



**Enintään 1 455 056 Tarjottavaa Osaketta
Merkintähinta 7,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta**

Tämä esite ("**Esite**") liittyy osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvaan osakeantiin ("**Osakeanti**"), jossa Incap Oyj ("**Yhtiö**" tai "**Incap**") tarjoaa merkittäväksi enintään 1 455 056 uutta osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") 7,50 euron merkintähintaan ("**Merkintähinta**") Tarjottavalta Osakkeelta Esitteessä määritellyn menettelyn mukaisesti. Tarjottavat Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne tuottavat samat osakkeenomistajan oikeudet kuin Incapin olemassa olevat osakkeet ("**Olemassa Olevat Osakkeet**") ja yhdessä Tarjottavien Osakkeiden kanssa "**Osakkeet**").

Kukin Olemassa Olevien Osakkeiden haltija, pois lukien Yhtiö itse, joka on merkitty Osakeannin täsmäytyspäivänä 28.10.2020 ("**Täsmäytyspäivä**") Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, tai hallintarekisteröityjen Olemassa Olevien Osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("**Merkintäoikeus**") (ISIN-tunnus FI4000452453, kaupankäyntitunnus ICP1VU0120) kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa kolmea (3) Olemassa Olevaa Osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhden (1) Tarjottavan Osakkeen yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden. Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 29.10.2020.

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Helsingin Pörssi**") 2.11.2020 klo 10:00 ja 10.11.2020 klo 18:30 välisenä aikana. Osakeannin merkintäaika alkaa 2.11.2020 klo 10:00 ja päättyy 16.11.2020 klo 16:30 ("**Merkintäaika**"). Ohjeet Merkintäoikeuksien käyttämisestä ja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä on esitetty Esitteen kohdassa "*Osakeannin ehdot*".

Yhtiön osakkeenomistajat Oy Etra Invest Ab, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, K22 Finance Oy, Kari Kakkonen ja Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil ovat sitoutuneet 22.10.2020 peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 3,8 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 34,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Annettujen merkintäsitoumusten mukaisesti Oy Etra Invest Ab ja Joensuun Kauppa ja Kone Oy merkitsevät kumpikin erikseen yli 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Sitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat 16.11.2020 klo 16:30. Katso "*Osakeantiin liittyviä tärkeitä päivämääriä*".

Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntöön saattaa sisältyä Esitteen jakelua koskevia rajoituksia. Esitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita olisi kielletty toimittaa tai tarjota. Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Osakkeenomistajien tulisi tutustua koko Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "*Riskitekijät*" harkitessaan sijoitusta Yhtiöön.

Olemassa Olevat Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä kaupankäyntitunnuksella ICP1V. Incap aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssiin. Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkittävät Tarjottavia Osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla ("**Väliaikaiset Osakkeet**") Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 17.11.2020. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Olemassa Oleviin Osakkeisiin arviolta 20.11.2020, ja kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla samana osakelajina Olemassa Olevien Osakkeiden kanssa alkaa arviolta seuraavana pankkipäivänä.

Pääjärjestäjä



ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA

Esitteessä ”**Yhtiö**”, ”**Incap**” tai ”**Konserni**” tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Incap Oyj:tä tai Incap Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Incap Oyj:tä, sen tytäryhtiöitä tai liiketoimintaa tai jotakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Incap Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Incap Oyj on Suomen lainsäädännön mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen) (”**Osakeyhtiölaki**”).

Esite on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) (”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (”**Esiteasetus**”), komission delegoitu asetus (EU) 2019/980 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (liitteet 3 ja 12), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (*European Securities and Markets Authority*, ”**ESMA**”) ohjeet sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Esite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä. Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen. Finanssivalvonta hyväksyy Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksyntästä, jota Esite koskee. Esitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 50/02.05.04/2020.

Esite on saatavilla Osakeannin pääjärjestäjänä toimivan UB Securities Oy:n (”**Pääjärjestäjä**” tai ”**UB**”) verkkosivustolta osoitteesta <http://www.unitedbankers.fi/fi/annit/incap> arviolta 27.10.2020 alkaen. Esite on saatavilla myös Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.incapcorp.com/merkintaetu-oikeusanti arviolta 27.10.2020 alkaen.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannista muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiä. Pääjärjestäjä toimii Osakeannissa ainoastaan Yhtiön puolesta. Pääjärjestäjän asiakkailleen tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä, eikä Pääjärjestäjä anna neuvoja Osakeannista tai Esitteestä muille kuin Yhtiölle. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämään tietoon.

Esitteessä olevat tiedot on annettu Esitteen päivämäärän. Esitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut tai voisi tapahtua muutoksia, jotka ovat vaikuttaneet tai voisivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan Esitteen päivämäärän jälkeen tai että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Mikään Esitteessä esitetty ei ole eikä mitään Esitteessä esitettyä tule pitää Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupauksena tai vakuutuksena tulevaisuudesta. Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Merkintäaika päättyy tai Tarjottavat Osakkeet tai Väliaikaiset Osakkeet on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä (sen mukaan kumpi tapahtuu myöhemmin), ilmenee merkittävä uusi seikka taikka Esitteessä havaitaan olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti.

Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tukeutua omiin tutkimuksiinsa, analyysiinsä ja selvityksiinsä Yhtiöstä ja Osakeannin ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Yhtiö tai Pääjärjestäjä tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Tarjottavien Osakkeiden tarjouksensaajille tai merkitsijöille niiden Tarjottaviin Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Sijoittajien tulee harkintansa mukaan kysyä neuvoa omilta neuvonantajiltaan ennen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajien tulee tehdä itsenäinen arvio Tarjottavien Osakkeiden merkinnän oikeellisuudesta, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seurauksista. Sijoittajien tulee tehdä itsenäinen arvio myös Tarjottavien Osakkeiden merkintään liittyvistä riskeistä. Sijoittaja vastaa itse Osakeantiin osallistumisen aiheuttamista vorseuraamuksista. Pääjärjestäjä toimii Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Osakeannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Osakeantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta Esitteessä esitetyistä transaktiosta tai järjestelystä.

Useissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa ja Japanissa, Esitteen jakeluun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen liittyy lakisääteisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto-, kvaalifikaatio- ja muita määräyksiä). Tarjous merkitä Tarjottavia Osakkeita ei koske henkilöitä, jotka ovat sellaisessa maassa, jossa kyseisen tarjouksen tekeminen olisi lainvastaista. Esitettä tai muutakaan mainos- tai tarjouksmateriaalia ei saa jaella, levittää, julkaista tai muutoin käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa, jossa Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista. Merkintäoikeuksien, Tarjottavien Osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko henkilöt mahdollisia Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden ostajia. Tämä Esite ei ole tarjous myydä Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita kenellekään sellaisessa maassa, jossa tarjouksen tekeminen kyseiselle henkilölle on lainvastaista, eikä se ole pyynnö saada Tarjottavia Osakkeita koskevaa merkintää keneltäkään sellaisessa maassa, jossa kyseisen pyynnön tekeminen olisi lainvastaista.

Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tietytjen muiden maiden lainsäädäntöön saattaa sisältyä Esitteen jakelua koskevia rajoituksia. Esitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita olisi kielletty toimittaa tai tarjota. Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa. Tarjottavien Osakkeiden merkinnän ehtona on, että jokaisen merkitsijän katsotaan, tai joissain tilanteissa edellytetään, antaneen Yhtiölle tietyt vakuutukset kotipaikastaan, joihin Yhtiö ja Pääjärjestäjä nojautuvat. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisessa harkinnassaan hylätä minkä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat rikkovan mitä tahansa lakia, sääntöä tai määräystä.

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLTÖ

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA	II
SISÄLTÖ.....	III
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT	6
Yhtiön toimintaympäristöön ja toimialaan liittyviä riskejä.....	6
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä.....	7
Säätelyyn liittyviä riskejä.....	10
Yhtiön rahoitukseen liittyviä riskejä.....	12
Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä.....	13
ESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT	16
ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	16
ESITTEEN SAATAVUUS	16
OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	18
OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ	19
OSAKEANNIN EHDOT	20
Yleistä.....	20
Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita	20
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	25
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	27
AWS ELECTRONICS GROUPIN HANKINTA	37
YHTIÖN VIIMEAIKAISET TAPAHTUMAT, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	39
Tiivistelmä viimeaikaisista tiedotteista.....	39
Markkinakatsaus	39
Tulosennusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät	40
Investoinnit	40
INCAPIN LIIKETOIMINTA.....	41
Yleistä.....	41
Historia.....	41
Keskeiset vahvuudet.....	41
Strategia	42
Konsermirakenne	43
Liiketoiminta ja palvelut	43
Yritysvastuu	44
Henkilöstö.....	44
Merkittävät ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset.....	45
Oikeudenkäynnit	45
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT.....	46
Yleistä	46
Hallitus ja johtoryhmä.....	46
Corporate Governance.....	47
Yhtiön hallitusta ja johtoa koskeva lausunto	48
Eturistiriidat	48
Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset	48
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät.....	48
Tilintarkastajat	49
OMISTUSRAKENNE.....	50
LÄHIPHIIRILIIKETOIMET	51
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	52
OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA, KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT SEKÄ LÄHDEVERO	55
OIKEUDELLISET SEIKAT	61
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT	61
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	61

TIIVISTELMÄ

Johdanto ja varoitukset

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Tarjottaviin Osakkeisiin Esitteeseen kokonaisuutena. Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännökustannuksista. Yhtiö vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos tiivistelmässä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Incap Oyj
Postiosoite:	Bulevardi 21, 00180 Helsinki
Käyntiosoite:	Albertinkatu 25 A, 00180 Helsinki
Yritys- ja yhteisötunnus:	0608849-6
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	7437004GENTTQHMQ407
Osakkeiden ISIN-koodi:	FI0009006407
Kaupankäyntitunnus:	ICP1V

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla.

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 27.10.2020. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Esitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 50/02.05.04/2020.

Toimivaltaisen viranomaisen eli Finanssivalvonnan, joka hyväksyy Esitteen, yhteystiedot ovat seuraavat:

Finanssivalvonta
PL 103, 00101 Helsinki
Puhelinnumero: +358 9 183 51
Sähköposti: kirjaamo@fiva.fi

Keskeisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toiminimi on Incap Oyj, ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") y-tunnuksella 0608849-6 ja oikeushenkilötunnuksella (LEI-tunnus) 7437004GENTTQHMQ407. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja johon sovelletaan Suomen lakia.

Yleistä

Incap on globaali elektroniikan sopimusvalmistaja, joka aloitti toimintansa vuonna 1985. Yhtiön liiketoiminta kattaa sopimusperusteisen valmistuksen lisäksi tuotantoon liittyvät lisäarvopalvelut. Palveluihin kuuluvat materiaalihankinta, prototyyppien valmistus, tuotannon ylösajo, sarjavalmistus, loppukokoonpano, testaus ja logistiikka.

Incapilla on erityistä osaamista vaativan elektroniikan käsittelyssä, ja sen tuotantolinjoilla tehdään muun muassa piirilevyä, elektromekaniikkaa, valmiita lopputuotteita ja muuta sähköelektroniikkaa.

Yhtiöllä on valmistusyksiköt Virossa, Intiassa, Slovakiassa ja Isossa-Britanniassa sekä hankintatoimintoja Hongkongissa. Yhtiön liiketoiminta kattaa Euroopan, Pohjois-Amerikan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinat.

Konsernin liikevaihto vuonna 2019 oli noin 71,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto noin 10,1 miljoonaa euroa.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämässä osakasluettelossa 16.10.2020 olleet Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
Oy Etra Invest Ab	853 000	19,54 %
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	581 260	13,32 %
Joensuun Kauppa Ja Kone Oy	394 722	9,04 %
Laakkonen Mikko Kalervo	218 257	5,00 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	195 981	4,49 %
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	150 104	3,44 %
K22 Finance Oy	134 100	3,07 %
Kakkonen Kari Heikki Ilmari	100 000	2,29 %
Penan Raudoitus Oy	61 316	1,40 %
Oy Kontino Invest Ab	56 440	1,29 %
Yhteensä	2 745 180	62,89 %
.....		
Muut		
.....	1 228 445	28,14 %
Yhteensä	3 973 625	91,03 %
Hallintarekisteröityjä		
.....	391 543	8,97 %
Yhteensä	4 365 168	100,00
.....		

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukaista suoraa tai välillistä määräysvaltaa Yhtiössä. Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyitä, jotka voisivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Johdon avainhenkilöt ja tilintarkastaja

Yhtiön hallituksen jäsenet ovat Ville Vuori (puheenjohtaja), Päivi Jokinen, Kaisa Kokkonen ja Carl-Gustaf von Troil. Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Otto Pukk, Murthy Munipalli, Antti Pynnönen ja Gregory D. Grace.

Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Bengt Nyholm.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin Konsernin tilintarkastamattomasta korjatusta puolivuosisikatsauksesta 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sekä tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Incapin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitettuina päivinä ja ajanjaksoina:

KONSERNIN KESKEISIÄ TUNNUSLUKUJA	1.1.–30.6.		1.1.-31.12.	
	2020	2019	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei muuta ilmoitettu)	
Liikevaihto, milj. euroa	46,9	37,2	71,0	59,0
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	4,3	5,7	10,1	8,6
% liikevaihdesta	9,1	15,5	14,2	14,6
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	3,6	5,5	9,7	7,9
% liikevaihdesta	7,8	14,7	13,6	13,5
Oikaistu liikevoitto	5,4	5,7	10,8**	8,6**

% liikevaihdosta	11,5	15,5	15,2**	14,6**
Katsauskauden tulos, milj. euroa	2,7	4,3	6,3	5,8
Osakekohtainen tulos, euroa	0,62	0,99	1,44	1,34
Varat yhteensä, milj. euroa	68,7	35,6	36,5	32,1
Velat yhteensä, milj. euroa	45,8	15,3	14,6	16,3
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. euroa	4,2	5,5	7,3	4,1
Investointien nettorahavirta, milj. euroa	-7,6	-0,5	-1,1	-2,2
Rahoituksen nettorahavirta, milj. euroa	5,7	-3,1	-2,9	-1,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	26,1	42,5	43,4	46,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	24,3	48,0	33,4	44,7
Omavaraisuusaste, %	33,2	57,1	60,0	49,1
Net gearing, %	61,2	4,2	-2,7	16,6
Korollinen nettovelka, milj. euroa	14,0	0,8	-0,6	2,6
Quick ratio	1,0	1,4	1,6*	1,0
Current ratio	1,6	2,3	2,6*	1,7

* 9.10.2020 tiedotettu korjaus tiettyihin tunnuslukuihin, oikaistu luku tilintarkastamaton.

** Tunnusluku on tilintarkastamaton. Tunnuslukua ei ole ilmoitettu 2019 tai 2018 tilinpäätöksessä.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

Seuraavat riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja siten myös Yhtiön osakkeen ja Merkintäoikeuksien arvoon:

- Kansainväliseen kauppaan liittyvät häiriöt sekä poliittinen tai taloudellinen epävarmuus Yhtiön toimintamaissa ja COVID-19-pandemiasta johtuvat liikkumista koskevat rajoitukset ja muut epävarmuustekijät voivat aiheuttaa tuotantokatkoksia, vähentää tuotantoa ja vaikeuttaa komponenttien saatavuutta tai vähentää asiakkaiden ostoja
- Kiristynyt kilpailu Yhtiön toimialalla voi supistaa Yhtiön liikevaihtoa ja heikentää Yhtiön kannattavuutta
- AWS Electronics Groupin hankintaan ja muihin mahdollisiin myöhempisiin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa
- Epäonnistuminen avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen
- Yhtiön asiakastoimialojen suhdannevaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tuotteiden kysyntään
- Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolainsäädännössä tai sen soveltamisessa tapahtuneiden muutosten tai verotarkastusten epäedullisten lopputulosten vuoksi
- Yhtiö altistuu toiminnassaan valuuttariskeille

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 10,9 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi enintään 1 455 056 Yhtiön osaketta. Yhtiön Olemassa Olevat Osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ISIN-koodilla FI0009006407 ja hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella ICP1V. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne ovat euromääräisiä.

Tarjottavat Osakkeet tuottavat Yhtiön Olemassa Olevien Osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet. Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat omistajansa Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muuhun varojenjakoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin ja kirjattu sijoittajien arvo-osuustilille. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokokseen ja käyttää äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista Osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölaissa (624/2006, muutoksineen) säädetyt oikeudet.

Kaikki Yhtiön Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja varojenjakoon, mukaan lukien varojenjakoon Yhtiön mahdollisessa purkautumistilanteessa. Yhtiön tulevat osingot ja niiden suuruus määräytyvät muun muassa seuraavien tekijöiden perusteella: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, Yhtiön nettorahoitusvelan määrä ja lainanhoitotarve, Yhtiön pääoma- ja kehitystarpeet, Yhtiön liiketoiminnan rahavirta, Osakeyhtiölain osingonjakoa koskevat rajoitukset ja

muut Yhtiön hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Yhtiön varsinainen yhtiökokous 20.4.2020 valtuutti hallituksen päättämään harkintansa mukaan osingon jakamisesta yhdessä tai useammassa erässä voittovaroista perustuen tilikaudelta 1.1.2019–31.12.2019 vahvistettuun Yhtiön tilinpäätökseen siten, että tämän valtuutuksen perusteella jaettavan osingon kokonaismäärä on yhteensä enintään 0,35 euroa osakkeelta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Mikäli hallitus päättää käyttää valtuutusta, Yhtiö julkistaa erillisen päätöksen jaettavan osingon määrästä ja osingonmaksun täsmäytys- sekä maksupäivästä.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella ICP1V.

Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjä Tarjottavia Osakkeita vastaavilla Väliaikaisilla Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssissä kaupankäyntitunnuksella ICP1VN0120 17.11.2020. Osakeannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta 20.11.2020. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla samana osakelajina Yhtiön Olemassa Olevien Osakkeiden kanssa arviolta 23.11.2020.

Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä (kaupankäyntitunnus ICP1VU0120) 2.11.2020 ja 10.11.2020 välisenä aikana.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Osakeannilla ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti
- Osakkeenomistajan omistus saattaa laimentua, jollei osakkeenomistaja käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet saattavat menettää arvonsa
- Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Incapin osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finlandin pitämään Yhtiön osakasluetteloon Osakeannin Täsmäytyspäivänä 28.10.2020, saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen Merkintäoikeuden kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa kolmea (3) Olemassa Olevaa Osaketta kohden.

Kukin yksi (1) Merkintäoikeus oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Tarjottavan Osakkeen Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä) ("**Ensisijainen Merkintä**"). Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voida käyttää osittain. Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhden (1) Tarjottavan Osakkeen yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden. Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä, eli yhden (1) Tarjottavan Osakkeen merkitsemiseen tarvitaan tasan yksi (1) Merkintäoikeus.

Osakkeenomistajalla ja muulla sijoittajalla on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkinnän perusteella ("**Toissijainen Merkintä**"). Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan allokoida merkittäväksi hallituksen päättämällä tavalla.

Merkintäaika alkaa 2.11.2020 klo 10:00 ja päättyy 16.11.2020 klo 16:30. Tilinhoitajat voivat asettaa merkinnän tekemiselle Merkintäajan päättymistä aikaisemmin päättyviä aikarajoja. Merkintäoikeutta tulee käyttää Merkintäaikana. Yhtiön hallituksella on oikeus jatkaa Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 16.11.2020.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat Merkintäajan päättymisen jälkeen, ja ne poistetaan haltijan arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta.

Merkintähinta on 7,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Yhtiön osakkeenomistajat Oy Etra Invest Ab, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, K22 Finance Oy, Kari Kakkonen ja Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil ovat sitoutuneet 22.10.2020 peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 3,8 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 34,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Annettujen merkintäsitoumusten mukaisesti Oy Etra Invest Ab ja Joensuun Kauppa ja Kone Oy merkitsevät kumpikin erikseen yli 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Sitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien,

että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Palkkiot ja kulut

Incap odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 0,4 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, mukaan lukien Pääjärjestäjälle maksettavat palkkiot ja kulut.

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä maksuja, eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia merkintätoimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat perivät myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Laimentuminen

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 33 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 25 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita (lukuun ottamatta merkintäsitoumuksen antaneiden osakkeenomistajien osallistumista), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 25 prosenttia olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Osakeannin tarkoitus

Osakeannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön strategian mukaiselle kasvulle sekä liiketoiminnan kehittämiseksi. Tavoitteena on vahvistaa yhtiön pääomarakennetta, tasetta ja rahoitusasemaa.

Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiö kerää Osakeannilla noin 10,9 miljoonan euron bruttovarat. Incap kerää Osakeannilla noin 10,5 miljoonan euron nettovarot olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Osakeannilla kerättävät varat voidaan käyttää Yhtiön lainojen takaisinmaksuun, mahdollisiin tuleviin yritysostoihin ja yleisiin yhtiöoikeudellisiin tarkoituksiin. Varoja käytetään ensisijaisesti Yhtiön 13 miljoonan euron lainan lyhentämiseen Yhtiön hallituksen myöhemmin päättämä määrä ja tämän jälkeen mahdollisiin tuleviin yritysostoihin ja yleisiin yhtiöoikeudellisiin tarkoituksiin.

