhtiökokouksen Täsmäytyspäivä**"). Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, jolla olisi osakkeiden nojalla oikeus tulla kirjatuksi Yhtiön osakasluetteloon Yhtiökokouksen Täsmäytyspäivänä, voidaan ilmoittaa tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, jotta hän voi osallistua yhtiökokoukseen. Ilmoitus tilapäisestä merkittämisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana, jonka on oltava Yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksutsussa mainittuna ajankohtana.

Valtuutetun asiamiehen on esitettävä päivätyt valtakirja tai muutoin luotettavasti osoitettava oikeutensa edustaa osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä siten, että eri asiamiehet edustavat osakkeenomistajaa eri arvo-osuustileillä olevien osakkeiden nojalla, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Lisäksi kukin osakkeenomistaja tai valtuutettu asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava julkaisemalla ilmoitus hallituksen määräämässä valtakunnallisesti julkaistavassa lehdessä tai yhtiön kotisivuilla. Kokouksutsu on toimitettava aikaisintaan kahta kuukautta ja viimeistään 21 päivää ennen yhtiökokouspäivää. Lisäksi osakkeenomistajan on oltakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouksutsussa mainittuna aikana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu osallistujien vähimmäismäärää.

Äänioikeus

Jokainen osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä äänellä.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta ja tietyt päätökset edellyttävät sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumuksen, joita päätös koskee. Osakeyhtiölaki asettaa myös eräissä muissa tapauksissa erityisvaatimuksia äänten enemmistölle. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuden osalta osakeyhtiölaista poikkeavia säännöksiä.

Osingot ja muu voitonjako

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille on maksettu osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yleensä yhtiökokous ei voi päättää jakaa osinkoa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää enempää. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako perustuu viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiöt voivat myös jakaa kuluvan tilikauden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Osingonjako edellyttää osakkeenomistajien enemmistön päätöstä yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma sekä kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukainen uudelleenarvostusrahasto, käyvän arvon rahasto ja arvonkorotusrahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Myös ennen nykyisen osakeyhtiölain voimaantuloa syntyneet ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa sen mukaan kuin osakeyhtiölain voimaantuloa annettussa laissa (625/2005) määrätään. Muut rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa.

Osinko tai muu varojenjakso voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaantulon annettussa laissa määrätään.

Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa vaadi. Mikäli edellä mainittu vaatimus esitetään, edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland Oy tilinhoitajien hoidossa olevien arvo-osuustilien tietojen perusteella. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina arvo-osuustilien tietoihin kirjattujen maksuyhteystietojen, kuten pankkitilitietojen mukaisesti. Kaikki yhtiön osakkeet, mukaan lukien Osakeannissa tarjottavat Uudet Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien yhtiön varojen jako purkamistilanteessa). Osingon vanhenemispäivä on tavallisesti kolme vuotta osingonmaksun eräpäivästä.

Osakkeet oikeuttavat osinkoon siitä lähtien, kun ne on rekisteröity kaupparekisteriin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiökokouksen tulee tehdä päätökset yhtiön omien osakkeiden hankinnasta tai lunastamisesta, ja päätös edellyttää vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli kymmenen prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua yhtiökokoukseen tai osingonjakoon.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta annetun lain (172/2012, muutoksineen) ("**Seurantalaki**") mukaan eräät yritysostot vaativat kuitenkin työ- ja elinkeinoministeriön vahvistuksen. Seurantalakia sovelletaan ulkomaisten omistajien tekemiin yritysostoihin, joiden kohteena ovat puolustusteollisuudessa mukana olevat yritykset ja muut yritykset, joita toimialansa, liiketoimintansa tai sitoumustensa perusteella on pidettävä yhteiskunnan elintärkeiden toimintojen kannalta kriittisenä. Ulkomaisella omistajalla tarkoitetaan Seurantalain mukaan (i) ulkomaalaista, jolla ei ole asuinpaikkaa EU:iin tai EFTA:an kuuluvassa valtiossa, (ii) yhteisöä tai säätiötä, jolla ei ole kotipaikkaa EU:n tai EFTA:n jäsenvaltioiden alueella ja (iii) yhteisöä tai säätiötä, jolla on kotipaikka EU:n tai EFTA:n jäsenvaltioiden alueella, mutta jossa edellä kohdassa (i) tarkoitettulla ulkomaalaisella tai kohdassa (ii) tarkoitettulla yhteisöllä tai säätiöllä on vähintään yksi kymmenesosa (1/10) osakeyhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä tai vastaava tosiasiallinen vaikutusvalta muussa yhteisössä tai liikkeessä ("**Ulkomainen Omistaja**"). Seurantalain mukaan puolustusteollisuusyritykseen kohdistuvasta yritysostosta on