Eturistiriidat

Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil on Osakeannin Pääjärjestäjän emoyhtiön United Bankers Oyj:n merkittävä osakkeenomistaja. Carl-Gustav von Troil ei osallistunut Pääjärjestäjän valintaa koskevaan päätöksentekoon.

Edellä sanottua lukuun ottamatta kenelläkään hallituksen ja johtoryhmän jäsenellä ja toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Pääjärjestäjä ja siihen yhteydessä olevat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto- tai pankkipalveluja osana Yhtiön tavanomaista liiketoimintaa.

RISKITEKIJÄT

Yhtiöön sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet voivat olla merkittäviä. Jäljempänä on kuvattu Yhtiöön ja sen liiketoimintaan sekä Osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvan sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti jäljempänä kuvattuihin riskitekijöihin. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä on käsitelty myös muualla Esitteessä. Esitteen kuvaus riskitekijöistä perustuu laatimishetken tietoihin ja arvioihin eikä ole välttämättä tyhjentävä. Yhtiö on osana riskitekijöiden olennaisuuden arviointia ottanut huomioon riskien mahdollisen toteutumisen todennäköisyyden. Riskitekijöissä on esitetty potentiaalisia tapahtumia, jotka voivat joko toteutua tai jäädä toteutumatta. Tällaisille potentiaalisille tapahtumakuluille ominaisen epävarmuuden johdosta Yhtiö ei pysty esittämään kaikkien riskien osalta tarkkaa arviota tällaisen tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan viiteen ryhmään.

Yhtiön toimintaympäristöön ja toimialaan liittyviä riskejä

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Sääntelyyn liittyviä riskejä

Yhtiön rahoitukseen liittyviä riskejä

Osakkeisiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä

Jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisemmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta toisiinsa. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Yhtiön toimintaympäristöön ja toimialaan liittyviä riskejä

Kansainväliseen kauppaan liittyvät häiriöt sekä poliittinen tai taloudellinen epävarmuus Yhtiön toimintamaissa ja COVID-19-pandemiasta johtuvat liikkumista koskevat rajoitukset ja muut epävarmuustekijät voivat aiheuttaa tuotantokatkoja, vähentää tuotantoa ja vaikeuttaa komponenttien saatavuutta tai vähentää asiakkaiden ostoja

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 alkuperämaihin kohdistuvat sotatoimet tai terroristihyökkäykset, työtaistelut ja lakot sekä mahdollinen työvoimapolitiittinen epävakaus toimintamaissa. Poliittinen tai taloudellinen epävakaus voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan kyseisissä maissa ja sitä kautta Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

COVID-19-pandemiasta ja siihen liittyvistä liikkumista koskevista rajoituksista johtuen Incapin Intian tehdas suljettiin maaliskuun 2020 lopussa ja tuotanto aloitettiin uudestaan toukokuussa 2020. Tehtaan sulkeminen ja muut pandemiaan liittyvät vaikutukset vaikuttivat negatiivisesti liikevaihdon orgaaniseen kasvuun ja kannattavuuteen, ja huhti-kesäkuussa 2020 Yhtiön orgaaninen liikevaihto laski 31 prosenttia. COVID-19-pandemian kehityksellä ja sen hillitsemiseksi toteutetuilla toimenpiteillä voi olla myös jatkossa kielteinen vaikutus Incapin lyhyen aikavälin tulokseen. Vaikka liikkumista koskevat rajoitukset on pääosin poistettu tai niitä on vähennetty Incapin toimintamaissa, pandemiatilanne ja siihen liittyvät rajoitukset voivat muuttua nopeasti, mikä voi johtaa henkilöstön sairastumiseen tai estää sitä työskentelemästä ja johtaa siten tuotantokatkoja. Lisäksi COVID-19-pandemia on aiheuttanut painetta joillekin Yhtiön asiakassegmenteille esimerkiksi autoteollisuuden alalla, ja jotkin Yhtiön asiakkaat saattavat alkaa valmistaa tuotteita alihankkijan sijaan itse. Tehtaiden sulkeminen saattaa myös johtaa siihen, että etenkin Yhtiön pienemmät asiakkaat vaihtavat toimittajaa. Liikkumis- ja matkustusrajoitukset saattavat aiheuttaa häiriöitä myös globaaleihin toimitusketjuihin, mikä voi vaikeuttaa komponenttien saatavuutta. Kaiken kaikkiaan COVID-19-pandemiasta toipumiseen liittyy edelleen merkittävää epävarmuutta. Edellä mainitut tekijät yksin tai yhdessä voivat heikentää Yhtiön liikevaihdon kehitystä ja kannattavuutta.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Kiristytävä kilpailu Yhtiön toimialalla voi supistaa Yhtiön liikevaihtoa ja heikentää Yhtiön kannattavuutta

Incapilla on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita. Kovasta kilpailusta johtuen marginaalit ovat toimialalle tyypillisesti kapeita. Pysyäkseen mukana kansainvälisessä kilpailussa Incapin tulee täyttää asiakkaiden tarpeet niin hinnan, toimitusvarmuuden kuin tuotteiden laadun osalta. Elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat erittäin hintatietoisia ja odottavat valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista sekä kilpailukykyyn ylläpitoa, ja sopimusvalmistajan on myös kyettävä sopeutumaan nopeasti mahdollisiin markkinamuutoksiin. Nykyisille markkinoille voi myös tulla uusia kilpailijoita, eikä Incap välttämättä kykene 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. Incap ei välttämättä kykene vastaamaan kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti, jos sen kilpailijat käyttävät voimavarojaan painopistealueidensa muuttamiseen, uusille markkinoille laajentumiseen, hintojen alentamiseen, markkinointiin, investointiensa kasvattamiseen taikka uusien tuotteiden ja palvelujen kehittämiseen ja niiden markkinoille tuomiseen. Myös kansainvälisen kilpailun nopea lisääntyminen etenkin matalamman kustannustason alueilta saattaa kiristää hintakilpailua ja heikentää Yhtiön kannattavuutta.

Mikäli Incap ei pysty täyttämään hintoihin, toimitusvarmuuteen ja tuotteiden laadun liittyviä asiakkaiden vaatimuksia, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille voi aiheutua tappiota joillakin tai kaikilla sen toiminta-alueilla. Kilpailu voi myös lisätä painetta laskea Incapin tuotteiden ja palveluiden hintoja, mikä voi heikentää Incapin kykyä säilyttää kannattavuutensa tai parantaa sitä. Kilpailuympäristön muutokset, Incapin mahdollinen epäonnistuminen niihin sopeutumisessa tai niiden hallinnassa sekä muiden kilpailuun liittyvien riskien toteutuminen voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

AWS Electronics Groupin hankintaan ja muihin mahdollisiin myöhempisiin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa

AWS Electronics Groupin koko osakekannan hankinta, johon sisältyivät Isossa-Britanniassa ja Slovakiassa sijaitsevat tuotantolaitokset, saatiin päätökseen tammikuussa 2020. Hankinnan myötä Incap laajensi strategista toiminta-alueitaan Isoon-Britanniaan ja Keski-Eurooppaan sekä vahvisti asemaansa maantieteellisesti Yhdysvaltojen ja Kaakkois-Aasian markkinoilla. Yhtiö arvioi AWS Electronics Groupin hankinnan kasvattavan vuoden 2020 liikevaihtoa huomattavasti vuoden 2019 tasosta, ja pitkällä aikavälillä Yhtiö odottaa hankinnan tuovan mukanaan synergiaetuja muun muassa materiaaliosto- ja ristiinmyyntimahdollisuuksien muodossa. Ei kuitenkaan ole varmaa, onnistuuko Yhtiö Isosta-Britanniasta ja Slovakiasta hankittujen yksiköiden integroinnissa suunnitelmien mukaisesti. Hankinnan toteuttamisesta on kulunut vasta vähän aikaa, ja tutustuminen hankittuun yhtiöön ja sen asiakkuuksiin on vasta alussa. Vaikka integraatio on edennyt aikataulussa ja suunnitelmien mukaisesti, on vielä liian aikaista arvioida, onnistuuko Yhtiö siinä kaikilta osin. Esimerkiksi jotkin hankitun yhtiön aiemmat asiakkaat saattavat pitämällä aikavälillä vaihtaa toimittajaa.

Yhtiö voi tulevaisuudessa toteuttaa myös muita strategiaansa tukevia yritys- tai liiketoimintakauppoja. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä onnistu toteuttamaan yritysjärjestelyjä Yhtiölle hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan. Lisäksi yritysjärjestelyistä päättäessään Yhtiö tekee tiettyjä selvityksiä, arvioita ja oletettavia muun muassa hankinnan kohteen tulevasta taloudellisesta kehityksestä, jotka pohjautuvat senhetkisiin tutkimuksiin liiketoiminnasta ja Yhtiön johdon arvioihin. Yhtiön arviot, oletamat ja selvitysten havainnot saattavat osoittautua virheellisiksi. Liiketoimintojen yhteensovittamisen yhteydessä saattaa ilmetä ennakoimattomia riskejä, tai ostokohteeseen saattaa liittyä ennalta tuntemattomia riskejä tai vastuita, jotka realisoituvat vasta hankinnan toteuttamisen jälkeen. Hankinta voi johtaa myös avaintyöntekijöiden tai asiakkaiden menettämiseen, olemassa olevien liiketoimintojen keskeytymiseen, standardien, menetelmien ja toimintatapojen yhteensopimattomuuteen taikka muihin vaikeuksiin. Yhtiön neuvottelemat kaupan ehdot eivät välttämättä anna riittävää suojaa kohteen hankintaan liittyviltä riskeiltä.

AWS Electronics Groupin hankintaan ja muihin mahdollisiin myöhempisiin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen riippuu monista tekijöistä, eikä Yhtiö voi taata sitä, että niitä saavutetaan lainkaan tai suunnitellussa aikataulussa. Näiden riskien toteutuminen voisi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen strategian toteuttamisessa saattaa vaikuttaa haitallisesti sen kasvuun, liikevaihtoon ja kannattavuuteen

Incapin kasvu tulevaisuudessa perustuu työntekijöiden yrittäjähenkiseen ja asiakaslähtöiseen kulttuuriin, joustavaan toimintamalliin ja kustannusten hallintaan. Incap haluaa vauhdittaa toimialansa konsolidaatiota ja hyödyntää alan kasvupotentiaalia kustannustehokkuuden ja pitkän aikavälin kannattavuuden säilyttäen. Osana kasvustrategiaansa Yhtiö kartoittaa aktiivisesti mahdollisia ostokohteita. Vahvaa kehitystä jatkaakseen Incap keskittyy kolmeen strategiseen päätavoitteen, jotka ovat kasvu, kannattavuus ja toiminnan kehittäminen. 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. Yhtiöllä ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee strategiansa mukaiseen liiketoimintaan jatkossa. Mahdollinen epäonnistuminen strategian toteuttamisessa tai sen mukauttamisessa vallitsevaan toimintaympäristöön voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Incapiin. Voi myös olla, että Incapin strategia ei ole riittävän kilpailukykyinen tai että Yhtiö ei pysty tulevaisuudessa vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin erittäin kilpailuilla markkinoilla.

Yhtiön mahdollisella epäonnistumisella strategiansa toteuttamisessa voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kasvuun, liikevaihtoon ja kannattavuuteen

Incapin menestys ja kasvustrategia riippuvat suurelta osin sen kyvystä houkuttaa ja sitouttaa palvelukseensa avainhenkilöitä ja ammattitaitoisia henkilöstöä. Incapin toimialalla kilpailu ammattitaitoisesta henkilöstöstä on voimakasta, ja Incapin menestys ja orgaanisen kasvun mahdollisuudet riippuvat suurelta osin siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan palvelukseensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoisia henkilöstöä organisaation joka tasolla. Jos Yhtiö menettää useampia avainhenkilöitä palveluksestaan tai epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa ja kouluttamisessa, tämä voi estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi sekä heikentää Yhtiön mainetta etenemismahdollisuuksia tarjoavana työnantajana.

On mahdollista, ettei Incap onnistu houkuttelemaan ja sitouttamaan palvelukseensa avainhenkilöitä tai ammattitaitoisia henkilöstöä. Edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön asiakastoimialojen suhdannevaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tuotteiden kysyntään

Asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat merkittävästi Incapin tuotteiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan, ja Yhtiö seuraa ja arvioi asiakkaiden kysyntään ja maksukykyyn liittyviä riskejä asiakaskohtaisesti sekä pitää asiakkuuksien hallintaa erityisen tärkeänä. Yhtiön toimialan eli elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvu perustuu megatrendien, kuten digitalisaation, aiheuttamaan elektroniikan käytön lisääntymiseen. Lisäksi siirtymä Teollisuus 4.0- ja 5G-teknologioihin ja ympäristöteknologiasektorin kasvu luovat uusia mahdollisuuksia elektroniikan sopimusvalmistuksen alalla. Lisäksi ikääntyvä väestö kasvattaa elektroniikan tarvetta terveydenhuollossa.

Vaikka mainitut megatrendit tukevat elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvua ja Yhtiön asiakkaat toimivat useilla eri aloilla, asiakastoimialojen suhdannevaihtelut saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin ja sitä kautta Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön asiakaskunta on keskittynyt, ja suurimpien asiakkaiden tilausten menettäminen vaikuttaisi haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön asiakaskunta on edelleen keskittynyt, vaikka tammikuussa 2020 toteutettu AWS Electronics Groupin hankinta laajensi ja hajautti Yhtiön asiakaskuntaa sekä kasvatti Yhtiön liikevaihtoa noin 18,6 miljoonalla eurolla 23.1.2020 ja 30.6.2020 välisenä aikana. Kesäkuun 2020 lopussa Yhtiön neljän suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta oli 50,8 prosenttia, kun kesäkuun 2019 lopussa vastaava luku oli 80,6 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 rakennemuutoksista. 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 Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen epäonnistuminen reagoinnissa tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen vaihteluun voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimituskykyyn ja kustannuksiin

Incap ostaa komponentteja ja raaka-aineita sekä kotimaisilta että ulkomaisilta toimittajilta. Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hinnoilla ja saatavuudella on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Mikäli Yhtiön toimittajien tuotannossa sattuu keskeytys tai muu häiriö, kuten tuotantokapasiteetin puute tai tulipalo, ei keskeytyksen tai häiriön aiheuttamia ongelmia valmistuksessa tai toimituksissa pystytä välttämättä korjaamaan toimitusten edellyttämässä aikataulussa.

Saatavuus voi heikentyä myös esimerkiksi kysynnän nopean kasvun johdosta tai jos Yhtiön sopimussuhteet komponenttitoimittajien kanssa päättyvät. Vaikka komponentti olisi korvattavissa toisen toimittajan komponentilla, tämä saattaa edellyttää alkuperäiseen tuotteeseen tehtäviä muutoksia ja aiheuttaa Yhtiölle viivästyksiä ja lisäkustannuksia. Lisäksi Yhtiö on komponentti- ja raaka-ainemarkkinoilla verrattain pieni toimija, joten sillä ei välttämättä ole näissä tilanteissa merkittävää neuvotteluvaltaa.

Komponenttien ja raaka-aineiden hintoihin ja saatavuuteen vaikuttavat useat sellaiset tekijät, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Tällaisia voivat olla muun muassa markkinaolosuhteet, yleiset maailmanlaajuiset talousnäkymät, tuotantokapasiteetti asi-anomaisilla markkinoilla, Yhtiön toimittajien tuotantorajoitukset, infrastruktuurin häiriöt, logistiikka- ja liikennealan lakot ja työtaistelut, sääntely, vientirajoitukset, tuontitullien taso, kysyntä muiden kyseisten tuotannon-tekijöiden käyttäjien keskuudessa, valuuttakurssit ja muut tekijät.

Mikäli Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien tai raaka-aineiden kustannusten nousua ei voida siirtää Yhtiön asiakkaille ilman merkittäviä vaikutuksia tuotteiden kysyntään tai tämä kestää pitkään tai komponenttien ja raaka-aineiden saatavuudessa ilmenee häiriöitä tai puutteita, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu tehokkuuden ylläpidossa ja jatkuvassa kustannustenhallinnassa suunnitellusti

Incap pyrkii hallitsemaan kustannuksia ja ylläpitämään toimintansa tehokkuutta jatkuvasti. Yhtiö panostaa systemaattisesti myyntiin ja asiakashankintaan sekä kehittää toimitusvarmuutta ja laatua. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu saavuttamaan näitä tavoitteitaan, ja Yhtiössä saatetaan tulevaisuudessa tarvita säästötoimenpiteitä sekä toimintamallien ja -tapojen tehostamista ja uudistamista. Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen näiden tavoitteiden saavuttamisessa voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansien tahojen kehittämistä järjestelmistä voivat lisätä Yhtiön operatiivista työtä, aiheuttaa tietoturvariskejä ja toimintahäiriöitä sekä heikentää Yhtiön mainetta

Incapin päivittäinen yhteydenpito 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. 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.

Tietojärjestelmien virheet ja häiriöt voivat lisätä operatiivista työtä, häiritä asiakaspalvelua, aiheuttaa toimintahäiriöitä, aiheuttaa tietoturvariskejä ja heikentää asiakkaiden luottamusta Yhtiöön. Yhtiön tietojärjestelmät voivat myös vahingoittua tai ne voivat lakata toimimasta esimerkiksi kolmansien palveluntuottajien häiriöiden, katastrofien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten johdosta.

Tietojärjestelmiin liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tuotteiden mahdolliset virheet tai puutteet voivat heikentää Yhtiön mainetta ja aiheuttaa Yhtiölle taloudellista vahinkoa

Incapin asiakkaat ovat oman alansa johtavia korkean teknologian laitetoimittajia, ja Yhtiön valmistamia tuotteita käytetään muun muassa teollisuuden sovelluksissa. Yhtiön tuotteissa voi ilmetä niiden elinkaaren aikana virheitä tai puutteita,

jotka voivat johtaa esimerkiksi tuotantokatkoksiin ja sitä kautta tuottojen menettämiseen, vahingonkorvausvastuuseen ja/tai oikeudenkäyntiin. Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin voi kohdistua vaatimuksia ja reklamaatioita osana niiden liiketoimintaa, ja siten Yhtiö ja sen tytäryhtiöt voivat joutua osallisiksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten johdosta. Ellei Yhtiö kykene välttämään tehokkaasti tuotevirheitä toiminnassaan, se voi altistua merkittäville kustannuksille ja tappioille. Yhtiön tuotteiden mahdollisilla virheillä tai puutteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen ja sitä kautta Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyyn sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset käsitykset saattavat heikentää Yhtiön kykyä houkuttaa ja pitää asiakkaita ja vaikeuttaa työntekijöiden rekrytointia

Incapin maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn pitää olemassa olevat asiakkaat ja luoda uusia asiakkasuuksia. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevat seikat, kuten Yhtiöön mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden ja yleisön käsityksiin Yhtiöstä. Yhtiön maine voi vahingoittua esimerkiksi epäonnistuneiden asiakashankkeiden, tyytymättömien asiakkaiden, oikeudenkäyntien tai viranomaisseuraamusten, työntekijöiden virheiden tai epäeettisten menettelyjen seurauksena. Kielteiset käsitykset Yhtiöstä tai kielteinen julkisuus saattavat heikentää Yhtiön mainetta ja siten kykyä houkuttaa asiakkaita ja pitää asiakkaat sekä vaikeuttaa ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytointia ja sitouttamista Yhtiöön. Mikäli Yhtiön brändi tai maine heikkenee, menetetyt mainearvon palauttaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai vaatia merkittäviä kustannuksia. Yhtiön maineen tai brändin mahdollisella vahingoittumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyyn sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön toiminnan riskejä

Incap on pyrkinyt suojautumaan toimialalleen tavanomaisella vakuutusturvalla ja siinä laajuudessa kuin johto on katsonut tarpeelliseksi. Yhtiö on pyrkinyt kattamaan vakuutuksilla tuotevastuut, toiminnan keskeytykset sekä omaisuus- ja henkilövahingot. Vakuutukset eivät kuitenkaan välttämättä kata riittävästi kaikkia riskejä, ja vakuutusyhtiöt voivat evätä Incapin korvausvaatimukset kokonaan tai osittain eivätkä välttämättä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyyn sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua asiakkaiden aikataulujen ja laatuvaatimusten noudattamisessa sekä tuotantoteknologioiden valinnassa

Incap toimii elektroniikan sopimusvalmistuksen alalla, ja Incapin asiakkaille aikataulujen ja laatuvaatimusten noudattaminen on tärkeää. Perustuotannon kehittämisen lisäksi Incap on investoinut Intian tehtaan lisälaajennukseen, jonka odotetaan valmistuvan vuoden 2021 loppupuolella. Lisäksi Incapin asiakkaat kilpailevat markkinoilla, joilla teknologia muuttuu nopeasti ja joilla tuotteiden elinkaari voi olla lyhyt. Tämän vuoksi Incap arvioi jatkuvasti uusien tuotantoprosessien ja tuotantoteknologioiden etuja ja kannattavuutta. Yhtiön menestys riippuu osittain sen kyvystä kehittää ja markkinoida asiakkaiden muuttuvia tarpeita vastaavia palveluita, tehdä lisäinvestointeja ja reagoida tuotantoprosessien teknologisiin muutoksiin kustannustehokkaasti ja ajoissa. Muutokset Incapin asiakkaiden omissa tuotteissa tai prosesseissa voivat vähentää Incapin toimittamien palveluiden kysyntää. Yhtiön teknologiavalinnat voivat osoittautua virheellisiksi, ja uusien tai korvaavien teknologioiden kehitys saattaa johtaa lisäinvestointien tarpeeseen. Edellä mainitut seikat huomioon ottaen ei ole varmuutta, että Incap pysyy asiakkaiden asettamissa aikatauluissa ja pystyy noudattamaan asiakkaiden asettamia laatuvaatimuksia odotetusti. Näiden riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyyn sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Säätelyyn liittyviä riskejä

Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolainsäädännössä tai sen soveltamisessa tapahtuneiden muutosten tai verotarkastusten epäedullisten lopputulosten vuoksi

Incap on verotuksen kohteena kuudessa maassa. Incapin verorasitus riippuu tietyistä verotusta koskevista laeista ja määräyksistä sekä niiden soveltamisesta ja tulkinnasta. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko Konzernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Yhtiön Intian tytäryhtiön Suomeen maksamien sisäisten osinkojen verotusta on hiljattain kevennetty, mutta verokohtelun jatkuvuuteen liittyy epävarmuutta. Muutokset verotusta koskevissa laeissa ja määräyksissä tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa voivat kasvattaa Yhtiön verorasitusta huomattavasti.

Yhtiön emoyhtiöllä oli 31.12.2019 vähennyskelpoisia vahvistettuja tappioita yhteensä 12,6 miljoonaa euroa. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä onnistu hyödyntämään vähennyskelpoisia tappioita tai laskennallisia verosaamia verotuksessa esimerkiksi lakimuutosten tai tappioiden vanhentumisen johdosta, millä olisi haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kansalliset viranomaiset ovat kohdistaneet ja voivat kohdistaa Incapiin ajoittain verotarkastuksia. Intian veroviranomaisen tekemässä verotarkastuksessa tilikausien 2015–2016 ajalta tutkitaan Konsernin sisäisten erien vähennyskelpoisuutta. Yhtiö on kirjannut tästä tilikaudella 2018 tuloslaskelmaan veroina ja korkokuluina yhteensä 0,5 miljoonan euron varauksen. Yhtiön uuden IFRIC 23:een (epävarmat veropositiot) perustuvan arvion perusteella on kirjattu lisäksi 1,2 miljoonan euron varaus vuonna 2019. Tapaus on edelleen esitutkinnassa ja mikäli asiassa ei päästä yhteisymmärrykseen paikallisen veroviranomaisen kanssa, Yhtiö vie asian seuraavan tason viranomaiselle. Tällainen tai muu verotarkastus tai muut viranomaisten tarkastustoimenpiteet voivat johtaa lisäverojen (kuten tulo-, varainsiirto- ja arvonlisäverojen) määräämiseen.

Mahdollisella Incapin verovelvoitteiden lisääntymisellä tai verotarkastuksen epäedullisella lopputuloksella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön toiminta voi vahingoittaa ympäristöä ja johtaa ympäristölainsäädännön rikkomiseen, ja sääntelyn tiukentuminen ja mahdollisten lupaehtojen asettaminen Yhtiön toiminnalle ja tuotteille voi aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia

Yhtiön tuotannossa ja tuotekehityksessä syntyy elektroniikka- ja metallijätettä. Yhtiön tuotteet on suunniteltu täyttämään EU:n sähkö- ja elektroniikkalaiteromusta annetun direktiivin (direktiivi 2012/19/EU) materiaalien kierrätettävyyttä koskevat vaatimukset, ja elektroniikka- ja metallijätteen kierrätys on toteutettu tähän toimintaan erikoistuneiden yritysten kanssa. Elektroniikka- tai metallijätteen kierrättämisessä saattaa kuitenkin tapahtua virheitä. Lisäksi on mahdollista, että Yhtiö syyllistyy kiellettyjen materiaalin käyttöön ostamiensa komponenttien osalta (direktiivi 2011/65/EU). Yhtiön toiminnasta saattaa aiheutua vahinkoa ympäristölle, mikä saattaa johtaa ympäristölakien rikkomiseen ja korvausvastuuseen sekä mahdollisesti myös rikosoikeudelliseen vastuuseen. Lisäksi Yhtiön toiminnalle ja tuotteille saatetaan asettaa lupaehtoja. Yhtiö saattaa myös joutua vastuuseen pilaantuneen alueen puhdistamisesta tai mahdollisesta kiinteistön arvon alentumisesta. Ympäristömääräykset tai niiden soveltamiskäytäntö saattavat muuttua tiukemmiksi. Ympäristöriskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Työturvallisuuteen liittyvistä vaatimuksista ja mahdollisista työtapaturmista voi aiheutua kustannuksia ja vastuita

Incapiin sovelletaan useita työterveys- ja työturvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joiden noudattamisesta aiheutuu kustannuksia ja joiden laiminlyönti voi johtaa siviili-, hallinnollisiin ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, kolmansien osapuolten vaatimuksiin tai kanteisiin.

Erityisesti Yhtiön tehtaiden tuotantoprosesseihin liittyy vaaratekijöitä, jotka voivat aiheuttaa esine- ja henkilövahinkoja. Yhtiön tuotantolaitoksissa käsitellään haitallisia aineita, ja vaikka kaikkia tällaisia aineita käsitellään aina suojatuissa huoneissa, on mahdollista, että niistä aiheutuu tapaturmia tai onnettomuuksia. Työterveyteen ja työturvallisuuteen liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on hajauttanut liiketoimintaansa maantieteellisesti, ja eri maiden sääntelyn muutokset ja viranomaisten poikkeavat menettelytavat saattavat aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia

Yhtiö on hajauttanut toimintaansa maantieteellisesti. Incapilla on valmistusyksiköt Virossa, Intiassa, Slovakiassa ja Isossa-Britanniassa sekä hankintatoimintoja Hongkongissa. Taloushallinto, hankinta, myynti, IT ja viestintä koordinoidaan keskitetysti konsernijohdossa, jonka pääkonttori on Suomessa. Joissakin näistä maista, kuten Intiassa, 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 eri maiden viranomaisten tulkintakäytännöt saattavat muuttua. Esimerkiksi Intian viranomaiset ovat myöntäneet Yhtiölle vientitukea, ja on mahdollista, että tietyissä tilanteissa tällaisia tukia saatetaan periä takaisin. Lisäksi Incap ja sen konserniyhtiöt voivat joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynteihin ja viranomaismenettelyihin sekä kanteisiin, jotka liittyvät niiden toimintaan. Myös valuuttasäätöaloittamisen tai täytäntöönpano taikka muut paikallisesta sääntelystä aiheutuvat rajoitukset voivat 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. Yhdistynyt kuningaskunta erosi Euroopan unionista 31.1.2020, ja ero vahvistettiin 1.2.2020. Yhdistyneen kuningaskunnan ja EU:n neuvotteleman erosopimuksen siirtymäaika päättyi 31.12.2020. On kuitenkin epävarmaa, pääsevätkö osapuolet sopimukseen siirtymäajan jälkeisiä suhteita määrittelevästä sopimuksesta. Poliittinen epävarmuus voi aiheuttaa esimerkiksi tuotannon viivästyksiä tai tuotantokatkoksia, ja se saattaa vaikuttaa haitallisesti asiakkaiden ostopäätöksiin. 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 viivästyttää kansainvälistä kauppaa.

Muutokset oikeudellisessa ympäristössä, mukaan lukien alueelliset tuotevaatimukset, voivat edellyttää Incapia sopeuttamaan liiketoimintaansa tai strategiaansa, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti Incapin markkina-arvoon tai liiketoiminnan tulokseen, kasvattaa kustannuksia ja hidastaa tai jopa pysäyttää tiettyjen investointien tai ratkaisujen kehittämisen. Lisääntyvästä sääntelystä voi lisäksi aiheutua raskaampia hallinnollisia velvollisuuksia, mikä voi vaatia henkilö- ja muita resursseja. Jos jokin edellä mainituista riskeistä toteutuu, Incapille voi aiheutua kustannuksia oikeudellisista tai hallinnollisista menettelyistä, sen maine voi vahingoittua taikka sille voidaan määrätä korvausvelvoitteita.

Näiden riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiö altistuu toiminnassaan valuuttariskeille

Incapin toiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat euro, Intian rupia, Ison-Britannian punta ja Yhdysvaltain dollari. Näiden valuuttojen ja euron välisten valuuttakurssien muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Incapin liikevaihtoon, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiö altistuu 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 toimintavalmuudeksi eli euroiksi. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät euron ja Intian rupian välisiin vaihteluihin ja Intian tytäryhtiöön. Merkittävä osa Konzernin toiminnasta on Intiassa, ja Intian rupian kurssivaihtelu euroa vastaan saattaa vaikuttaa merkittävästi liikevaihtoon ja toiminnan tulokseen.

Yhtiö pyrkii suojautumaan näiltä riskeiltä tarvittaessa valuuttaoptioilla ja -termineillä. Viron yhtiössä tehdään osa materiaaliostoista USD-määräisinä. Näihin liittyvä transaktiopositio otetaan huomioon yhtiökohtaista positiota laskettaessa ja suojataan Yhtiön riskienhallintapolitiikan mukaisesti.

Myös Intiassa toimivan tytäryhtiön vieraan pääoman ehtoinen lyhytaikainen käyttöpääomarahoitus on USD-määräistä, ja lisäksi tytäryhtiöllä on Intian rupiamääräinen käyttölimiitti. Emoyhtiön ja Intian tytäryhtiön välisessä laskutuksessa käytetään tytäryhtiön kotivaluutaa (Intian rupiaa). Näin ollen transaktioriski kohdistuu lähes kokonaan Konzernin emoyhtiöön, eikä Konzernin ulkomaiseen tytäryhtiöön kohdistu olennaista transaktioriskiä. Emoyhtiön taseeseen kohdistuvaa riskiä suojataan tarvittaessa käyttämällä valuuttatermiinejä ja optioita. Emoyhtiö hankki vuonna 2020 AWS Electronics Groupin ja kauppa tehtiin GBP-määräisenä. Näin ollen punnan kurssin vaihtelut vaikuttavat Konzernin emoyhtiön taseeseen. Intian tytäryhtiöön sen hankkimisen yhteydessä vuonna 2007 tehtyä euromääräistä sijoitusta ei ole suojattu. Suojauksen puuttuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan. Myös Yhtiön Slovakian ja Ison-Britannian tytäryhtiöiden ostoista merkittävä osuus on USD-määräisiä.

Valuuttariskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Yhtiön tärkeimmät rahoituksen lähteet ovat liiketoiminnan rahavirta, rahoituslaitoksilta nostetut lainat ja osakeannit. Incapin taseessa oli 30.6.2020 vierasta pääomaa 45,8 miljoonaa euroa, josta 22,5 miljoonaa euroa oli korollista. Yhtiö tarvitsee tätä vieraan pääoman ehtoista rahoitusta strategiansa ja liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamiseen, ja on mahdollista, että Yhtiö tarvitsee uutta vieraan pääoman ehtoista rahoitusta myös tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi ja seuraa jatkuvasti liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseen ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Yhtiön pääomarakennetta on esitelty tarkemmin Esitteen kohdissa ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*”.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Yhtiön liiketoimintasuunnitelman muutokset tai yleisten

taloudellisten tai poliittisten olosuhteiden heikkeneminen Yhtiön markkinoilla saattavat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön kassavirtaan ja kasvattaa Yhtiön rahoitustarvetta, jolloin Yhtiö joutuu hankkimaan lisää pääomaa. Tällä hetkellä Yhtiö ei pysty ennustamaan tällaisten mahdollisten rahoitustarpeiden ajankohtaa tai määrää.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen hankkimisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään nykyisiin tai tuleviin lainasopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja

Konsernin lainojen pääasiallisina kovenanteina ovat omavaraisuusaste sekä Konsernin korollisen velan suhde EBITDA:an, ja Yhtiön hallitus seuraa niiden toteutumista kuukausittain. Kovenantit liittyvät Yhtiön 13 miljoonan euron suuruiseen lainaan, ja Osakeannilla kerättäviä varoja on tarkoitus käyttää ensisijaisesti tämän lainan lyhentämiseen hallituksen myöhemmin päättämä määrä. Kovenantit jäävät voimaan siltä osin kuin lainaa ei makseta kokonaisuudessa takaisin. Yhtiöllä voi kuitenkin olla myös tulevaisuudessa lainasopimuksia, joihin sisältyy kovenanttiehtoja. Mikäli Yhtiö ei pysty noudattamaan lainasopimuksiinsa liittyviä kovenanttiehtoja, se voi joutua neuvottelemaan rahoitussopimuksen uudelleen, pyytämään poikkeusta kovenanttien noudattamisesta tai korvaamaan rahoitussopimuksen lainoja muulla rahoituksella kovenanttien rikkoutumisen ehkäisemiseksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee ryhtymään tällaisiin toimenpiteisiin sen kannalta hyväksyttävillä ehdoilla tai ollenkaan. Tällainen tilanne saattaisi lisätä Yhtiön rahoituskuluja tai Yhtiö saattaisi joutua maksamaan vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen nopeasti takaisin. Mahdollinen epäonnistuminen kovenanttien täyttämässä saattaisi siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Korkotason vaihtelut voivat lisätä Yhtiön rahoituksen kustannuksia

Korkotason nousulla voi olla olennainen ja suora vaikutus Yhtiön saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja jo olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Incap altistuu korkoriskille pääasiassa korollisten velkojen kautta.

Incapin taseessa oli 30.6.2020 vierasta pääomaa 45,8 miljoonaa euroa, josta 22,5 miljoonaa euroa oli korollista. Yhtiö ei toteuttanut tilikaudella 2019 erityisiä toimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseksi, ja Osakeannilla kerättäviä varoja on tarkoitus käyttää lainojen takaisinmaksuun.

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

Yhtiön asiakkaat eivät välttämättä kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan

Taloudellisesti epävarmoina aikoina Incapin asiakkailta voi olla vaikeuksia saada luottoa tai muuta rahoitusta. Vaikka Yhtiön tiedossa ei ole merkittäviä asiakkaiden maksuvaikeuksia, on aina riski, että asiakkaat eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan joko osittain tai kokonaan, tai maksut voivat viivästyä.

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

Yhden tai useamman asiakkaan maksuvaikeudet tai maksukäyttäytymisen muutokset voisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakeannilla ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti

Yhtiö ei ole asettanut Osakeannin toteuttamiselle vähimmäisrajaa, ja on mahdollista, että Yhtiö ei saa kerättyä Osakeannilla varoja täysimääräisesti.

Yhtiön osakkeenomistajat Oy Etra Invest Ab, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, K22 Finance Oy, Kari Kakkonen ja Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil ovat sitoutuneet 22.10.2020 peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 3,8 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 34,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Sitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole

velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Mikäli Osakeannilla ei saavuteta riittävää määrää bruttovaroja tai Yhtiö ei onnistu hankkimaan rahoitusta muulla tavoin, Yhtiön mahdollisuudet toteuttaa strategiaansa saattavat heiketä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Osakkeenomistajan omistus saattaa laimentua, jollei osakkeenomistaja käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet saattavat menettää arvonsa

Jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei noudata Esitteen kohdassa ”Osakeannin ehdot” annettuja ohjeita, Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina. Tällöin näiden osakkeenomistajien suhteellinen omistusosuus ja osuus Osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä laimentuvat vastaavasti. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä Merkintäoikeutensa tai Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa Osakeannin toteuttamisesta johtuvaa välitöntä laimentumista.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Yhtiön 20.4.2020 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään harkintansa mukaan osingon jakamisesta yhdessä tai useammassa erässä voittovaroista perustuen tilikaudelta 1.1.2019–31.12.2019 vahvistettuun Yhtiön tilinpäätökseen siten, että jaettavan osingon kokonaismäärä on enintään 0,35 euroa osakkeelta. Mikäli hallitus päättää käyttää valtuutusta, Yhtiö julkistaa erillisen päätöksen jaettavan osingon määrästä ja osingonmaksun täsmäytys- sekä maksupäivästä.

Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, päättääkö hallitus käyttää samaansa valtuutusta tai jakaako Yhtiö osinkoa tulevaisuudessa lainkaan. Vuosittaisessa osingonjakoesityksessään hallitus ottaa tuloskehityksen ohella huomioon Yhtiön rahoitusrakenteen, tulevaisuudennäkymät sekä investointi- ja kehittämistarpeet. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, vakavaraisuusvaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä, eikä näin ollen ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee jakamaan osinkoa. Yhtiön osinkoja ja osinkopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Osingot ja osinkopolitiikka”.

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

Oy Etra Invest Ab on Incapin merkittävin omistaja noin 19,54 prosentin omistusosuudella. Yhtiön suurin osakkeenomistaja pystyy vaikuttamaan Incapin osakkeenomistajien päätettäväksi saatettaviin seikkoihin, kuten hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Keskittynyt osakeomistus voi myös heikentää Incapin arvopapereiden likviditeettiä osakemarkkinoilla. Omistusrakenteen mahdollinen edelleen keskittyminen saattaa myös viivästyttää mahdollisia päätösvalan muutoksia Yhtiössä taikka estää ne, mikä voi vaikuttaa Osakkeiden arvoon haitallisesti.

Merkintäoikeuksien, Väliaikaista Osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi laskea Merkintähinnan alapuolelle

Incap aikoo jättää hakemuksen Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi riippuen muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Merkintäoikeuksiin, Väliaikaisiin Osakkeisiin, Tarjottaviin Osakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin sekä riippuen useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön hallinnointia ja verotusta koskevan lainsäädännön muutoksista tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen, markkinatilanteen tai liiketoiminnan kehityksen muutoksista. Ei ole myöskään varmaa, kehittykö Merkintäoikeuksille aktiivisia jälkimarkkinoita. Nämä seikat voivat vaikeuttaa Merkintäoikeuksien myyntiä suurissa erissä. Tällaisten erien sekä myöhemmin suurempien Väliaikaisten Osakkeiden tai Tarjottavien Osakkeiden erien myynnillä voi olla huomattava vaikutus niiden markkinahintaan. Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat vaihdella ajoittain merkittävästi myös Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta.

Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle. Mikäli näin käy Tarjottavien Osakkeiden peruuttamattoman merkinnän jälkeen, merkitsijälle aiheutuu välitön mutta realisoitumaton tappio. Tarjottavat Osakkeet eivät ole kaupankäynnin kohteena Merkintäaikana, joten Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä voida myydä ennen Merkintäajan päättymistä.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan, ja mahdolliset tulevat suunnatut annit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusta

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, saattaa vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja oman pääoman ehtoisella rahoituksella. Lisäksi mahdolliset tulevaisuudessa toteutettavat Yhtiön osakkeiden suunnatut annit laimentavat sellaisten nykyisten osakkeenomistajien omistusta, jotka eivät voi osallistua suunnattuun antiin.

Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi Osakeannissa (ja mahdollisissa tulevilla osakeanneissa) käyttää osakkeiden omistukseen perustuvaa Merkintäoikeuttaan, paitsi jos osakkeet on rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla, taikka jos käytettävissä on poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Jos tällaisia osakkeenomistajia on paljon ja näiden osakkeenomistajien Merkintäoikeuksia myydään markkinoilla, tällä voi olla haitallinen Merkintäoikeuksien arvoon.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Väliaikaisilla Osakkeilla tehtyjä kauppvoja, ja mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeudet olisivat arvottomia

Osakeannissa tehdyt merkinnät ja Väliaikaisilla Osakkeilla tehdyt kaupat ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa lukuun ottamatta Esitteen kohdassa ”Osakeannin ehdot” mainittuja poikkeustapauksia. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, joten sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa.

Mikäli Yhtiön hallitus päättäisi olla toteuttamatta Osakeantia esimerkiksi sen vuoksi, että se ei olisi enää Yhtiön edun mukaista, Merkintähinta maksettaisiin takaisin Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista Osakkeista maksettu Merkintähinta palautettaisiin merkitsijöille. Mikäli Osakeanti peruutettaisiin, käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei voisi enää käyttää ja ne olisivat arvottomia, mistä voisi aiheutua tappiota Merkintäoikeuksia markkinoilta ostaneille sijoittajille. Vastaavia tappioita voisi aiheutua myös sijoittajille, jotka ovat ostaneet Väliaikaisia Osakkeita markkinoilta, mikäli Osakeannin peruutuksen yhteydessä palautettava Merkintähinta olisi sijoittajan Väliaikaisista Osakkeista maksamaa hintaa pienempi.