tehtävä hakemus ja muuhun seurannan kohteeseen kohdistuvasta yritysostosta on tehtävä ilmoitus Seurantalain mukaisesti, kun Ulkomaiseksi Omistajaksi katsottava hankkii vähintään yhden kymmenesosan (1/10), vähintään yhden kolmasosan (1/3) tai vähintään puolet (1/2) yhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä tai vastaavan tosiasiallisen vaikutusvallan osakeyhtiössä tai muussa seurannan kohteessa. Hankittaessa puolustusteollisuusyritystä, Ulkomaiseksi Omistajaksi katsotaan myös sellainen luonnollinen henkilö sekä yhteisö ja säätiö, jolla on asuinpaikka tai kotipaikka muussa EU:n jäsenvaltiossa kuin Suomessa tai EFTA:n jäsenvaltiossa. Yritysostojen seurantaa ja vahvistamista koskevat asiat käsittelee työ- ja elinkeinoministeriö. Jos hankinta vaarantaisi erittäin tärkeitä kansallisia intressejä, asia tulee käsitellä valtioneuvoston yleisistunnossa. Valtioneuvostolla on mahdollisuus evätä yritysoston vahvistus, jos se on erittäin tärkeän kansallisen edun vuoksi välttämätöntä.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinain (746/2012, muutoksineen) mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säänneltylle markkinalle (tarjousvelvollinen), on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, ei velvollisuutta tehdä pakollinen julkinen ostotarjous kuitenkaan synny. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on muutoin hankittu julkisella ostotarjouksella, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous synny ennen kuin ostotarjouksella hankittuihin arvopapereihin liittyvä äänioikeus on siirtynyt ostotarjouksen tekijälle. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen.

Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautuakseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta tarjousvelvollisuuden syntymistä koskevan tiedon julkistamisen yhteydessä. Tieto ääniosuuden vähentymisestä alle tarjousvelvollisuusrajan on julkistettava välittömästi.

Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei synny, jos tarjousvelvollisuusrajan ylitys perustuu siihen, että rahoitusvakauseräviranomaisesta annetussa laissa (1195/2014) tarkoitettu rahoitusvakauserävirasto käyttää luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisintarkaisusta annetun lain (1194/2014) 9–11 luvussa säädettyä kriisintarkaisuvaltuutta.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvää hintaa lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus).

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Kaupankäynti Helsingin Pörssissä

Kaupankäynti arvopapereilla Helsingin Pörssissä ja kauppojen selvitys Euroclear Finland Oy:ssä tapahtuvat euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) noteerauksissa on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssi on pohjoismaisten ja baltialaisten pörssien yhteenliittymän NOREXin jäsen. NOREX on tarkoitettu luomaan yhteiset pohjoismaiset ja baltialaiset arvopaperimarkkinat. Kaupankäynti Helsingin Pörssin osakemarkkinoilla tapahtuu INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä. Osakekauppaan sovelletaan yleensä kahden päivän selvitysaikataulua.

Helsingin Pörssin säännellyllä markkinalla tapahtuva kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeiden osalta kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin kauppooja voidaan tehdä edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Päivän avaushuutokauppa ja jatkuva kaupankäynti tapahtuvat kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin 10 minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty ja markkinoiden kysyntään ja tarjontaan perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti, jolloin alkaa päivän päätöshuutokauppa. Päätöshuutokauppa loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana ainoastaan osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssi kauppoina päivän kaupankäyntiin perustuvissa hintarajoissa, tapahtuu kello 18.31 ja kello 19.00 välisenä aikana.