Mikäli Yhtiön osakkeenomistajan Olemassa Olevien Osakkeiden lukumäärä ei ole kolmella jaollinen, osakkeenomistajan kaikille Olemassa Oleville Osakkeille ei allokoida Merkintäoikeuksia

Incapin osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finlandin pitämään Yhtiön osakasluetteloon Osakeannin Täsmäytyspäivänä 28.10.2020, saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen Merkintäoikeuden kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa kolmea (3) Olemassa Olevaa Osaketta kohden. Jos osakkeenomistajalla ei ole vähintään kolmea (3) osaketta tai jos osakkeenomistajan omistamien Olemassa Olevien Osakkeiden lukumäärä ei ole kolmella jaollinen Osakeannin Täsmäytyspäivänä, Merkintäoikeuksiin oikeuttavien Olemassa Olevien Osakkeiden lukumäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kolmella jaolliseen lukuun. Tämän vuoksi joidenkin osakkeenomistajien kaikille Olemassa Oleville Osakkeille ei välttämättä allokoida Merkintäoikeuksia. Osakkeenomistaja saattaa näin ollen joutua ostamaan lisää Olemassa Olevia Osakkeita markkinoilta ennen Osakeannin Täsmäytyspäivää tai ostamaan Merkintäoikeuksia säilyttääkseen omistuksensa Yhtiössä.

ESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT

Incap Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 0608849-6
Kotipaikka: Helsinki
Postiosoite: Bulevardi 21, 00180 Helsinki
Käyntiosoite: Albertinkatu 25 A, 00180 Helsinki

ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

Yhtiö on laatinut tämän Esitteen ja vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

ESITTEEN SAATAVUUS

Esite ja siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.incap-corp.com/merkintaetuoikeusanti ja Yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta osoitteesta Bulevardi 21, 00180 Helsinki arviolta 27.10.2020 alkaen. Lisäksi Esite on saatavilla UB:n verkkosivustolta osoitteesta <http://www.unitedbankers.fi/fi/annit/incap> arviolta 27.10.2020 alkaen.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN

Esite on saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.incapcorp.com/merkintaetuoikeusanti ja UB:n verkkosivustolta osoitteesta <http://www.unitedbankers.fi/fi/annit/incap>. Yhtiön verkkosivustolla tai muilla verkkosivustoilla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä (pois lukien Esite, siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot ja Esitteen mahdolliset täydennykset), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat muun muassa kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”, ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”, ”*Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät*” ja ”*Incapin liiketoiminta*” perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden takia Yhtiön toiminta tai tulos tai Yhtiön toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetystä toiminnasta tai tuloksesta. Tällaisia tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö, Yhtiön toimialan kehitys ja muut kohdassa ”*Riskitekijät*” kuvatut seikat. Ellei sovellettavien lakien ja asetusten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (”**MAR**”) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu päivittämään tai arvioimaan tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden seikkojen perusteella.

TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Yhtiö julkistaa vuosikertomukset, jotka sisältävät sen hallituksen toimintakertomuksen ja tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen, puolivuositarkastukset ja muut tiedot sekä pörssitiedotteet MAR:ssa, Arvopaperimarkkinalaissa sekä Helsingin Pörssin säännöissä määrättyllä tavalla.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta sekä vertailutiedot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti. Incapin tilintarkastamaton korjattu puolivuositarkastus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2019 on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti.

Esitteessä on esitetty tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole ESMA:n antaman ohjeen ”*Vaihtoehtoiset tunnusluvut*” mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, joten ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat Yhtiön näkemyksen mukaan merkityksellistä lisätietoa sekä johdolle että sijoittajille muiden tahojen lisäksi Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen ymmärrettävyyden parantamiseksi kyseiset tunnusluvut on määritetty ja nimetty tarkoituksenmukaisesti sekä täsmäytetty tilinpäätöksissä ja

puolivuosisikatsauksissa esitettyjen tietojen kanssa Esitteen kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen laskentasaämmöt*”. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat:

- **Liikevoitto:** Antaa tietoa katsauskauden taloudellisen suorituskyvyn ymmärtämiseksi.
- **Voitto/tappio ennen veroja:** Osoittaa katsauskauden liiketoiminnan tuloksellisuuden.
- **Sijoitetun pääoman tuotto-%:** Antaa tietoa sijoitetun pääoman tuoton kehittymisen arvioimiseksi.
- **Oman pääoman tuotto-%:** Antaa tietoa oman pääoman tuoton kehittymisen arvioimiseksi.
- **Omavaraisuusaste-%:** Antaa tietoa Yhtiön vakavaraisuudesta sekä kyvystä selviytyä sitoumuksistaan.
- **Net gearing-%:** Antaa tietoa Yhtiön rahoitusriskin ymmärtämiseksi.
- **Korollinen nettovelka:** Osoittaa Yhtiön ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän.
- **Quick ratio:** Antaa tietoa Yhtiön kyvystä selviytyä lyhytaikaisista veloista nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuuserillä.
- **Current ratio:** Antaa tietoa Yhtiön kyvystä selviytyä lyhytaikaisista veloista Quick ratiota pidemmällä aikavälillä.
- **Investoinnit:** Antaa tietoa Yhtiön taseeseen katsauskaudella tekemistä investoinneista.
- **Oikaistu liikevoitto:** Antaa vertailukelpoista tietoa liikevoitosta, josta on oikaistu yritysostoon liittyvät menot.

Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Bengt Nyholm. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton korjattu puolivuosisikatsaus, joka sisältää oikaisun korottomien velkojen eriin ja korjauksia tiettyihin tunnuslukuihin 30.6.2020 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien vertailutiedot 30.6.2019 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla (katso ”*Viittaamalla sisällytetyt tiedot*”). 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.

Esitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien Euroopan unionin (”EU”) jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön.

MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA

Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön 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 Esitteessä. Sikäli kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Toisaalla 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 olettamuksista 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, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella.

OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Viimeinen kaupankäyntipäivä Merkintäoikeuksia sisältävillä osakkeilla	26.10.2020
Merkintäoikeuksien irtoamispäivä	27.10.2020
Osakeannin Täsmäytyspäivä	28.10.2020
Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille	29.10.2020
Merkintäaika alkaa	2.11.2020 klo 10:00
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa	2.11.2020 klo 10:00
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä päättyy	10.11.2020 klo 18:30
Merkintäaika päättyy	16.11.2020 klo 16:30
<i>Tämä on viimeinen mahdollinen päivä, jolloin Tarjottavia Osakkeita voi merkitä Merkintäoikeuden perusteella. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat saattavat edellyttää merkintätoimeksiannon antamista tietynä päivänä jo ennen kuin kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy.</i>	
Kaupankäynti merkittyjä Tarjottavia Osakkeita vastaavilla Väliaikaisilla Osakkeilla Helsingin Pörssissä alkaa	Arviolta 17.11.2020
Tarjottavat Osakkeet merkitään Kaupparekisteriin ja Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Olemassa Oleviin Osakkeisiin	Arviolta 20.11.2020
Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla samana osakelajina Olemassa Olevien Osakkeiden kanssa Helsingin Pörssissä alkaa	Arviolta 23.11.2020

OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Yhtiön toimiala on vielä erittäin hajanainen, ja sillä on runsaasti konsolidointimahdollisuuksia. Incap haluaa vauhdittaa toimialansa konsolidaatiota ja hyödyntää siten alan kasvupotentiaalia. Osana kasvustrategiaansa Yhtiö kartoittaa aktiivisesti mahdollisia ostokohteita.

Osakeannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön strategian mukaiselle kasvulle sekä liiketoiminnan kehittämiseksi. Tavoitteena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta, tasetta ja rahoitusasemaa. Osakeannilla kerättävät varat voidaan käyttää Yhtiön lainojen takaisinmaksuun, mahdollisiin tuleviin yritysostoihin ja yleisiin yhtiöoikeudellisiin tarkoituksiin. Varoja käytetään ensisijaisesti Yhtiön 13 miljoonan euron lainan lyhentämiseen Yhtiön hallituksen myöhemmin päättämä määrä ja tämän jälkeen mahdollisiin tuleviin yritysostoihin ja yleisiin yhtiöoikeudellisiin tarkoituksiin.

Olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiö kerää Osakeannilla noin 10,9 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin toteuttamisesta 0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Yhtiö kerää Osakeannilla noin 10,5 miljoonan euron nettovarot olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

OSAKEANNIN EHDOT

Yleistä

Incap Oyj:n ("**Incap**" tai "**Yhtiö**") 23.10.2020 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintätuoikeuden mukaisesta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 1 455 056 uutta osaketta. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2020 saakka. Valtuutus ei kumonnut hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

Yhtiön hallitus päätti 26.10.2020 laskea liikkeeseen yllä mainitun ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla enintään 1 455 056 uutta osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") osakkeenomistajien merkintätuoikeutta noudattaen ("**Osakeanti**") näiden ehtojen mukaisesti.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 33 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 25 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta Osakeannin seurauksena nykyisestä 4 365 168 osakkeesta enintään 5 820 224 osakkeeseen.

UB Securities Oy on Osakeannin pääjärjestäjä ("**UB**" tai "**Pääjärjestäjä**").

Yhtiön osakkeenomistajat Oy Etra Invest Ab, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, K22 Finance Oy, Kari Kakkonen ja Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil ovat sitoutuneet 22.10.2020 peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 3,8 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 34,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Annettujen merkintäsitoumusten mukaisesti Oy Etra Invest Ab ja Joensuun Kauppa ja Kone Oy merkitsevät kumpikin erikseen yli 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Sitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita

Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen Merkintä)

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäviksi Olemassa Olevien Osakkeiden omistuksen mukaisessa suhteessa.

Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 28.10.2020 ("**Täsmäytyspäivä**") merkitty Euroclear Finlandin (PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen olemassa olevien Osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen Merkintäoikeuden (ISIN-tunnus FI4000452453, kaupankäyntitunnus ICP1VU0120) kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa kolmea (3) Olemassa Olevaa Osaketta kohden.

Jos osakkeenomistaja ei omista vähintään kolmea (3) Olemassa Olevaa Osaketta Täsmäytyspäivänä, osakkeenomistajalle ei anneta yhtään Merkintäoikeutta. Jos osakkeenomistajan Osakeannin Täsmäytyspäivänä omistamien Olemassa Olevien Osakkeiden lukumäärä ei ole kolmella jaollinen, Merkintäoikeuksiin oikeuttavien Olemassa Olevien Osakkeiden lukumäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kolmella jaolliseen lukuun.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 29.10.2020.

Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhden (1) Tarjottavan Osakkeen yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden ("**Ensisijainen Merkintä**"). Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä, eli yhden (1) Tarjottavan Osakkeen merkitsemiseen tarvitaan tasan yksi (1) Merkintäoikeus.

Oikeus merkitä Ensisijaisessa Merkinnässä merkitsemättä jääneitä Tarjottavia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen Merkintä)

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkinnän perusteella, Yhtiön osakkeenomistajalla ja muulla sijoittajalla on (ilman oikeutta Ensisijaiseen Merkintään) oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkinnän perusteella ("**Toissijainen Merkintä**").

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan allokoida merkittäväksi hallituksen päättämällä tavalla.

Merkintähinta

Merkintähinta on 7,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen alennuksen verrattuna Yhtiön osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Helsingin Pörssi**") Osakeannista päättämistä välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä.

Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 2.11.2020 klo 10:00 ja päättyy 16.11.2020 klo 16:30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Tilinhoitajat voivat asettaa merkinnän tekemiselle Merkintäajan päättymistä aikaisemmin päättyviä aikarajoja. Merkintäetuoikeutta tulee käyttää Merkintäaikana.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä Ensisijaisessa Merkinnässä ja maksut

Merkintäoikeuksien haltija voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan kokonaisuudessaan.

Merkintäoikeuksien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja Tarjottavien Osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttäville henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tämän johdosta tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta osakkeenomistajat, joiden Olemassa Olevat Osakkeet on rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hongkongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai muussa valtiossa, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("**Rajoitetut Maat**"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia eivätkä ole oikeutettuja merkitsemään Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön osakasluetteloon Suomessa rekisteröity kukin tällainen osakkeenomistaja voi pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittäjän kautta, jossa sen osakkeet ovat säilytyksessä, myydä osan tai kaikki lukuunsa hallinnoiduista Merkintäoikeuksista siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja soveltuvat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettyinä kuluilla) tililleen. Jos sijoittaja on Euroopan talousalueen ulkopuolella, Yhtiö voi harkintansa mukaan hyväksyä merkinnän, jos tämä on soveltuvan lain mukaan sallittua.

Yksi (1) Merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Tarjottavan Osakkeen. Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä. Voidakseen osallistua Osakeantiin Merkintäoikeuksien haltijan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa ohjeiden mukaisesti. Merkintäoikeuksien haltija, joka ei saa merkintäohjeita omalta tilinhoitajaltaan, voi ottaa yhteyttä Pääjärjestäjään.

Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava osake on pantattu tai sitä koskee jokin muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Merkintätoimeksiannot voidaan antaa tilinhoitajille tai omaisuudenhoitajille.

Osakeannissa merkittävien Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä Pääjärjestäjän tai tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Niiden osakkeenomistajien tai muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisterin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksianto hallintarekisterin hoitajan ohjeiden mukaisesti.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Merkintätoimeksianto voidaan hylätä, mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai jos maksua ei tehdä täysimääräisesti. Maksettu merkintämaksu palautetaan tällaisessa tilanteessa merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Ensisijaisen Merkinnän perusteella tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan "*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*" mukaisesti.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 16.11.2020 klo 16:30.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä Toissijaisessa Merkinnässä ja maksut

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkinnän perusteella, osakkeenomistaja ja muu sijoittaja on oikeutettu merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Toissijaisessa Merkinnässä.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä Toissijaisen Merkinnän perusteella tapahtuu lähettämällä merkintätoimeksianto viimeistään 16.11.2020 klo 16:30 mennessä ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta kokonaisuudessaan asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajan tai, mikäli kyseessä on hallintarekisteröity sijoittaja, hallintarekisterin hoitajan ohjeiden mukaisesti. Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisterin hoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Merkintätoimeksianto voidaan hylätä, mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai jos merkintämaksua ei makseta täysimääräisesti. Maksettu merkintämaksu palautetaan tällaisessa tilanteessa merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Toissijaisessa Merkinnässä tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” mukaisesti.

Yhtiö vahvistaa Tarjottavien Osakkeiden merkintöjen hyväksymisen tai hylkäämisen Toissijaisen Merkinnän tehneille merkitsijöille.

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan allokoida merkittäviksi hallituksen päättämällä tavalla. Toissijaisen Merkinnän jälkeen merkitsemättä jääneiden Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika päättyy kuitenkin 18.11.2020 klo 9:30, ja nämä Tarjottavat Osakkeet on maksettava merkinnän yhteydessä.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa

Mikäli Osakeantiin liittyvää esitettä (**”Esite”**) täydennetään Esiteasetuksen ((EU) 2017/1129) mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi työpäivää alkaen täydennyksen julkistamisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

Merkintöjen perumiseen liittyvät menettelytavat julkistetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen kanssa. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan Merkitsijälle arviolta kahden pankkipäivän kuluessa perumisilmoituksesta. Palautettavilla varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisen Osakkeen haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset Osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa ennen kuin kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy. Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 2.11.2020 klo 10:00 ja 10.11.2020 klo 18:30 välisenä aikana Suomen aikaa. Merkintäoikeuksia voi myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksiannon omalle arvo-osuustilin hoitajalle tai arvopaperivälittäjälle.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus hyväksyy Ensisijaisen Merkinnän perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka on tehty Osakeantiin soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkinnän perusteella, Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkitsemättömien Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta niiden Merkitsijöiden kesken, jotka ovat tehneet Toissijaisen Merkinnän. Toissijaisen Merkinnän perusteella tehtyjen merkintöjen ylimerkintätilanteessa allokatio Merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Merkitsijöiden Ensisijaisen Merkinnän nojalla

käyttämien Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla. Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi merkintätoimeksiannoksi.

Mikäli Merkitsijä ei saa kaikkia Toissijaisen Merkinnän perusteella merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita, palautetaan saamatta jääneiden Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta Merkitsijälle viimeistään arviolta 10.12.2020. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, merkitsemättä jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan jakaa Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä arviolta 18.11.2020. Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen ja merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärän pörssitiedotteella arviolta 19.11.2020.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintätoimeksiannon antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja toimeksiannon antajan on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkintätoimeksiannossaan. Henkilötunnus, arvo-osuustilinumero ja muut merkintätoimeksiannon kannalta tarpeelliset henkilötiedot voidaan luovuttaa myös muille toimeksiannon tai Osakeantiin liittyvien tehtävien toteuttamiseen osallistuville tahoille.

Osakeannissa Ensisijaisen Merkinnän perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan Merkitsijän arvo-osuustilille merkinnän rekisteröimisen jälkeen väliaikaisina osakkeina (ISIN-tunnus FI4000452461), jotka vastaavat Tarjottavia osakkeita. Väliaikaiset Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena arviolta 17.11.2020 lähtien. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön Olemassa Oleviin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009006407) arviolta 20.11.2020. Toissijaisessa Merkinnässä merkityt ja hyväksytyt Tarjottavat Osakkeet kirjataan Merkitsijöiden arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**"), arviolta 20.11.2020.

Osakkeenomistajien oikeudet

Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakkoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osakasluetteloon, arviolta 20.11.2020.

Maksut ja kulut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa tai palvelumaksuja. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät saattavat periä välityspalkkion kaupankäynnistä Merkintäoikeuksilla omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat perivät myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Informaatio

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.incapcorp.com/merkintaetuoikeusanti.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Osakeantiin ja Tarjottaviin Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä ja olla toteuttamatta Osakeantia.

Merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisterin hoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia

yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon toteuttamiseen tai Tarjottavien Osakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.8.2020.

Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön konsernitilinpäätöksen ja 30.6.2020 päättyneen kuuden kuukauden jakson tilintarkastamattoman korjatun puoli-
vuosikatsauksen kanssa.

(1 000 EUR)	31.8.2020 (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Takaamattomat/Vakuudettomat	4 000
Taatut/Vakuudelliset	2 915
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	6 914
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Takaamattomat/Vakuudettomat	3 744
Taatut/Vakuudelliset	11 157
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	14 901
Korolliset velat yhteensä	21 816
Oma pääoma	
Osakepääoma	1 000
Käyvän arvon rahasto ja muut laajan tuloksen erät	-4 021
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 028
Edellisten tilikausien voitto	15 838
Oma pääoma yhteensä	23 845
Korolliset velat ja oma pääoma yhteensä	45 660

(1 000 EUR)	31.8.2020 (tilintarkastamaton)
Nettovelkaantuneisuus	
Rahat ja pankkisaamiset	8 805
Likviditeetti (A)	8 805
Vuokrasopimusvelat	1 393
Muut korolliset velat	5 522
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (B)	6 914
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	-1 890
Vuokrasopimusvelat	3 450
Muut korolliset velat	11 451
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (D)	14 901
Nettovelkaantuneisuus (C+D)	13 011

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.8.2020 tilanteen jälkeen.

Alla on esitetty Konsernin taseen ulkopuoliset vastuut 31.8.2020.

(1 000 EUR)	31.8.2020 (tilintarkastamaton)
Taseen ulkopuoliset vastuut	
Kiinnitykset	21 184
Rahoitusyhtiölle myytävien laskusaatavien takaisinostovastuu	2 607
Taseen ulkopuoliset vastuut	1 089
Taseen ulkopuoliset vastuut yhteensä	24 880

Yhtiöllä on OP:n shekkitililimiitti (enimmäismäärä 3,0 miljoonaa euroa), jonka vakuutena olevat panttaukset ovat Yhtiön yrityskiinnityksiä. Limiitti ei ole käytössä Esitteen päivämääränä.

Käyttöpääomalausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet kahdentoista kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta sekä vertailutiedot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti. Incapin tilintarkastamaton korjattu puolivuositarkastus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2019 on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti. Yhtiö julkisti 12.10.2020 lisätiedon, joka sisältää IFRS 3:n mukaiset liitetiedot koskien AWS Electronics Groupin hankintaa. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja Yhtiön tilintarkastamaton korjattu puolivuositarkastus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla (katso ”Viittaamalla sisällytetyt tiedot”).

Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Incap-konsernin taloudellisia tietoja 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2020 ja 30.6.2019 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Tiedot perustuvat Incapin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomaan korjattuun puolivuositarkastukseen 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Alla esitettävät valikoidut Konsernin taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Incapin konsernitilinpäätökseen sisältyviä tietoja.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019	2018
(1 000 euroa)				
LIKEVAIHTO	46 858	37 196	71 022	58 961
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-31	-314	-408	1 428
Liiketoiminnan muut tuotot	168	394	1 004	1 063
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	32 116	26 500	50 987	44 277
Henkilöstökulut	6 706	2 657	5 178	4 560
Poistot ja arvonalentumiset	1 576	675	1 384	509
Liiketoiminnan muut kulut	2 344	1 694	3 983	3 472
LIKEVOITTO	4 253	5 749	10 086	8 633
Rahoitustuotot ja -kulut	-604	-271	-422	-692
VOITTO ENNEN VEROJA	3 649	5 477	9 664	7 941
Tuloverot	-935	-1 152	-3 390	-2 094
KATSAUSKAUDEN TULOS	2 714	4 325	6 274	5 847
Osakekohtainen tulos, euroa	0,62	0,99	1,44	1,34
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tuloslaskelmaan:				
Työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus	-40	-36	-34	-100
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1 801	298	-95	-424
Muut laajan tulokset erät netto	-1 840	262	-128	-524
Kokonaistulos	874	4 587	6 146	5 323
KATSAUSKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2 714	4 325	6 274	5 847
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0

**LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMI-
NEN**

Emoyhtiön osakkeenomistajille	874	4 587	6 146	5 323
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0

KONSERNITASE (1 000 euroa)	30.6.		31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019	2018 (tilintarkastettu)
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 992	4 719	4 853	4 545
Käyttöoikeusomaisuus	4 603	2 774	2 463	0
Liikearvo	6 993	902	894	895
Muut aineettomat hyödykkeet	5 039	17	13	15
Muut rahoitusvarat	4	4	4	4
Muut saamiset	332	397	350	324
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	22 963	8 813	8 576	5 782
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	17 490	10 516	10 845	11 647
Myyntisaamiset ja muut saamiset	19 678	11 457	10 891	11 757
Rahavarat	8 530	4 799	6 163	2 894
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	45 698	26 772	27 899	26 297
VARAT YHTEENSÄ	68 661	35 585	36 475	32 080
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000	1 000
Ylikurssirahasto	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 028	11 028	11 028	11 028
Muuntoerot	-3 464	-1 271	-1 664	-1 569
Kertyneet voittovarot	14 258	9 568	11 519	5 279
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	22 822	20 325	21 883	15 738
PITKÄAIKAISET VELAT				
Korottomat velat	1 619	468	1 619	468
Korolliset velat	15 096	3 229	2 333	1 000
Laskennalliset verovelat	868	0	0	0
PITKÄAIKAISET VELAT	17 583	3 697	3 952	1 468
LYHYTAIKAISET VELAT				
Ostovelat ja muut velat	20 852	9 146	7 405	10 370
Korolliset velat	7 405	2 417	3 234	4 503
LYHYTAIKAISET VELAT	28 257	11 563	10 639	14 874
VELAT YHTEENSÄ	45 840	15 260	14 592	16 342
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	68 661	35 585	36 475	32 080

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019	2018 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta				
Liikevoitto	4 253	5 749	10 086	8 633
Oikaisu liikevoittoon	1 780	1 197	1 431	621
Käyttöpääoman muutos	-332	-186	-1 260	-2 995
Maksetut korot ja maksut	-481	-177	-407	-439
Saadut korot	2	2	2	3
Maksetut verot ja veronpalautukset	-1 019	-1 085	-2 537	-1 686
Liiketoiminnan rahavirta	4 204	5 499	7 315	4 137
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-871	-502	-1 123	-2 199
Tytäryhtiön hankinnat	-6 679	0	0	0
Investointien rahavirta	-7 550	-502	-1 123	-2 199
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen nostot	13 961	1 407	3 507	3 389
Lainojen takaisinmaksut	-7 681	-4 187	-5 895	-5 279
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-557	-272	-561	0
Rahoituksen rahavirta	5 723	-3 052	-2 949	-1 889
Rahavarojen muutos	2 378	1 945	3 243	48
Rahavarat tilikauden alussa	6 163	2 894	2 894	2 862
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-11	-40	27	-17
Rahavarat katsauskauden lopussa	8 530	4 799	6 163	2 894

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA
VASTUUSITOUMUKSET**

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020	2019	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei muuta ilmoitettu)	
Liikevaihto, milj. euroa	46,9	37,2	71,0	59,0
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	4,3	5,7	10,1	8,6
% liikevaihdosta	9,1	15,5	14,2	14,6
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	3,6	5,5	9,7	7,9
% liikevaihdosta	7,8	14,7	13,6	13,5
Oikaistu liikevoitto	5,4	5,7	10,8**	8,6**
% liikevaihdosta	11,5	15,5	15,2**	14,6**
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	26,1	42,5	43,4	46,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	24,3	48,0	33,4	44,7
Omavaraisuusaste, %	33,2	57,1	60,0	49,1
Net gearing, %	61,2	4,2	-2,7	16,6
Korollinen nettovelka, milj. euroa	14,0	0,8	-0,6	2,6
Quick ratio	1,0	1,4	1,6*	1,0
Current ratio	1,6	2,3	2,6*	1,7
Osakkeiden lukumäärä	4 365 168	4 365 168	4 365 168	4 365 168
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana*	4 403 172	4 365 168	4 365 168	4 365 168
Tulos/osake (EPS), euroa	0,62	0,99	1,44	1,34
Oma pääoma/osake, euroa	5,18	4,66	5,01	3,61
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)	24,9	13,5	11,8	5,4
Osakkeen kurssikehitys Katsauskauden alin kurssi, euroa	9,94	7,18	7,18	5,60
Katsauskauden ylin kurssi, euroa	21,20	15,05	23,00	8,22
Katsauskauden keskipurssi, euroa	15,04	9,30	14,83	6,02
Katsauskauden päätöskurssi, euroa	15,35	13,35	16,90	7,26
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	67,0	58,3	73,8	31,7
Osakkeiden vaihto, kpl	1 280 184	590 370	1 564 055	2 891 606
Osakkeiden vaihto, %	0,3	13,5	35,8	66
Investoinnit, milj. euroa	7,5	0,5	1,1	2,2
% liikevaihdosta	16,1	1,4	1,6	3,7
Henkilöstö keskimäärin	1 293	815	830	684
Henkilöstö kauden lopussa	1 297	830	834	768

* 9.10.2020 tiedotettu korjaus tiettyihin tunnuslukuuihin, oikaistu luku tilintarkastamaton.

** Tunnusluku on tilintarkastamaton. Tunnuslukua ei ole ilmoitettu 2019 tai 2018 tilinpäätöksessä.

**VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa
OMASTA VELASTA**

Kiinnitykset	20,4	12,6	13,7	14,6
Rahoitusyhtiölle myytävien laskusaatavien takaisinostovastuu	3,0	0,8	1,2	1,0
Taseen ulkopuoliset vastuut	0,7	2,0	0,7	1,9

Yhtiöllä on ollut Nordean shekkitililimiitti (enimmäismäärä 1,0 miljoonaa euroa) tammikuuhun 2020 saakka, jonka vakuutena olivat Yhtiön Intian tytäryhtiön osakkeet. Limiittiä on ollut käytössä 30.6.2019 (0,1 miljoonaa euroa) ja 31.12.2018 (0,4 miljoonaa euroa). Nordean shekkitililimiitti on lopetettu ja tammikuussa 2020 tilalle on otettu vastaava OP:n shekkitililimiitti (enimmäismäärä 3,0 miljoonaa euroa), jonka vakuutena olevat panttaukset ovat Yhtiön yritys kiin nityksiä ja joka ei ole käytössä Esitteen päivämääränä.

* Oikaisu liittyy tammikuun 2020 lopussa toteutuneeseen AWS Electronics Groupin yritysostoon, jonka kauppahinnasta noin 0,7 miljoonaa euroa maksetaan Incapin osakkeina viimeistään 28.2.2021. Yhtiön 30.6.2020 noteeratulla osakekurssilla (15,35) laskettuna osakeannissa annetaan 42 841 uutta osaketta.

TUNNUSLUKUIEN LASKENTASÄÄNNÖT

<u>Vaihtoehtoinen tunnusluku</u>	<u>Laskentakaava</u>	<u>Käyttötarkoitus</u>
Liikevoitto	Liikevaihto – valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos – liiketoiminnan muut tuotot – aineiden ja tarvikkeiden käyttö – henkilöstökulut – poistot ja arvonalentumiset – liiketoiminnan muut kulut	Antaa tietoa katsauskauden taloudellisen suorituskyvyn ymmärtämiseksi.
Voitto/tappio ennen veroja	Liikevoitto – rahoitustuotot- ja kulut	Osoittaa katsauskauden liiketoiminnan tuloksellisuuden.
Sijoitetun pääoman tuotto-%	$\frac{100 \times (\text{tilikauden voitto/tappio} + \text{rahoituskulut} + \text{verot})}{\text{Oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$	Antaa tietoa sijoitetun pääoman tuoton kehittymisen arvioimiseksi.
Oman pääoman tuotto-%	$\frac{100 \times \text{tilikauden voitto/tappio}}{\text{Oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana}}$	Antaa tietoa oman pääoman tuoton kehittymisen arvioimiseksi.
Omavaraisuusaste-%	$\frac{100 \times \text{oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$	Antaa tietoa Yhtiön vakavaraisuudesta sekä kyvystä selviytyä sitoumuksistaan.
Net gearing, %	$\frac{100 \times \text{nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$	Antaa tietoa Yhtiön rahoitusriskin ymmärtämiseksi.
Korollinen nettovelka	Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset	Osoittaa Yhtiön ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän.
Quick ratio	<u>Rahoitusomaisuus</u> Lyhytaikainen vieras pääoma – lyhytaikaiset saadut ennakot	Antaa tietoa Yhtiön kyvystä selviytyä lyhytaikaisista veloista nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuserillä.
Current ratio	<u>Rahoitusomaisuus + vaihto-omaisuus</u> Lyhytaikainen vieras pääoma	Antaa tietoa Yhtiön kyvystä selviytyä lyhytaikaisista veloista quick ratiota pidemmällä aikavälillä.
Investoinnit	Käyttöomaisuuden arvonlisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia	Antaa tietoa Yhtiön katsauskaudella tekemistä investoinneista.
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto ilman kertaluonteisia kuluja ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja.	Antaa eri tilikausien välillä vertailukelpoista tietoa liikevoitosta, josta on oikaistu yritysostoon liittyvät menot.
Muut tunnusluvut		
Tulos/osake	<u>Tilikauden tulos</u> Tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä	
Oma pääoma/osake	<u>Oma pääoma</u> Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa	

Henkilöstö keskimäärin

Keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä

Osakekannan markkina-arvo

Tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen***Sijoitetun pääoman tuotto-%***

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019 (tilintarkastettu)	2018
Tilikauden tulos	2 714	4 325	6 274	5 847
Annualisoitu tilikauden tulos	5 429	8 651	-	-
Rahoituskulut	1 102	-459	896	1 160
Annualisoidut rahoituskulut	2 205	-917	-	-
Tuloverot	935	1 152	3 390	2 094
Annualisoidut tuloverot	1 869	2 304	-	-
Tuotto, 12kk	9 503	10 038	10 559	9 101
Oma pääoma	22 822	20 325	21 883	15 738
Pitkäaikaiset korolliset velat	15 096	3 229	2 333	1 000
Lyhytaikaiset korolliset velat	7 405	2 417	3 234	4 503
Sijoitettu pääoma	45 323	25 971	27 451	21 241
Sijoitettu pääoma keskimäärin	36 387	23 606	24 346	19 441
Sijoitetun pääoman tuotto-%	26,1	42,5	43,4	46,8

Oman pääoman tuotto-%

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019 (tilintarkastettu)	2018
Tilikauden tulos	2 714	4 325	6 274	5 847
Annualisoitu tilikauden tulos	5 429	8 651	-	-
Oma pääoma	22 822	20 325	21 883	15 738
Oma pääoma keskimäärin	22 352	18 032	18 811	13 076
Oman pääoman tuotto-%	24,3	48,0	33,4	44,7

Omavaraisuusaste-%

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019 (tilintarkastettu)	2018
Oma pääoma	22 822	20 325	21 883	15 738
Taseen loppusumma	68 661	35 585	36 475	32 080
Omavaraisuusaste-%	33,2	57,1	60,0	49,1

Net gearing, %

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019	2018 (tilintarkastettu)
Korollinen nettovelka	13 971	847	-596	2 610
Oma pääoma	22 822	20 325	21 883	15 738
Net gearing-%	61,2	4,2	-2,7	16,6

Korollinen nettovelka

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019	2018 (tilintarkastettu)
Pitkäaikaiset korolliset velat	15 096	3 229	2 333	1 000
Lyhytaikaiset korolliset velat	7 405	2 417	3 234	4 503
Korolliset velat	22 501	5 646	5 567	5 503
Rahavarat	-8 530	-4 799	-6 163	-2 894
Korollinen nettovelka	13 971	847	-596	2 610

Quick ratio

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019 (tilintarkastettu, ellei muuta ilmoiteta)	2018
Myyntisaamiset ja muut saamiset	19 678	11 457	10 891	11 757
Rahavarat	8 530	4 799	6 163	2 894
Rahoitusomaisuus	28 208	16 256	17 054	14 650
Lyhytaikaiset velat	28 257	11 563	10 639*	14 874
Quick ratio	1,0	1,4	1,6*	1,0

* 9.10.2020 tiedotettu korjaus tiettyihin tunnuslukuihin, oikaistu luku tilintarkastamaton.

Current ratio

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019 (tilintarkastettu, ellei muuta ilmoiteta)	2018
Rahoitusomaisuus	28 208	16 256	17 054	14 650
Vaihto-omaisuus	17 490	10 516	10 845	11 647
Lyhytaikaiset velat	28 257	11 563	10 639*	14 874
Current ratio	1,6	2,3	2,6*	1,7

* 9.10.2020 tiedotettu korjaus tiettyihin tunnuslukuihin, oikaistu luku tilintarkastamaton.

Investoinnit

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020 (tilintarkastamaton)	2019	2019 (tilintarkastettu)	2018
Lisäykset käyttöomaisuudessa	7 550	502	1 123	2 199
Investoinnit	7 550	502	1 123	2 199

Oikaistu liikevoitto

(1 000 euroa)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2020	2019	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	
Liikevoitto	4 253	5 749	10 086	8 633
Kertaluonteiset kulut	51	0	690	0
Hankintamenon allokointien poistot	1 100	0	0	0
Oikaistu liikevoitto	5 404	5 749	10 776	8 633

AWS ELECTRONICS GROUPIN HANKINTA

Incap allekirjoitti sopimuksen AWS Electronics Groupin koko osakekannan hankinnasta 23.1.2020, mistä alkaen hankittu kokonaisuus on raportoitu osana Konsernia.

AWS Electronics Group on erittäin vaativiin tuotteisiin erikoistunut elektroniikan sopimusvalmistaja. Yrityksellä on tuotantolaitokset Isossa-Britanniassa ja Slovakiassa. AWS Electronics Groupin pääkonttori on Isossa-Britanniassa, ja yhtiö on ollut yksityisomistuksessa. Henkilöstön määrä hankitussa yhtiössä oli 30.6.2019 päättyneellä tilikaudella 436. AWS Electronics Groupin aiemmat omistajat Paul Deehan ja Adrian Keane ovat sitoutuneet tukemaan Incapia kaupan jälkeisessä integraatiossa siirtymäkauden ajan.

Hankinta tasapainotti Incapin asiakasportfoliota monipuolistamalla sitä niin määrällisesti kuin toimialoitain. Hankinnan myötä Incap laajensi toimintaansa uusille markkinoille Isoon-Britanniaan ja Keski-Eurooppaan sekä vahvisti asemaansa maantieteellisesti Yhdysvaltain ja Kaakkois-Aasian markkinoilla.

Velaton kauppahinta oli 15,9 miljoonaa euroa, ja mahdollinen lisäkauppahinta on enintään 1,5 miljoonaa euroa. Lisäkauppahinta perustuu ostetun kohteen kalenterivuoden 2020 käyttökatteeseen (EBITDA). Hankinnan yhteydessä Incap maksoi AWS Electronics Groupin puolesta velkoja sekä warrantin. Hankinta rahoitettiin 13 miljoonan euron vieraan pääoman ehtoosella lainalla ja maksettiin käteisellä lukuun ottamatta 0,7 miljoonan euron osuutta, joka maksetaan Incapin osakkeina viimeistään 28.2.2021. Kauppahinta koostuu käteisvaroina maksetusta 6,7 miljoonan euron vastikkeesta, osakkeina maksettavasta osuudesta sekä arvioidusta 0,6 miljoonan euron lisäkauppahinnasta. Ehdollinen lisäkauppahinta sekä osakkeina myöhemmin maksettava osuus on käsitelty emoyhtiön taseessa korottomana lyhytaikaisena velkana.

Kauppahinta on kohdistettu yksilöityihin nettovaroihin, jotka sisältävät asiakassuhteita, tilauskannan ja arvion vaihto-omaisuuden tasearvoon sisällyttömästä työn osuudesta perustuen AWS Electronics Groupin yleiseen käyttökatteeseen. Hankitut asiakassuhteet poistetaan 12 vuodessa, tilauskanta 12 kuukaudessa ja vaihto-omaisuus 6 kuukaudessa. Alustavassa laskelmassa lisäkauppahinnan arvioitiin toteutuvan 0,6 miljoonan suuruisena. Alustavan hankintalaskeman mukainen jäljelle jäävä jäännösarvo 6,6 miljoonaa euroa on kirjattu liikearvoksi. Liikearvo johtuu synergioista, joita odotetaan saavutettavan muun muassa materiaaliosto- ja ristiinmyyntimahdollisuuksien muodossa. Yhdenkään liikearvoon kirjatun erän ei odoteta olevan verotuksessa vähennyskelpoinen. Määritettäessä hankittuja varoja ja velkoja on huomioitu IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimukset, joiden hankintahetkellä jäljellä olevat diskontatut vuokranmaksut on kirjattu korollisiin velkoihin ja vastaava omaisuuserä käyttöoikeusomaisuuseräksi. Incap on kirjannut noin 0,1 miljoonaa euroa transaktioon liittyviä kertaluonteisia kuluja.

AWS Electronics Groupin tuoma liikevaihto 23.1.–30.6.2020 oli 18,6 miljoonaa euroa ja voitto 0,2 miljoonaa euroa. Hankintahetkeä edeltävä, konsolidoimaton liikevaihto 1.1.–22.1.2020 oli 2,6 miljoonaa euroa ja tappio olisi ollut 0,4 miljoonaa euroa huomioiden hankinnan yhteydessä kirjattujen erien suunnitelman mukaiset poistot kyseiselle ajanjaksolle. AWS Electronics Groupin taloudellinen raportointi perustuu Ison-Britannian ja Irlannin raportointistandardiin "The Financial Reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (FRS 102). Tehdyn arvion perusteella sovelletun laskentastandardin ja IFRS-standardien välillä ei ole vuokrasopimusten käsittelyn lisäksi sellaisia eroja, jotka aiheuttaisivat merkittäviä eroja tässä Esitteessä hankinnasta esitettyihin taloudellisiin tietoihin.

Hankinnan varat ja velat arvostettuna käypään arvoon hankintapäivänä, alustava hankintalaskelma: (1 000 EUR)

Varat

Pitkäaikaiset varat

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 174
Käyttöoikeusomaisuus	1 439
Muut aineettomat hyödykkeet: asiakassuhteet	5 214
Muut aineettomat hyödykkeet: tilauskanta	581
Muut aineettomat hyödykkeet: muut	71
Pitkäaikaiset varat yhteensä	8 479

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	7 607
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7 809
Lyhytaikaiset varat yhteensä	15 416

Varat yhteensä	23 895
-----------------------	---------------

Velat

Pitkäaikaiset velat

Pitkäaikaiset korolliset velat	1 330
Pitkäaikaiset korolliset velat, konserni	6 110
Laskennallinen verovelka	1 131
Pitkäaikaiset velat yhteensä	8 572
Lyhytaikaiset velat	
Ostovelat ja muut velat	10 672
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 166
Lyhytaikaiset velat yhteensä	13 838
Velat yhteensä	22 410
Hankittu yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	1 485
Liikearvo	6 617
Hankittu nettovarallisuus	8 102
Käteisenä maksettu	6 748
Osakkeina maksettava osuus	711
Ehdollinen vastike	643
Hankinnasta suoritettu vastike	8 102

YHTIÖN VIIMEAIKAISET TAPAHTUMAT, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Tiivistelmä viimeaikaisista tiedotteista

Seuraavassa tiivistelmässä esitetään tietoja, jotka Yhtiö on julkistanut MAR:n nojalla Esitteen päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana ja jotka ovat Esitteen päivämääränä Yhtiön tiedon mukaan edelleen oleellisia. Tiivistelmässä ei käsitellä säännöllistä taloudellista raportointia eikä muita tiedonantovelvollisuuksia, jotka eivät liity MAR:n vaatimukseen. Tämän takia yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä käsitellä kaikkia Yhtiön edellä mainittuna ajanjaksona antamia pörssitiedotteita.