Osakkeilla Helsingin Pörssissä tehdyt kaupat määritetään yleensä keskusvastapuolen (CCP) avulla siten, että keskusvastapuolesta tulee kunkin pörssikaupan vastapuoli. Keskusvastapuoli nettouttaa kauppoihin liittyvät velvoitteet. Nämä velvoitteet selvitetään ja toteutetaan Euroclear Finland Oy:n automaattisessa selvitysjärjestelmässä toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2) tai osapuolten sopimana muuna päivänä. Sama koskee kauppooja, joita ei selvitetä keskusvastapuolen avulla.

Helsingin Pörssi on osa NASDAQ OMX -konsernia. NASDAQ OMX Nordic omistaa ja ylläpitää myös Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Tallinnan ja Vilnan pörssijä. NASDAQ OMX Nordic koostuu kolmesta paikallisesta arvopaperipörssistä, jotka sijaitsevat Kööpenhaminassa, Helsingissä ja Tukholmassa. Pörssit ovat erillisiä oikeushenkilöitä omissa maissaan, mistä johtuen jokaisella pörssillä on omat sääntönsä. Näihin kolmeen pörssiin listatut yhtiöt esitetään yhteisellä Pohjoismaisella listalla, jonka listausvaatimukset on harmonisoitu. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitellään sekä markkina-arvon että toimialan mukaan yhtiön kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoryhmiä on kolme: suuret yhtiöt (*Large Cap*), keskisuuret yhtiöt (*Mid Cap*) ja pienet yhtiöt (*Small Cap*). Yhtiöt jaotellaan eri markkinaarvosegmenteissä ICB-toimialaluokituksen mukaan. Samaan toimialaryhmään kuuluvat yhtiöt esitetään aakkosjärjestyksessä.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Eräs keskeisimmistä arvopaperimarkkinoita koskevista laeista on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä, julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiirikaupoista. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo Suomen arvopaperimarkkinoita.

Arvopaperimarkkinalaissa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopaperin arvoon. Suomalaisella pörssiyhtiöllä on velvollisuus julkistaa säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä

jatkuvasti kaikki sellaiset seikat, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa sen arvopaperien arvoon. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan liikkeeseenlaskijan säännöllistä tiedonantovelvollisuutta koskeva Euroopan parlamentin ja neuvoston avoimuusdirektiivi 2004/109/EY saatettiin Suomessa voimaan 15.2.2007.

Osakkeenomistajan on ilman aiheutonta viivytystä annettava ilmoitus pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen julkisen kaupankäynnin kohteena olevan suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistaja on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaa sanottujen ääniosuus- tai omistusrajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai osuuden vähenemiseen niiden alle. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai vähentynyt alle yhden tai useamman edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tätä koskeva tieto sekä toimittaa se keskeisille tiedotusvälineille ja Helsingin Pörssille.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan (3/10) tai yli puolen (1/2) yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä käypään hintaan pakollinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu vapaaehtoisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta kuitenkaan synny. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on korkeampi kuin edellä kuvattu ääniosuus, ei toiselle osakkeenomistajalle synny edellä kuvattujen ääniosuuksien ylittämisen seurauksena pakollista tarjousvelvollisuutta ennen kuin hänen ääniosuutensa ylittää ensimmäisen osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos osakkeenomistajan ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvatun rajan ylittävistä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylittymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikeestaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei synny, jos tarjousvelvollisuusrajan ylitys perustuu siihen, että rahoitusvakausviranomaisesta annetussa laissa (1195/2014) tarkoitettu rahoitusvakausvirasto käyttää luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014) 9–11 luvussa säädettyä kriisinratkaisuvaltuutta. Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Myös lyhyet nettopositiot Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan Parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU 236/2012) mukaan (*Lyhyeksimyntiasetus*). Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Julkisen kaupankäynnin kohteeksi otetun yhtiön osakepääomaa koskeva nettomääräinen lyhyt positio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosentin kynnysarvon yhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittämisen jälkeen 0,1 prosentin välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetun nettomääräisen lyhyen position verkkopalvelussaan, jos positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosentin kynnysarvon yhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä tiedottamisvelvollisuuden rikkomisesta, sisäpiirintiedon väärinkäytöstä ja kurssien vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Arvopaperimarkkina- ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai taloudellisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset arvopaperitodisteet kuten osakekirjat on korvattu arvo-osuuksilla, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland Oy, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomen kansallisena arvopaperikeskuksena sekä selvitysyhteisönä. Euroclear Finland Oy pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finland Oy:n osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki. Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla Helsingin Pörssissä. Yhtiön osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään 5.4.1997. Euroclear Finland Oy pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita pörssiyhtiöiden osakkeenomistajista sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajien palveluita. Euroclear Finland Oy:lle arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajina toimii muun muassa luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä sekä muita yhteisöjä, joille Euroclear Finland Oy on antanut valtuudet toimia tilinhoitajina, ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä kirjauksia varten ja osakkeiden säilyttämiseksi arvo-osuusjärjestelmässä osakkeenomistajan nimissä on osakkeenomistajan avattava arvo-osuustili joko Euroclear Finland Oy:n tai tilinhoitajan avulla. Myös ulkomaalainen yksityishenkilö, yhteisö tai omaisuudenhoitaja voi omistaa arvo-osuuksia. Tällaisten henkilöiden arvo-osuudet voidaan myös kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot omaisuudenhoitotilin tilinhaltijasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa.