COVID-19-pandemiasta johtuvat toimenpiteet

Yhtiö perui 24.3.2020 vuoden 2020 ennusteensa COVID-19-pandemian aiheuttaman epävarmuuden takia. Incap päivitti 26.8.2020 julkaistun 1.1.–30.6.2020 puolivuositiedotuksensa yhteydessä näkymänsä vuodelle 2020 (katso ” – Tulostenusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät”).

Osakkeiden liikkeeseenlasku

Yhtiö tiedotti 14.10.2020 valmistelewansa arviolta 10,9 miljoonan euron merkintäetuokeusantia. Kukin Yhtiön osakkeenomistaja saisi yhden Merkintäoikeuden kutakin omistamaansa kolmea Yhtiön osaketta kohden, ja kukin Merkintäoikeus oikeuttaisi merkitsemään yhden uuden Yhtiön osakkeen 7,50 euron Merkintähintaan.

Muita tietoja

Yhtiö tiedotti 23.1.2020 allekirjoittaneensa sopimuksen, jolla se hankki AWS Electronics Groupin koko osakekannan (katso kohta ”AWS Electronics Groupin hankinta”).

Markkinakatsaus

Elektroniikan sopimusvalmistuksen kysyntä ja markkinoiden aktiivisuus on säilynyt hyvänä huolimatta COVID-19-pandemiasta ja sen kielteisistä vaikutuksista tiettyihin aloihin, kuten autoteollisuuteen. Pandemia ja sen hillitsemiseksi toteutetut toimenpiteet ovat aiheuttaneet Yhtiölle joitakin sen toimintaympäristöön liittyviä haasteita. Liikkumista koskevien rajoitusten johdosta Incapin Intian tehdas oli kiinni vuoden 2020 maaliskuusta toukokuuhun ja Ison-Britannian tehdas toimi alennetulla kapasiteetilla 24.3.–14.4.2020. Liikkumista ja matkustusta koskevat rajoitukset ovat myös aiheuttaneet haasteita globaaleissa toimitusketjuissa. Incap ei ole kuitenkaan kärsinyt merkittävästä häiriöistä komponenttien saatavuudessa tai logistiikassa.

Pandemian vaikutus Incapin toimintaympäristöön alkoi hiipua vuoden 2020 ensimmäisen puoliskon loppupuolella, kun liikkumista koskevat rajoitukset poistettiin ja matkustusrajoituksia höllennettiin. Kysyntä alkoi kauden loppua kohti taasoittaa myös autoteollisuudessa.

Incapin elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat edelleen erittäin hintatietoisia ja odottavat valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista sekä kilpailukyvyyn ylläpitoa. Komponenttien hintatasossa ei tapahtunut vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla merkittäviä muutoksia, eikä alalla esiintynyt erityistä hintapainetta. Yhtiö uskoo, että kyky sopeutua muutoksiin nopeasti on keskeisin tekijä elektroniikkateollisuudessa menestymisessä nyt ja tulevaisuudessa. Sopeutumiskykyä tarvitaan niin uusien tuotteiden ja tuotantomenetelmien kuin uusien ideoidenkin kehittämiseen ja käyttöönottoon. Yhtiö näkee markkinoiden kehittyvän pitkällä aikavälillä myönteisesti, sillä elektroniikkaa käytetään yhä enemmän uudenaikaisissa käyttökohteissa kuten kevyen liikenteen kulkuvälineissä ja muissa arkipäivän laitteissa. Pitkällä tähtäimellä elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvu perustuu megatrendien kuten digitalisaation aiheuttamaan elektroniikan käytön lisääntymiseen. Siirtymä Teollisuus 4.0- ja 5G-teknologioihin sekä ympäristöteknologiasektorin kasvu luovat uusia mahdollisuuksia elektroniikan sopimusvalmistuksen alalla. Myös väestön kasvu ja ikääntyminen tarjoavat uusia mahdollisuuksia esimerkiksi terveydenhuoltoteknologian alueella. Ala on vielä erittäin hajanainen, ja sillä on runsaasti konsolidointimahdollisuuksia. Incap haluaa vauhdittaa toimialansa konsolidaatiota ja hyödyntää siten alan kasvupotentiaalia. Osana kasvustrategiaansa Yhtiö kartoittaa aktiivisesti mahdollisia ostokohteita.

Merkittävät muutokset Konsernin taloudellisessa tuloksessa 31.12.2019 päättyneen tilikauden jälkeen liittyivät AWS Electronics Groupin koko osakekannan hankintaan, joka saatiin päätökseen tammikuussa 2020. Yhtiö arvioi AWS Electronics Groupin hankinnan kasvattavan vuoden 2020 liikevaihtoa huomattavasti vuoden 2019 tasosta. Lisäksi COVID-19-pandemiasta ja siihen liittyvistä liikkumista koskevista rajoituksista johtuen Incapin Intian tehdas suljettiin maaliskuun 2020 lopussa ja tuotanto aloitettiin uudestaan toukokuussa 2020. Tehtaan sulkeminen ja muut pandemiaan liittyvät vaikutukset vaikuttivat negatiivisesti liikevaihdon orgaaniseen kasvuun ja kannattavuuteen, ja huhti-kesäkuussa 2020 Yhtiön orgaaninen liikevaihto laski 31 prosenttia.

Tulosennusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät

Seuraava katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joiden luonteeseen sisältyy riskejä ja epävarmuuksia. Yhtiön todellinen liiketoiminnallinen tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevista lausumissa ilmaistuista johtuen monista tekijöistä, joita käsitellään erityisesti Esitteen kohdassa ”Riskitekijät”. Seuraava katsaus on laadittu perusteilla, jotka ovat (i) vertailukelpoisia Yhtiön historiallisten taloudellisten tietojen kanssa ja (ii) yhdenmukaiset Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Incap perui 24.3.2020 vuoden 2020 ennusteensa COVID-19-pandemian aiheuttaman epävarmuuden takia. Incap päivitti 26.8.2020 julkaistun 1.1.–30.6.2020 puolivuositarkastuksensa yhteydessä näkymänsä vuodelle 2020 seuraavasti:

”Incap arvioi tammikuussa 2020 toteutuneen AWS Electronics Groupin hankinnan kasvattavan vuoden 2020 liikevaihtoa huomattavasti vuoden 2019 tasosta. Liikevoiton (EBIT) odotetaan pysyvän suunnitteleen vuoden 2019 tasolla AWS Electronics Groupin hankinnan, kertaluonteisten integraatio- ja kauppakulujen, hankintamenojen allokaatioon liittyvien poistojen sekä pandemian aiheuttaman tehtaan sulkemisen vaikutuksesta.

Arviot ja ennusteet sisältävät merkittäviä COVID-19-pandemian aiheuttamia epävarmuustekijöitä. Arviot perustuvat sekä Incapin asiakkaiden ennusteisiin että Yhtiön omiin arvioihin liiketoiminnan kehityksestä ja annetaan sillä oletuksella, ettei valuuttakursseissa tai komponenttien saatavuudessa tapahdu merkittäviä muutoksia.”

Koronaviruspandemian osalta tulosennusteessa on oletettu, että jo käynnissä olevia projekteja voidaan jatkaa ilman merkittäviä häiriöitä tai keskeytyksiä. Lisäksi ennusteessa on huomioitu asiakkaiden antamat volyyymi-indikaattorit ja tätä tuotantoennustetta vastaava tyypillinen kannattavuustaso.

Keskeisimpiä liikevaihtoon ja liikevoittoon vaikuttavia tekijöitä, joihin Yhtiö voi vaikuttaa, ovat myynti ja hinnoittelu, projektien ja niihin liittyvien riskien hallinta, investointien ajoittaminen, kustannushallinta ja pääoman käytön tehokkuuteen vaikuttavat toimet. Mahdolliset koronaviruspandemiasta johtuvat vaikutukset ja viranomaisten määräämät tehtaiden sulkemiset tai muut rajoitukset eivät ole Yhtiön johdon vaikutuspiirissä. Myöskään asiakkaiden kysynnän mahdollinen väheneminen ei ole Yhtiön johdon vaikutuspiirissä.

Investoinnit

Yhtiön investointien määrä vuonna 2019 oli 1,1 miljoonaa euroa (2,2 miljoonaa euroa), ja ne liittyivät lähinnä tuotantolinjojen kehittämiseen. Yhtiö päätti elokuussa 2019 2,0 miljoonan euron investoinnista Intian tehtaan varastotilojen ja tehdasrakennuksen laajentamiseen, jonka arvioidaan valmistuvan vuoden 2021 alkupuolella. Lisäksi Yhtiö päätti elokuussa 2019 lisätä tuotannon kyvykkyyttä Virossa investoimalla 2,1 miljoonaa euroa SMT (*surface mount technology*) -linjojen kehittämiseen. Viron investointi on valmistunut lokakuussa 2020. Investoinnit rahoitetaan liiketoiminnan kassavirralla.

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin tammi-kesäkuussa 2020 olivat 0,9 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät vuonna 2019 Yhtiön Intian tehtaassa aloitettuun laajennukseen, jonka odotetaan valmistuvan vuonna 2021, ja Slovakian tehtaan uusiin laitteisiin.

Incap allekirjoitti sopimuksen AWS Electronics Groupin koko osakekannan hankinnasta 23.1.2020. Hankinnan velaton kauppahinta oli 15,9 miljoonaa euroa, ja mahdollinen lisäkauppahinta on enintään 1,5 miljoonaa euroa. Hankinta rahoitettiin 13 miljoonan euron vieraan pääoman ehtoisella lainalla ja maksettiin käteisellä lukuun ottamatta 0,7 miljoonan euron osuutta, joka maksetaan Incapin osakkeina viimeistään 28.2.2021 (katso Esitteen kohta ”AWS Electronics Groupin hankinta”).

Incap tiedotti 27.8.2020 päättäneensä kasvattaa tuotantokapasiteettiaan Intiassa noin 3 300 neliömetrillä jo aiemmin ilmoitetun 3 800 neliömetrin laajennuksen lisäksi. Laajennus maksaa noin 1,5 miljoonaa euroa. Näiden kahden laajennuksen myötä Incapin Intian tehtaan kokonaispinta-ala on lähes 16 000 neliometriä. Lisälaajennus valmistuu arviolta vuoden 2021 loppupuolella. Investointi rahoitetaan liiketoiminnan kassavirralla.

INCAPIN LIIKETOIMINTA

Yleistä

Incap on luotettu kumppani, jolta asiakas saa kaikki elektroniikan sopimusvalmistuspalvelunsa globaalisti. Incap on asiakkaidensa tukena läpi valmistuksen arvoketjun – oli kyse sitten suurista monikansallisista yhtiöistä, keskisuurista yrityksistä tai pienistä start-upeista. Incap tarjoaa uusinta teknologiaa yrittäjähenkisen ilmapiirin ja osaavan henkilöstönsä voimin.

Incapin palveluihin kuuluvat materiaalihankinta, prototyyppien valmistus, tuotannon ylösajo, sarjavalmistus, loppukokoonpano, testaus ja logistiikka. Yhtiön valmistusosaaminen kattaa elektroniikan lisäksi loppukokoonpanon täysin valmiiksi tuotteeksi.

Yhtiöllä on toimintaa Suomessa, Virossa, Intiassa, Slovakiassa, Isossa-Britanniassa ja Hongkongissa, ja sen palveluksessa on noin 1 300 työntekijää. Yhtiön osake on ollut listattuna Helsingin Pörssissä vuodesta 1997.

Historia

Incap aloitti toimintansa vuonna 1985, ja sen alkuperäinen toiminimi oli Teknoinvest. Incap-nimen Yhtiö sai vuonna 1992 kolmen kehitysyhtiön fuusiossa. Vuonna 1997 Incap kohdensi liiketoimintansa elektroniikan ja huonekalujen sopimusvalmistukseen ja listautui Helsingin Pörssiin.

Incapin tytäryhtiön Electronics Estonia OÜ:n toiminta alkoi vuonna 2000 Viron Kuressaaressa, jossa se jatkoi Altron OÜ:lta ostetun elektroniikkatehtaan toimintaa. Nykyään Viron tehdas mahdollistaa Incapin pohjoismaisten asiakkaiden palvelemisen niiden markkina-alueilla Euroopassa.

Vuonna 2001 Yhtiö irtautui huonekalutoimialasta myydessään tytäryhtiönsä Incap Furniture Oy:n yrityksen toimivalle johdolle ja sijoittajaryhmälle. Samalla Yhtiön strateginen painopiste siirtyi elektroniikan tuotantoon.

Vuonna 2006 Incap perusti myyntiin keskittyvän toimiston Intian Delhiin. Valmistustoiminta Intiassa alkoi vuonna 2007 Yhtiön perustaessa tytäryhtiön Bangaloreen. Samana vuonna Incap vahvisti asemaansa myös Aasiassa ostamalla sopimusvalmistaja TVS Electronics Ltd:n Intian Tumkurista.

Vuonna 2011 Incap perusti hankintatoimiston Hongkongiin. Laajentuminen mahdollisti Yhtiön läsnäolon edullisten materiaali- ja komponenttilähteiden lähetyvillä.

Vuoden 2020 alussa Incap hankki AWS Electronics Groupin koko osakekannan (katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”AWS Electronics Groupin hankinta”). Hankinnalla Incap laajensi toimintaansa uusille markkinoille Isoon-Britanniaan ja Slovakiaan sekä vahvisti asemaansa maantieteellisesti Yhdysvaltojen ja Kaakkois-Aasian markkinoilla. AWS Electronics Group on keskittynyt tarjoamaan vaativia elektroniikan sopimusvalmistuksen palveluita muun muassa teollisuuden sovelluksiin, lääketieteellisiin käyttökohteisiin, auto- ja ilmailuteollisuuteen sekä käytettäväksi tieteellisissä instrumenteissa ja ohjausyksiköissä.

Keskeiset vahvuudet

Kasvava toimiala

Elektroniikan sopimusvalmistuspalveluiden kasvun ajurina on elektroniikan lisääntynyt hyödyntäminen, jota tukevat megatrendit, kuten digitalisaatio sekä siirtyminen Teollisuus 4.0- ja 5G-teknologioihin. Fragmentoitunut toimiala tarjoaa mahdollisuuksia konsolidaatioon.

Vahva tuloksenteekokyky

Incapilla on vahva liikevaihdon kasvuhistoria, ja kustannusten hallinta ja tehokas toimintamalli tukevat Yhtiön kannattavuutta. Incapin vakaa taloudellinen asema tukee sen kasvustrategiaa.

Joustava ja skaalautuva toimintamalli

Osaamisensa ja joustavuutensa ansiosta Incap voi tarjota palvelua eri kokoisille asiakkaille useilla toimialoilla. Incapin tuotantolinjat joustavat asiakastarpeiden mukaan, ja Yhtiöllä on osaamista vaativan elektroniikan käsittelyssä. Skaalautuva toimintamalli mahdollistaa orgaanisen kasvun ja yritysostot ilman vastaavaa kustannusten kasvua.

Laaja palveluvalikoima

Incap luo arvoa ja rakentaa pitkäaikaisia asiakassuhteita strategisena kumppanina, jolta asiakas saa keskitetysti kaikki tarvitsemansa korkealaatuiset elektroniikan sopimusvalmistuspalvelut. Incapin laaja palveluvalikoima kattaa kaikki tuotannon vaiheet aina suunnittelusta, prototyypityksestä ja valmistuksesta hankintaan ja logistiikkaan.

Yrittäjämäinen ja asiakaslähtöinen kulttuuri

Incapin organisaatio toimii hajautetusti, ja sitä ohjaavat asiakkaiden tarpeet. Vahva yrittäjähenkisyys tarkoittaa nopeampaa päätöksentekoa ja vastuunkantoa sekä lyhyempää läpimenoaikaa asiakkaalle. Kaikki tämä näkyy lisäarvona asiakkaalle, työntekijöille ja sijoittajille.

Osaava ja osallistuva henkilöstö

Hajautettu päätöksenteko tarjoaa Incapin työntekijöille mahdollisuuden ottaa henkilökohtaista vastuuta sekä antaa heille tilaa menestyä. Tämä motivoi Incapin osaavia ammattilaisia, parantaa työtyytyväisyyttä ja vähentää henkilöstön vaihtuvuutta. Incap tarjoaa työntekijöilleen yhtäläiset mahdollisuudet ja edellytykset kehittää osaamistaan edelleen.

Strategia

Incapin kasvustrategia perustuu sen yrittäjähenkiseen ja asiakaslähtöiseen kulttuuriin, joustavaan toimintamalliin ja kustannusten hallintaan Yhtiön toimintaan syvälle juurtuneena ajattelutapana. Yhtiö haluaa vauhdittaa toimialansa konsolidaatiota ja siten hyödyntää alan kasvupotentiaalia kustannustehokkuutensa ja pitkän aikavälin kannattavuutensa säilyttäen. Jatkaakseen vahvaa kehitystään Yhtiö keskittyy kolmeen strategiseen tekijään: kasvuun, kannattavuuteen ja toiminnan kehittämiseen.

Kasvu

Yhtiön kasvua tukevat elektroniikan lisääntynyt hyödyntäminen ja globaalit ulkoistamisen trendit. Yhtiö keskittyy jatkossakin Euroopan, Pohjois-Amerikan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinoihin, joissa se hyödyntää ristiinmyyntimahdollisuuksia ja laajentaa palvelutarjontaansa. Yhtiö hakee kasvua myös yrityskaupoista etsimällä toimintaansa ja kulttuuriinsa sopivia kohdeyrityksiä.

Kannattavuus

Ainutlaatuisen ja tehokkaan toimintamallin säilyttäminen on keskeinen osa Incapin strategiaa ja auttaa Yhtiötä saavuttamaan kannattavuustavoitteensa. Yhtiö luo arvoa ja laajentaa palvelutarjontaansa toimimalla kustannustietoisesti ja yrittäjähenkisesti. Yhtiö tukee kannattavuuttaan myös hyödyntämällä yritysostoihin mahdollisesti liittyviä synergia- ja mittakaavaetuja.

Toiminnan kehittäminen

Incap kehittää toimintaansa investoimalla korkeatasoiseen teknologiaan ja henkilöstönsä osaamiseen. Yhtiö uskoo, että sen hajautettu toimintamalli motivoi henkilöstöä ja luo arvoa Yhtiön asiakkaille myös tulevaisuudessa. Myös yritysostokohteiden onnistunut integrointi ja yhteensopivuus Yhtiön toiminnan ja kulttuurin kanssa on tärkeää kasvun saavuttamiseksi. Incapin liiketoiminta on kestävä ja vastuullista: Yhtiö tarjoaa työntekijöilleen yhtäläiset mahdollisuudet ja tukee paikallisia yhteisöjä.

Yhtiön palvelulupauksena on toimia ketterästi, joustavasti ja tehokkaasti elektroniikan sopimusvalmistuksen markkinoilla.

Missio ja kulttuuri

Incap on luotettu kumppani, jolta asiakas saa keskitetysti kaikki elektroniikan sopimusvalmistuspalvelunsa. Incap huolehtii asiakkaidensa tuotevalmistuksesta heidän puolestaan, jotta asiakkaat voivat keskittyä kasvattamaan liiketoimintaansa. Incapin tehtävänä on varmistaa, että asiakkaat saavat parhaan mahdollisen tuen läpi valmistuksen arvoketjun aina tuotteiden ja prosessien suunnittelusta ja valmistuksesta hankintaan ja logistiikkaan.

Toiminnan tehokkuus ja joustavuus tukevat Yhtiötä sen missiossa. Rehellisyys, luottamus ja avoimuus ovat Incapin toimialalla kaiken lähtökohhta asiakkaiden ulkoistaessa koko valmistusprosessinsa Yhtiölle. Hyvä henki, avoimuus ja yhdessä tekeminen ovat erottamaton osa Incapin kulttuuria.

Konsernirakenne

Konserni koostuu emoyhtiö Incap Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä, joihin kuuluvat Incap Electronics Estonia OÜ, Incap Hong Kong Ltd., Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd. Ja Euro-ketju Oy (ei toimintaa). Esitteen kohdassa ”AWS Electronics Groupin hankinta” kuvatus yrityskaupan myötä Konserniin ovat kuuluneet 23.1.2020 lähtien myös Yhtiön kokonaan omistamat Incap Holdings UK Ltd, Incap Electronics Group UK Ltd, Incap Electronics UK Ltd ja Incap Electronics Slovakia S.R.O.

Liiketoiminta ja palvelut

Incap tarjoaa tehtaidensa ja organisaationsa avulla elektroniikan sopimusvalmistuspalveluita. Yhtiön liiketoiminta kattaa Euroopan, Pohjois-Amerikan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinat. Yhtiöllä on tehtaot Virossa, Intiassa, Slovakiassa ja Isossa-Britanniassa sekä hankintatoimintoja Hongkongissa. Incapin tehtaot vastaavat varsinaisen tilaus-toimitusprosessin lisäksi myös tarjoustoiminnasta ja hinnoittelusta Konsernin ohjeiden mukaan. Konsernijohto koordinoi myös myyntiä ja hankintaa. Incapin tehokas toimintamalli perustuu hajautettuun organisaatioon, jossa valmistusyksiköt toimivat itsenäisesti ja yrittäjähenkisesti. Toimintamalli mahdollistaa nopeamman päätöksenteon, vastuunkannon sekä ketterän reagoinnin asiakkaiden tarpeisiin ja lyhyemmän läpimenoajan asiakkaiden tuotteille.

Incapin arvонуonin perustana on rakentaa pitkäaikaisia asiakassuhteita ja toimia asiakkaiden strategisena kumppanina, jolta asiakkaat saavat keskitetysti kaikki elektroniikan sopimusvalmistuksen arvoketjuun liittyvät palvelut: materiaalihankinnan, prototyyppien valmistuksen, tuotannon ylösajon, sarjavalmistuksen, loppukokoonpanon, testauksen ja logistiikan. Incapilla on erityistä osaamista vaativan elektroniikan käsittelyssä, ja sen tuotantolinjoilla tehdään muun muassa piirilevyvalmistusta, elektromekaniikkaa, valmiita lopputuotteita ja muuta sähköelektroniikkaa. Tehtaiden toimintaan kuuluvat myös magneettilaitteiden kokoonpano, kaapeli- ja johtosarjojen asennukset sekä myynnin jälkeiset palvelut. Yhtiön valmistusosaaminen kattaa elektroniikan lisäksi loppukokoonpanon täysin valmiiksi tuotteeksi.

Vaativan elektroniikan valmistusosaamisensa ja joustavien tuotantolinjojensa ansiosta Incap voi tarjota palvelua eri koksille asiakkaille lähes kaikilla toimialoilla, joilla tarvitaan sähköisten tai sähkömekaanisten tuotteiden valmistusta ja kokoonpanoa. Yhtiö palvelee monikansallisia yhtiöitä, keskisuuria yrityksiä sekä pieniä kasvuyrityksiä eri teollisuuden aloilla, joista voidaan mainita automaatio- ja sähköteollisuus, ympäristöteknologia ja uusiutuva teknologia, kulutuselektroniikka, autoteollisuus, terveydenhuollon laitevalmistus, lääketieteellisten ja tieteellisten välineiden valmistus, energia- ja kaivosteollisuus, ilmailuala, puolustusteollisuus, elintarviketeollisuus, turvallisuusala, tietoliikenne sekä kuljetus- ja infrastruktuuriala.

Incap kehittää toimintaansa investoimalla korkeatasoiseen teknologiaan, huipputaiteeseen ja laatuun. Yhtiön laatujohtaminen ja tuotannon tehokkuuden parantaminen perustuvat jatkuvaan prosessiin, jossa tunnistetaan kehittämistarpeet ja tarvittavat korjaavat ja ehkäisevät toimenpiteet tunnistetaan toimittajien auditoinnin perusteella sekä hyödyntämällä tiedonkeruuta ja erilaisten analysointimenetelmiä, joista voidaan mainita Pareto-analyysi ja Kaizen-menetelmä.

Incapin kaikilla tehtailla on ISO 9001 -standardin mukaisesti sertifioidut laatu järjestelmät, ISO 14001 -standardin vaatimukset täyttävät ympäristöjärjestelmät sekä terveydenhuollon laitteiden ja tarvikkeiden valmistamiseen liittyvä ISO 13485 -sertifiointi. Lisäksi Viron ja Slovakian tehtailla on ISO 45001 -standardin mukainen työterveys ja -turvallisuussertifiointi. Tehtailla on myös tarkempia toimialakohtaisia laatusertifikaatteja, jotka varmistavat asiakkaiden tarpeisiin vastaamisen. Esimerkiksi Intian, Viron ja Slovakian tehtailla on autoteollisuuden kansainvälisen laadunhallintastandardin IATF 16949:n mukainen sertifiointi ja Ison-Britannian tehtaalla ilmailu-, avaruus- ja puolustusjärjestelmien akkreditointi AS 9100D.

Intian tehdas

Incapin Tumkurin tehdas Intiassa on erikoistunut elektroniikan ja valmiiden lopputuotteiden valmistukseen erityisesti automaation, voimantuotannon ja tietoliikenteen alalla toimiville teollisuusasiakkaille. Asiakkaina on paljon maailmanlaajuisesti toimivia elektroniikkalaitteiden valmistajia, joiden pääpaikka on Euroopassa, mutta joilla on tuotantoa Aasiassa. Kansainvälisten asiakkaiden lisäksi Tumkurin tehdas palvelee myös Intian markkinoita.

Tumkurin tehdas valmistaa muun muassa vaihtosuuntaajia, UPS-laitteita ja piirilevyjä polttoaine- ja käteisautomaatteihin, ja sen palvelut sisältävät piirilevyjen ladonnan ja sarjatuotannon, lopputuotekokoonpanon, prototyyppien valmistuksen ja suunnittelun, testauksen ja magneettiladonnan.

Incap Contract Manufacturing Services Pvt Ltd:lle myönnettiin ”*Prestigious Exports Award*” -palkinto vuonna 2019. Palkinnon myönsi Karnatakan alueen ohjelmistoalaa edustava STPI (*Software Technology Parks of India*). Incap palkittiin kategoriassaan elektroniikkalaitteiden viennin hyvästä kasvusta.

Yhtiön elektroniikan sopimusvalmistustoiminta Intiassa alkoi vuonna 2007. Incapin Intian tehtaassa työskenteli 753 henkilöä 30.6.2020. Incap on tiedottanut kasvattavansa Intian tehtaan tuotantokapasiteettia. Tehtaan laajennustöiden myötä kokonaispinta-ala kasvaa lähes 16 000 neliömetriin arviolta vuoden 2021 loppuun mennessä. Laajentumiseen liittyvästä investoinnista on lisätietoja Esitteen kohdassa ”Yhtiön viimeaikaiset tapahtumat, tulevaisuudennäkymät ja kehitys näkymät – Investoinnit”.

Viron tehdas

Incapin Viron Kuressaareessa sijaitsevan tehtaan tuotanto on monipuolista, teknisesti edistynyttä ja kustannustehokasta. Tehdas sijaitsee lähellä Euroopan markkinoita ja palvelee Yhtiön globaalia asiakaskuntaa. Viron logistisesti suotuisa sijainti mahdollistaa nopeat toimitukset Skandinavian ja Keski-Euroopan markkinoille.

Viron tehdas on erikoistunut prototyyppien ja esisarjojen valmistukseen, piirilevykokoontamiseen, volyymituotantoon, tuotteiden loppukokoontamiseen, kaapeli- ja johtosarjakokoontamiseen ja myynnin jälkeisiin palveluihin. Tehtaan palveluihin kuuluvat myös Yhtiön asiakkaiden tuotannon hallittu ylösajo ja hankinta- ja ostotoiminta.

Incapin Viron tehdas on toiminut vuodesta 2000, ja sen pinta-ala on 7 300 neliometriä. Viron tehtaassa työskenteli 91 henkilöä 30.6.2020. Toukokuussa 2019 Viron Responsible Business Forum myönsi Incap Electronics Estonialle pronssisen palkinnon vastuullisesta liiketoiminnasta.

Ison-Britannian tehdas

Yhtiön Ison-Britannian Newcastle-under-Lymessä sijaitseva tehdas on palvellut puolustus-, turvallisuus- ja avaruusteollisuutta yli 20 vuotta. Tehtaan asiakkaisiin kuuluu globaaleja yrityksiä, jotka toimivat Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa.

Tehdas tarjoaa useita erilaisia palveluita, joihin lukeutuvat piirilevykokoontaminen, sähkömekaaninen kokoontaminen sekä kaapeli- ja johtosarjakokoontaminen. Tarjoomaan kuuluvat myös ylläpito-, korjaus- ja kunnostuspalvelut. Lisäksi tehtaassa on erillinen, nopeasti valmistettaviin prototyyppeihin ja esisarjoihin keskittynyt yksikkö.

Ison-Britannian tehdas on toiminut vuodesta 1974, ja tehtaan pinta-ala on 4 400 neliometriä. Tehtaassa työskenteli 213 henkilöä 30.6.2020.

Slovakian tehdas

Incapin Slovakian Námestovossa sijaitsevan tehtaan asiakaskunta koostuu globaaleista yrityksistä, jotka toimivat Euroopassa.

Tehtaan palveluihin kuuluvat muun muassa erikoistuneet piirilevykokoontamiset, volyymituotanto ja sähkömekaaninen kokoontaminen. Lisäksi tehtaassa on autoteollisuuden tarpeisiin keskittynyt halli.

Slovakian tehtaalla on kokemusta elektroniikan valmistuksesta vuodesta 2008. Tehtaan pinta-ala on 5 200 neliometriä, ja tehtaassa työskenteli 239 henkilöä 30.6.2020.

Yritysvastuu

Incapin yritys vastuun osa-alueet ovat taloudellinen, sosiaalinen sekä ympäristö- ja sidosryhmä vastuu. Yritysvastuu merkitsee Incapille sitä, että Yhtiö ylittää toiminnassaan lain vaatimukset ja huomioi sidosryhmiensä tarpeet ja odotukset.

Incap toimii vastuullisena yhteiskunnan jäsenenä. Yhtiö noudattaa toiminnassaan kansainvälisiä ihmisoikeussopimuksia sekä kansainvälisiä työntekijöiden ja lasten oikeuksiin liittyviä sopimuksia. Yhtiön henkilöstöpolitiikka perustuu sukupuolten, kansallisuuksien ja etnisten ryhmien väliseen tasa-arvoon.

Incapin tärkeimpiin sidosryhmiin kuuluvat Yhtiön asiakkaat, henkilöstö, alihankkijat ja omistajat. Lisäksi Yhtiö toimii vastuullisesti tuotantolaitosten lähiympäristön asukkaita ja toimijoita kohtaan.

Yritysvastuuohjelmansa perustaksi Yhtiö on laatinut kaikkia työntekijöitä sekä toimittajia koskevan menettelyohjeen (*Code of Conduct*). Yritysvastuun toteutumista tukevat osaltaan Yhtiön käytössä olevat laatu- ja ympäristöjärjestelmät.

Henkilöstö

Konsernissa työskenteli kesäkuun 2020 lopussa 1 297 henkilöä. Henkilöstöstä työskenteli Intiassa 58,1 prosenttia, Virossa 7,0 prosenttia, Slovakiassa 18,4 prosenttia, Isossa-Britanniassa 16,4 prosenttia ja Suomessa 0,1 prosenttia.

Merkittävät ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset

Yhtiöllä ei ole merkittäviä ydinliiketoimintaan kuulumattomia sopimuksia.

Oikeudenkäynnit

Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin kohdistetaan vaatimuksia ja reklamaatioita osana niiden liiketoimintaa, ja Yhtiö ja sen tytäryhtiöt voivat joutua osallisiksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten takia. Alalla tavanomaisen käytännön mukaan tuotteisiin liittyvät vaatimukset pyritään hoitamaan korjaamalla vialliset tuotteet tai vaihtamalla ne, ja reklamaatiot ja riitaisuudet on saatu sovittua ilman oikeudenkäyntiä. Yhtiö harkitsee huolellisesti näitä vaatimuksia ja tekee niistä tarvittavat varaukset.

Yhtiö ei ole Esitteen päiväystä edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä, välimiesmenettelyissä tai hallintomenettelyissä, joilla voi olla tai on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireillä olosta tai alkamisen uhasta.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Suomen Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksiensä kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa 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, kuitenkin viimeistään 9 päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokouksen pöytäkirja äänestystuloksineen sekä yhtiökokouksen päätöksiin liittyvät pöytäkirjan liitteet julkaistaan Yhtiön kotisivuilla.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategiaa, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset.

Osakeyhtiölaissa ja muissa säännöksissä hallitukselle asetettujen tehtävien lisäksi Yhtiön hallitus vastaa hallituksen työjärjestyksessä määrittelemistä asioista. Hallituksen keskeiset tehtävät, toimintaperiaatteet ja päätöksentekomenettely on kuvattu hallituksen työjärjestyksessä.

Hallitus kokoontuu niin usein kuin sen veloitteiden asianmukainen täyttäminen vaatii. Yhtiön hallitus kokoontui vuoden 2019 aikana yhteensä 13 kertaa.

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallitukseen valitaan vähintään kolme, mutta enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön hallitus ei ole perustanut valio-kuntia.

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen</u>
Ville Vuori	1973	Puheenjohtaja	2018
Päivi Jokinen	1968	Jäsen	2018
Kaisa Kokkonen	1962	Jäsen	2020
Carl-Gustaf von Troil	1954	Jäsen	2015

Ville Vuori on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2019 ja Yhtiön hallituksen jäsen vuosina 2018–2019. Vuori on toiminut Kemppe Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2017 ja Kempower Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Aikaisemmin hän on työskennellyt Incap-konsernin toimitusjohtajana vuosina 2014–2017, Kumera Drives Oy:ssä ja Finavia SkyHow Ltd:ssä toimitusjohtajana vuosina 2013–2014 ja 2010–2011 sekä teollisuus konserni ABB:n globaaleissa johtotason tehtävissä vuosina 2000–2009 ja 2011–2013. Lisäksi Vuori on työskennellyt Finavian Avia Collegen rehtorina vuosina 2009–2010. Vuori on koulutukseltaan insinööri ja eMBA.

Päivi Jokinen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Aiemmin Jokinen on työskennellyt Stora Ensolla vuosina 2016–2019 muun muassa liiketoimintajohtajana ja myyntijohtajana kuluttajapakkausdivisioonassa sekä Kemira Oyj:n ja International Paper European johtoryhmissä vuosina 2008–2010 ja 2004–2008. Jokinen on ollut Board Professionals Finland ry:n hallituksen jäsen vuodesta 2019 ja Enersense International Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2020. Lisäksi hän on toiminut Bocap Private Equity Oy:n Advisory Board -ryhmän jäsenenä vuodesta 2011. Jokinen on ollut European Women on Boards -naisjohtajajärjestön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2019. Jokinen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Kaisa Kokkonen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2020. Kokkonen on työskennellyt liikkeenjohdon konsultoinnin yrittäjänä Akeba Oy:ssä vuodesta 2011, talousjohtajana Talentum Oyj:ssä vuosina 2007–2011 ja muun muassa rahoitusjohtajana Hackman Oyj:ssä vuosina 1997–2004. Kokkonen on työskennellyt talousjohtajana VTI Technologies -yhtiössä vuosina 2004–2006, johdon tehtävissä Capto Financial Consultingissa vuosina 2006–2007 ja controllerina Pohjolan globaaleissa toiminnoissa vuosina 1991–1997. Kokkonen on ollut Suomen Ekonomien hallituksen jäsen vuodesta 2016 ja sijoitustoiminnan johtoryhmän jäsen vuodesta 2018, Riihimäen-Hyvinkään kauppakamarin hallituksen jäsen

vuodesta 2017 ja Handelsbanken Hyvinkään konttorihallituksen jäsen vuodesta 2016. Kokkonen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja HT-tilintarkastaja.

Carl-Gustaf von Troil on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2015. Von Troil toimi Incapin hallituksen puheenjohtajana 2018–2019. Hän on ollut myös United Bankers Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2000–2020, UB Omaisuudenhoito Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2020 sekä työskennellyt UB Omaisuudenhoito Oy:n partnerina ja varainhoitajana vuodesta 1997. Von Troil on ollut Oy Kontino Ab:n hallituksen jäsen vuodesta 2018 ja Oy Kontino Finance Ab:n hallituksen jäsen vuosina 2015–2018. Vuosina 1996–2003 von Troil toimi Oy Navarino Ab:n toimitusjohtajana. Lisäksi hän on ollut Oy Office Center Forum Ab:n toimitusjohtaja vuodesta 1991 ja yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2003. Von Troil on toiminut Oy Castor-Invest Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1986 ja Oy Bond & Stock Ab:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 1983. Von Troil on koulutukseltaan insinööri.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Otto Pukk	1978	Toimitusjohtaja
Murthy Munipalli	1964	Intian toiminnoista vastaava johtaja
Antti Pynnönen	1982	Talousjohtaja
Gregory D. Grace	1971	Viron toiminnoista vastaava johtaja

Otto Pukk on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2018. Incapin palveluksessa Pukk on kuitenkin työskennellyt jo vuodesta 2015 lähtien. Vuosina 2014–2015 Pukk toimi Eesti Energia Technology Industries -yhtiön toimitusjohtajana ja vuosina 2011–2014 hän kuului yhtiön johtoryhmään. Vuosina 2011–2016 Pukk toimi JPP Tallinn Arsenal OÜ:n johtoryhmän jäsenenä. Lisäksi Pukk on työskennellyt vuosina 2004–2011 johtotehtävissä ElektronikGruppen BK AB:lla Baltiassa, Suomessa ja Aasiassa. Pukk on ollut vuodesta 2019 lähtien Estonian Electronics Industries Associationin puheenjohtaja. Pukk on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Murthy Munipalli on ollut Yhtiön Intian toiminnoista vastaava johtaja vuodesta 2012. Munipalli on työskennellyt Incapissa vuodesta 2008, ensin myynnin vastaavana johtajana. Vuosina 2000–2004 Munipalli työskenteli Spike Technologies Ltd:n (nyk. Qualcomm) ja vuosina 2004–2008 Tata Elxi Ltd:n palveluksessa. Munipalli on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja MBA.

Antti Pynnönen on ollut Yhtiön talousjohtaja vuodesta 2019. Vuosina 2011–2019 Pynnönen työskenteli erilaisissa kansainvälisissä talouden johtotehtävissä Wärtsilällä, viimeksi Services-divisioonan Strategia ja Liiketoiminnan kehitys -organisaatiossa M&A-toiminnoista ja innovaatioista vastaavana johtajana. Lisäksi Pynnönen toimi ABB-yhtiön palveluksessa eri taloustehtävissä vuosina 2007–2011. Pynnönen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Gregory D. Grace on ollut Yhtiön Viron toiminnoista vastaava johtaja vuodesta 2020. Hän on työskennellyt Incapissa vuodesta 2017 kehityspäällikkönä sekä muissa tehtävissä. Grace on toiminut vuodesta 2007 myös perustajayrittäjänä Ou Tshine -konsulttiyrityksessä. Vuonna 2016 Grace toimi Skano Groupin toimitusjohtajana ja johtoryhmän puheenjohtajana sekä myyntijohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 2014–2016. Grace työskenteli vuosina 1999–2007 muun muassa Baltian liiketoiminnan kehityspäällikkönä Coca-Cola HBC Baltics As -yhtiössä ja vuosina 1996–1999 NSM Kaubanduse AS:n toimitusjohtajana. Grace on koulutukseltaan BA.

Työosoite

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän työosoite on Albertinkatu 25 A, 00180 Helsinki.

Corporate Governance

Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölakia, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita sääntöjä sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksiä. Yhtiön toimintaan sovelletaan lisäksi Helsingin Pörssin sääntöjä. Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa, 1.1.2020 voimaan tullutta Suomen listayhtiöitä koskevaa hallinnointikoodia.

Yhtiön hallitusta ja johtoa koskeva lausunto

Esitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamuksen kohteena tai eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. 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 hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil on Osakeannin Pääjärjestäjän emoyhtiön United Bankers Oyj:n merkittävä osakkeenomistaja. Carl-Gustaf von Troil ei osallistunut Pääjärjestäjän valintaa koskevaan päätöksentekoon.

Edellä sanottua lukuun ottamatta kenelläkään hallituksen ja johtoryhmän jäsenellä ja toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Ville Vuori on riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, ja Yhtiön hallituksen jäsenet Päivi Jokinen, Kaisa Kokkonen ja Carl-Gustaf von Troil ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Incapin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset Yhtiössä 16.10.2020:

Osakkeenomistaja	Osakeomistus
Hallitus	(osaketta)
Ville Vuori	0
Päivi Jokinen	0
Kaisa Kokkonen	0
Carl-Gustaf von Troil	40 604 ¹
Johtoryhmä	
Otto Pukk	0
Murthy Munipalli	0
Antti Pynnönen	0
Gregory D. Grace	0

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Incapin hallitus päätti toukokuussa 2020 perustaa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän Yhtiön toimitusjohtajalle Otto Pukille. Kannustinjärjestelmän tarkoituksena on tukea Incapin strategiaa ja kannustaa toimitusjohtajaa Yhtiön aiemmin kuluvana vuonna toteuttaman AWS Electronics Groupin hankinnan jälkeisen integraation tehokkaassa toteuttamisessa. Yhtiöllä ei ole ollut aikaisemmin osakepohjaista kannustinjärjestelmää toimitusjohtajalle. Kannustinjärjestelmän perusteella maksettava mahdollinen palkkio maksetaan kokonaan Incapin uusina osakkeina. Toimitusjohtajan kannustinjärjestelmän ansaintajaksoon sisältyy kuluva ja seuraava Yhtiön tilikausi ansaintajakson päättyessä 31.12.2021.