Siltä osin kuin arvo-osuusjärjestelmään liittyvä yhtiö on antanut osakekirjoja, avataan niille osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Incap ei ole antanut osakekirjoja. Arvo-osuuksien siirrot toteutetaan arvo-osuustilien välisinä kirjauksina siltä osin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä ja Suomen lain mukaan. Tilinhoitaja toimittaa tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista säännöllisin väliajoin ja vähintään neljä kertaa vuodessa. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Arvo-osuustilille on merkittävä laissa ja Euroclear Finland Oy:n säännöissä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta sekä muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista, sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland Oy ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finland Oy:n ja Yhtiön on kuitenkin pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkaan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada tiettyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on samat oikeudet

suhteessa osakkeisiin ja arvopapereihin, jotka oikeuttavat niiden haltijan Yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin. Arvopaperimarkkinain mukaan arvo-osuusjärjestelmään kuuluvalla yhtiöllä on oikeus saada yhtiön osakkaita koskevat tiedot myös hallintarekisteröinnin hoitajalta ja arvopaperitileistä annetussa laissa (750/2012, muutoksineen) tarkoitetulta säilyttäjältä.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa arvo-osuustileistä annetussa laissa (827/1991, muutoksineen) tarkemmin määritellyistä virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa sekä mahdollisesta salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle tai muulle taholle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheellisyydestä tai puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, vahingonkärsijä on oikeutettu samaan korvauksen Euroclear Finland Oy:n lakisäätteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, mutta kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapaukseen liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finland Oy:n hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinko osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokoukseen osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon. Hallintarekisteröidyn osakkeen nojalla tapahtuvaa osallistumista yhtiökokoukseen on käsitelty tarkemmin tämän Esitteen kohdassa ”*Osakkeenomistajien oikeudet*”.

Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyänsä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Euroclear Bank, S.A./N.V.:llä ja Clearstreamilla on säilytys arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevia osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n tai Clearstreamin kautta. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeita omissa nimissään arvo-osuusjärjestelmässä, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen pankkitili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto

Sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisessa sijoittajien korvausrahastossa sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin asiakkaisiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisen asiakkaan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkisyhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Myös sijoittaja voi kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi asiakkaaksi. Yleensä luonnollisia henkilöitä on kuitenkin pidettävä ei-ammattimaisina asiakkaina.

Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalvelua tarjoavien luottolaitosten tulee kuulua sijoittajien korvausrahastoon. Sijoittajien korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvollisuudestaan määrätyn ajanjakson aikana. Sijoittajien korvausrahastosta maksetaan korvauksia vain ei-ammattimaisille asiakkaille. Sijoittajalle maksetun korvauksen määrä on 90 prosenttia saatavan määrästä. Korvauksen enimmäismäärä on kuitenkin 20 000 euroa. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi

osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Siten sijoittajat ovat edelleen vastuussa omista sijoituspäätöksistään. Mikäli talletuspankki tulee maksukyvyttömäksi, sen asiakkaille korvataan pankkitilillä olevat tai tilille maksujenvälityksessä tulevat tallettajan saatavat pääsääntöisesti talletussuojarahastosta 100 000 euroon asti. Näin ollen sijoittajien varoja suojataan osittain joko talletussuojarahastolla tai sijoittajien korvausrahastolla. Samat varat eivät ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Yleistä

Seuraava yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto koskee lähdeverotusta ja on yleisluontoinen eikä se ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakeantia, sekä Uusien Osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista.

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa. Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Lähtökohtaisesti suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Lähdeveron määrä on tällä hetkellä yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 20 prosenttia ja muille kuin yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 30 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidättävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun hallintarekisteröity osakkeenomistaja on oikeutettu osinkoon, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos hallintarekisteröidyille osakkeille maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi samalla kun esitetään tarpeelliset tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään verosopimuksen mukainen tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan

osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään 20 tai 30 prosentin lähdevero.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhtiölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietuille Euroopan talousalueella ("ETA") asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella, (ii) jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten keskinäisestä avusta välittömien verojen ja vakuutusmaksuista perittävien verojen alalla annettu neuvoston direktiivi 77/799/ETY tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota (tällä hetkellä Liechtenstein on ainoa ETA-valtio, joka ei täytä tätä edellytystä), (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä, (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle, ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle, maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero, mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, 15 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle (jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset) maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla. Tämä verokanta soveltuu tietyn edellytyksin myös Euroopan talousalueen ulkopuolisiin suomalaisia eläkelaitoksia vastaaviin ulkomaisiin yhteisöihin, kunhan Suomen ja yhteisön asuinvaltion välillä on sovittu riittävästä tietojenvaihdosta. Samoin ulkomaisten eläkelaitosten saamista osingoista voidaan lähdeveroa laskettaessa tietyn edellytyksin vähentää eläkesitoumuksista ja tietyistä muista vastaavista sitoumuksista osuus, joka vastaa Suomesta saadun osingon osuutta saajan liikevaihdosta. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalin työajan puitteissa Incapin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Keilaranta 4, 02150 Espoo:

- Kaupparekisteriote, 25.5.2015;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa 25.5.2015;
- Kohdassa "*Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*" eritelty aineisto
- Tilintarkastajan lausunto tulosten laadimisesta, 25.5.2015;
- Esite, 25.5.2015; ja
- Finanssivalvonnan päätös koskien Esitettä, 25.5.2015.

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on liitetty tähän Esitteen viittaamalla Esiteasetuksen mukaisesti ja ne muodostavat osan Incapin taloudellisista tiedoista. Viittaamalla liitetyt asiakirjat ovat saatavilla verkkosivustolta osoitteesta www.incapcorp.com/investors-f/ ja arkisin normaalin työajan puitteissa Incapin rekisteröidyn toimipaikan vastaanotosta, joka sijaitsee osoitteessa Keilaranta 4, 02150 Espoo.

Asiakirja	Viittaamalla sisällytetyt tiedot
Incap Oyj:n hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös, konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.....	Sivut 6-54
Incap-konsernin johdon osavuotinen selvitys 1.1.2015-7.5.2015.....	Koko selvitys
Incap Oyj:n hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös, konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta.....	Sivut 6-54
Incap-konsernin johdon osavuotinen selvitys 1.1.2014-15.5.2014.....	Koko selvitys

YHTIÖ

Incap Oyj
Keilaranta 4
02150 Espoo

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Bird & Bird Oy
Mannerheimintie 8
00100 Helsinki

TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA

Jonver Capital Oy
Mannerheimintie 12 B
00100 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Ernst & Young Oy
Uusikatu 53
90120 Oulu

LIIKKEESEENLASKIJAN ASIAMIES JA MERKINTÄPAIKKA

FIM Sijoituspalvelut Oy
Pohjoisesplanadi 33 A
00100 Helsinki