¹ Hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil omistaa osakkeista 32 483 kappaletta suoraan ja 8 121 kappaletta määräysvalta-yhteisönsä Oy Castor-Invest Ab:n kautta.

Toimitusjohtaja voi ansaita ansaintajaksolta Yhtiön liikevoiton kehittämiseen perustuvan suoriteperusteisen palkkion, joka on suuruudeltaan enintään 5 730 Yhtiön uutta osaketta edellyttäen, että toimitusjohtaja on palkkion maksuhetkellä edelleen toimitushteessa Yhtiöön. Kannustinjärjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2022 pidettävän Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen hyväksytyä Yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2021–31.12.2021. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun 12 kuukauden luovutusrajoitusjakson aikana palkkion maksamisesta.

Kannustinjärjestelmän toteuttamiseksi Yhtiön hallitus on päättänyt suunnatusta maksuttomasta osakeannista Yhtiön toimitusjohtajalle perustuen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 20.4.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Osakkeiden antaminen toteutetaan kannustinjärjestelmän ehtojen toteutuessa.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy vuodesta 2016 alkaen ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Bengt Nyholm vuodesta 2016 alkaen. Konsernin tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Bengt Nyholm. Bengt Nyholm on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

OMISTUSRAKENNE

Yhtiön osakepääoma oli Esitteen päivämääränä 1 000 000,00 euroa, ja se jakaantui 4 365 168 Osakkeeseen. Yhtiöllä on yksi osakesarja, johon kuuluvat Osakkeet tuottavat samat oikeudet.

Yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä oli 3 632 osakkeenomistajaa 16.10.2020. Osakkeenomistajista 8,97 prosenttia oli hallintarekisteröityjä. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan Esitteen päivämääränä.

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen suora tai välillinen määräysvalta Yhtiössä, eikä Yhtiön tiedossa ole järjestelyjä, jotka voisivat johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja Yhtiön osakkeenomistajista 16.10.2020:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
Oy Etra Invest Ab	853 000	19,54 %
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	581 260	13,32 %
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	394 722	9,04 %
Laakkonen Mikko Kalervo	218 257	5,00 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	195 981	4,49 %
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	150 104	3,44 %
K22 Finance Oy	134 100	3,07 %
Kakkonen Kari Heikki Ilmari	100 000	2,29 %
Penan Raudoitus Oy	61 316	1,40 %
Oy Kontino Invest Ab	56 440	1,29 %
Yhteensä	2 745 180	62,89 %
Muut	1 228 445	28,14 %
Yhteensä	3 973 625	91,03 %
Hallintarekisteröityjä	391 543	8,97 %
Yhteensä	4 365 168	100,00

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä osakkeenomistajat, joilla on huomattava vaikutusvalta Yhtiössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat lisäksi näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvalta-yhteisöt.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen palkkiot, toimitusjohtajan palkat ja palkkiot sekä johtoryhmän (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa) palkat ja palkkiot yhteensä 1.1.2020 alkaen Esitteen päivämäärään saakka.

Palkat ja palkkiot	
EUR	1.1.–27.10.2020
Toimitusjohtaja	
Otto Pukk.....	154 264,20
Hallituksen jäsenet	
Ville Vuori.....	33 333,30
Päivi Jokinen.....	16 666,70
Kaisa Kokkonen.....	10 000,02
Carl-Gustaf von Troil.....	16 666,70
Johtoryhmä (pois lukien toimitusjohtaja)	
Yhteensä.....	284 304,63

Edellä esitettyjen lisäksi Yhtiö ei ole 31.12.2019 päättyneen tilikauden jälkeen tehnyt muita lähipiiriliiketoimia.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiöstä

Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, joka on rekisteröity Kaupparekisteriin 22.8.1985, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Incap Oyj, ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0608849-6 ja oikeushenkilötunnuksella (LEI-tunnus) 7437004GENTTQHMQ407. Yhtiön rekisteröity postiosoite on Bulevardi 21, 00180 Helsinki ja käyntiosoite Albertinkatu 25 A, 00180 Helsinki. Yhtiön puhelinnumero on +372 45 217 23.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §: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

Incapin Kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma Esitteen päivämääränä oli 1 000 000,00 euroa ja osakemäärä 4 365 168 kappaletta. Kukin Olemassa Oleva Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja antaa saman oikeuden osinkoon. Incapin Olemassa Olevat Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ICP1V. Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia, ja Yhtiöllä on yksi osakesarja. Olemassa Olevilla Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, eikä enimmäisosakemäärää ole rajoitettu yhtiöjärjestyksessä. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan Esitteen päivämääränä.

Osakkeenomistajien oikeudet

Merkintäoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei osakeantia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä tai valtuutuksen perusteella tehtävässä hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Lisäksi osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokouksessa päätetään muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, tilinpäätöskertomuksesta, mahdollisesta osinkojen jakamisesta, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Äänioikeudet

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. Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai selvitystilaan asettamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistön annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai lisäävät yhtiöjärjestykseen yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeuden, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja osinkopolitiikka

Yhtiön tulevat osingot ja niiden suuruus määräytyvät muun muassa seuraavien tekijöiden perusteella: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, Yhtiön nettorahoitusvelan määrä ja lainanhoitotarve, Yhtiön pääoma- ja kehitystarpeet, Yhtiön

liiketoiminnan rahavirta, Osakeyhtiölain osingonjakoa koskevat rajoitukset ja muut Yhtiön hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 20.4.2020 valtuutti hallituksen päättämään harkintansa mukaan osingon jakamisesta yhdessä tai useammassa erässä voittovaroista perustuen tilikaudelta 1.1.2019–31.12.2019 vahvistettuun Yhtiön tilinpäätökseen siten, että tämän valtuutuksen perusteella jaettavan osingon kokonaismäärä on yhteensä enintään 0,35 euroa osakkeelta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Mikäli hallitus päättää käyttää valtuutusta, Yhtiö julkistaa erillisen päätöksen jaettavan osingon määrästä ja osingonmaksun täsmäytys- sekä maksupäivästä. Yhtiön 15.4.2019 pidetty Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2018 ei jaeta osinkoa.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta Yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Suomalaisien osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, mutta osa pörssiyhtiöistä on siirtynyt käytäntöön, jossa osinkoa maksetaan useammassa erässä vuoden aikana. Osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen. Oikeus osinkoon raukeaa kolmen vuoden kuluttua osingon maksupäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamiseen varatut varat jäävät Yhtiölle.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja eikä osingon määrä saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osingon määrä ei saa ylittää kahdeksaa prosenttia yhtiön omasta pääomasta. 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.

Velvollisuus tehdä pakollinen tarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen Yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun Yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja Yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Arvopaperimarkkinalain mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kohdeyhtiön kaikista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvää hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus). Incapin yhtiöjärjestyksessä ei ole lunastusvelvollisuutta tai -oikeutta koskevaa erillistä laista poikkeavaa määräystä.

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 20.4.2020 valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus koskee enintään 436 516 uutta osaketta. Valtuutuksen mukaan 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 sen päättämässä laajuudessa.

Hallitus voi edellä kuvatun valtuutuksen puitteissa antaa myös Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan joko maksua vastaan tai maksutta Yhtiön uusia osakkeita. Uusien osakkeiden merkintähinta voidaan merkitä kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon tai osakepääomaan siten kuin hallitus päättää. Hallitus päättää myös muista osakeantoihin ja erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 23.10.2020 valtuutti hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta Osakeannista. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 1 455 056 uutta osaketta. Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajille merkittäväksi siinä suhteessa kuin he Osakeannin Täsmäytyspäivänä omistavat Yhtiön osakkeita. Hallituksella on oikeus päättää osakkeenomistajien ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla mahdollisesti merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta osakkeenomistajille tai muille tahoille. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista Osakeannin ehdoista.

Valtuutus on voimassa 31.12.2020 asti. Valtuutus ei kumoa aikaisempia valtuutuksia, joiden nojalla Yhtiön hallitus on valtuutettu päättämään osakkeiden ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA, KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT SEKÄ LÄHDEVERO

Merkintäsitoumukset

Yhtiön osakkeenomistajat Oy Etra Invest Ab, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, K22 Finance Oy, Kari Kakkonen ja Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil ovat sitoutuneet 22.10.2020 peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 3,8 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 34,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Annettujen merkintäsitoumusten mukaisesti Oy Etra Invest Ab ja Joensuun Kauppa ja Kone Oy merkitsevät kumpikin erikseen yli 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Sitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kullakin sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Järjestämissopimus

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat tehneet 26.10.2020 järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**"), joka sisältää Osakeannin järjestämistä koskevia tavanomaisia ehtoja.

Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat muun muassa merkittävät kielteiset muutokset Incapin liiketoiminnassa, taloudellisessa tai muussa asemassa, liiketoiminnan tuloksessa sekä tietyt muut muutokset muun muassa kansallisissa ja kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö on antanut Pääjärjestäjälle tavanomaisia vakuutuksia muun muassa Yhtiön liiketoiminnasta ja lakien noudattamisesta, Yhtiön Osakkeista ja Esitteen sisällöstä. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut Pääjärjestäjää kohtaan vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä.

Osakeannin palkkiot ja kulut

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin toteuttamisesta noin 0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat

Yhtiön hallituksen jäsen Carl-Gustaf von Troil on Osakeannin Pääjärjestäjän emoyhtiön United Bankers Oyj:n merkittävä osakkeenomistaja. Carl-Gustaf von Troil ei osallistunut Pääjärjestäjän valintaa koskevaan päätöksentekoon. Yhtiön tiedossa ei ole muita Osakeantiin liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.

Pääjärjestäjän ja neuvonantajien intressit

Pääjärjestäjän palkkio on sidottu Osakeannin toteutumiseen. Yhtiö on lisäksi sitoutunut korvaamaan tietyt Pääjärjestäjälle Osakeannista aiheutuvat kulut. Neuvonantajat saavat palkkion Osakeannin yhteydessä tekemästään työstä.

Pääjärjestäjä ja siihen yhteydessä olevat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto- tai pankkipalveluja osana tavanomaista liiketoimintaa.

Merkintäoikeuksien perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoaminen

Katso kohta "*Osakeannin ehdot – merkintöjen hyväksyminen*".

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 33 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 25 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita (lukuun ottamatta merkintäsitoumuksen antaneiden osakkeenomistajien osallistumista, katso edellä kohta "*Merkintäsitoumukset*"), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 25 prosenttia olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Yhtiön taseen 31.12.2019 mukainen osakkeen nettoarvo suhteessa Osakeannin 7,50 euron Merkintähintaan oli 5,01 euroa.

Osakkeiden ottaminen pörssilistalle

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Väliaikaiset Osakkeet ja Merkintäoikeudet tulevat kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä ilman hakemusta.

Tarjottavia Osakkeita vastaavat Väliaikaiset Osakkeet (ISIN-tunnus FI4000452461, kaupankäyntitunnus ICP1VN0120) yhdistetään Olemassa Oleviin Osakkeisiin arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 20.11.2020. Tarjottavien Osakkeiden ensimmäinen kaupankäyntipäivä Olemassa Oleviin Osakkeisiin yhdistettynä osakelajina on arviolta 23.11.2020. Tämän jälkeen Tarjottavilla Osakkeilla on sama kaupankäyntitunnus (ICP1V) ja sama ISIN-tunnus (FI0009006407) kuin Olemassa Olevilla Osakkeilla, eikä arvo-osuustileillä tai kaupankäynnissä tehdä eroa Tarjottavien Osakkeiden ja Olemassa Olevien Osakkeiden välillä.

Tietoa jakelijalle

Johtuen yksinomaan tuotehallintavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) rahoitusvälineiden markkinoista annettuun direktiiviin (2014/65/EU) ("**MiFID II**"); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) täytäntöönpanotoimenpiteisiin, mukaan lukien sijoituspalvelulakiin (747/2012 muutoksineen), ESMA:n ohjeisiin ja Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin (yhdessä "**MiFID II:n Tuotehallintavaatimukset**"), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka rahoitusvälineen valmistajalla tai kehittäjällä voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Merkintäoikeudet ja Tarjottavat Osakkeet ovat olleet hyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaita ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty sijoituspalvelulaissa ja MiFID II:ssa ("**Kohdemarkkina-arviointi**"); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Jakelijoiden tulisi huomioida, että Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien Osakkeiden arvo voi laskea eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa tai osaa siitä; Merkintäoikeudet ja Tarjottavat Osakkeet eivät takaa tuottoa tai pääoman suojaa; ja sijoitukset Merkintäoikeuksiin ja Tarjottaviin Osakkeisiin soveltuvat vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääoman suojaa ja jotka (yksin tai yhdessä soveltuvan taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen hyödyt ja riskit ja joilla on riittävästi varoja sijoituksista mahdollisesti aiheutuvien tappioiden kattamiseksi. Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Osakeannissa. Kohdemarkkina-arviointia ei tule pitää (a) MiFID II:n tai sijoituspalvelulain mukaisena asianmukaisuus- tai soveltuvuusarviointina tai (b) suosituksena sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle sijoittaa, hankkia tai ryhtyä muihin toimiin Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita koskien. Jokainen jakelija on vastuussa omasta Merkintäoikeuksista ja Tarjottavia Osakkeita koskevasta Kohdemarkkina-arvioinnista ja soveltuvien jakelukanavien määrittämisestä.

Lähdevero ja ennakonpidätys

Yleistä

Seuraava yhteenveto perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto koskee lähdeverotusta sekä ennakonpidätysvelvollisuutta 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 Tarjottavien Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevasta Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista. Sijoittajan jäsenvaltion ja Yhtiön perustamismaan lainsäädäntö voivat vaikuttaa Tarjottavista Osakkeista saatavaan tuloon.

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.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen ja pääomanpalautuksen verotuksesta

Helsingin Pörssissä listattua yhtiötä pidetään julkisesti listattuna yhtiönä ("**Listattu yhtiö**") osinkoverotuksessa.

Suomalaisen Listatun yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettu varoja pidetään verotusta toimittaessa osinkotuloina. Siten jäljempänä kuvattava osinkojen verotus soveltuu myös Yhtiön varojen jakoon SVOP-rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden Listatusta yhtiöstä saaduista osinkotuloista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia) ja loput 15 prosenttia verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyväksytään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Osinkoa saavan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkastettava esitäytetyltä veroilmoitukselta maksetun osingon ja ennakonpidätyksen määrä ja ilmoitettava Verohallinnolle mahdollisista korjauksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön toiselta suomalaiselta Listatulta yhtiöltä saamat osingot ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Tällaista sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö saa suomalaiselta Listatulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaisuudessaan veronalaista tuloa. Jos listaamaton yhtiö kuitenkin omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, kyseisille osingoille maksettava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Muuta kuin elinkeinotoimintaa tai maataloutta harjoittava yhteisö, jonka yhteisömuoto on muu kuin osakeyhtiö tai osuuskunta

Muuta kuin elinkeinotoimintaa tai maataloutta harjoittava, elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 1 §:n 2 momentin perusteella tulolähdejaon poistamisen ulkopuolelle jäävän yhteisön, jonka yhteisömuoto on muu kuin osakeyhtiö tai osuuskunta, henkilökohtaiseen tulolähteeseen kuuluva osinko on kokonaisuudessaan veronalaista tuloa, ellei kyse ole tuloverolain 22 §:ssä tarkoitettu yleishyödyllinen yhteisö tai TVL 20, 21, 21 a tai 21 b §:ssä tarkoitettu yhteisö.

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. Lähdeveron määrä on 30 prosenttia myös tilanteessa, jossa lopullisen tulonsaajan yksilöintitiedot eivät ole vielä maksuhetkellä selvillä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä 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. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti voi olla 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 edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta ja antanut lopullisen tulonsaajan yksilöintiä varten tarvittavat 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 verosopimuksen soveltumisesta). 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 lisäksi Verohallinnon pyynnöstä toimittamaan osingonsaajaa koskevat yksilöintitiedot, asumistodistuksen ja muut mahdolliset lisätiedot Verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään 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 (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhtiölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella 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) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, muutoksineen, tai jokin sopimus virkaavusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota, (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) osingonsaajayhteisö esittää Suomessa sellaisen selvityksen, jonka perusteella pystytään arvioimaan, olisiko osinko verovapaata suomalaiselle yhteisölle maksettuna, sekä (vi) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa 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 verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle, maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero, mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten 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. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan ao. henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”*Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”*Suomessa yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, muutoksineen, tai jokin sopimus virkaavusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luovuttajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien Tarjottavien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Vastaavasti elinkeinotoimintaan kuulumattomista Tarjottavista Osakkeista ja Merkintäoikeuksista syntynyt luovutustappio vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja luovutusta seuraavana viitenä verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa), Tarjottavista Osakkeista ja Merkintäoikeuksista saatu luovutusvoitto ei kuitenkaan ole veronalaista tuloa. Tuolloin myöskään luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Luovutusvoitto- ja tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja luovutusvoiton/-tappion hankinnasta aiheutuneet kulut. Luonnollisen henkilön merkityksessä Tarjottavia Osakkeita aiemman osakeomistuksensa perusteella saaduilla Merkintäoikeuksilla, Tarjottavien Osakkeiden sekä Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden hankintamenoiksi katsotaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden Merkintähinnan yhteenlaskettu summa, joka jaetaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden ja merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden yhteenlasketulla lukumäärällä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintameno sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, joka vastaa 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään 10 vuoden ajan, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintameno sijasta, tulon hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Tarjottavien Osakkeiden hankinta-ajankohdaksi katsotaan niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, joiden perusteella luonnollinen henkilö on Merkintäoikeudet saanut.

Jos Merkintäoikeudet myydään käyttämättä niitä Tarjottavien Osakkeiden myymiseen, Merkintäoikeuden hankinta-ajaksi katsotaan niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, joiden perusteella luonnollinen henkilö on Merkintäoikeudet saanut. Merkintäoikeuksilla ei tällöin ole hankintamenoa, joten luovutusvoiton määrää laskettaessa Merkintäoikeuden luovutusvoiton hinnasta vähennetään 20 prosentin tai 40 prosentin hankintameno-olettama, riippuen Merkintäoikeuden perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden hankinta-ajankohdasta.

Hankittujen Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden hankinta-ajankohdaksi katsotaan Merkintäoikeuksien hankinta-ajankohta. Tällaisten Tarjottavien Osakkeiden luovutuksesta muodostuvan luovutusvoiton määrää laskettaessa voidaan soveltaa todellista hankintamenoa eli Merkintäoikeudesta ja Tarjottavasta Osakkeesta maksettua hintaa lisätyn mahdollisilla hankintakuluilla tai hankintameno-olettamaa. Myös hankitut Merkintäoikeudet voidaan luovuttaa käyttämättä niitä Tarjottavien Osakkeiden merkittämiseen. Tällöin Merkintäoikeuden luovutusvoiton määrä voidaan laskea todellista hankintamenoa tai hankintameno-olettamaa käyttämällä.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Elinkeinotoimintaan kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi yhteisön verotettavaa elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti, jäljellä oleva Tarjottavien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot ovat vähennyskelpoista menoa Tarjottavia Osakkeita ja Merkintäoikeuksia luovutettaessa. Elinkeinotoiminnan vahvistetut tappiot ovat lähtökohtaisesti vähennettävissä verotettavasta elinkeinotoiminnan tulosta saman ja seuraavan kymmenen verovuoden aikana yleisten tappioiden vähentämistä koskevien sääntöjen mukaisesti. Jos Tarjottavat Osakkeet ja Merkintäoikeudet kuitenkin kuuluvat elinkeinotoiminnan muuhun omaisuuteen, joita ovat sellaiset varat, joita ei ole lueteltava elinkeinotoiminnan rahoitus-, vaihto-, sijoitus- tai käyttöomaisuuteen, ovat luovutustappiot vähennettävissä ainoastaan muun omaisuuden luovutusvoitosta saman ja seuraavan viiden verovuoden aikana. Elinkeinotoiminnan käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitto voi tietysti tiukin edellytyksin olla verovapaata tuloa edellyttäen, että Tarjottavia Osakkeita myyvä yhteisö on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan vähintään 10 prosenttia osakkeet liikkeelle laskeneen Yhtiön osakepääomasta ja että muutkin edellytykset verovapaalle luovutusvoitolle täyttyvät. Vastaavasti verovapaasti luovutettavien käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappiot ovat vähennyskeltottomia.

Jos myyvän yhteisön käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, voidaan tällainen tappio vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuonna.

Jos yhteisö merkitsee Tarjottavia Osakkeita aiemman osakeomistuksensa perusteella saamallaan Merkintäoikeuksilla, jaetaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden hankintameno Tarjottavien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden välillä. Sekä Tarjottavien Osakkeiden että Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden hankintameno katsotaan tällöin Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden hankintamenon ja Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnan yhteenlaskettu summa, joka jaetaan Merkintäoikeuksien perusteena olleiden Olemassa Olevien Osakkeiden ja merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden yhteenlasketulla lukumäärällä.

Jos yhteisö luovuttaa aiemman osakeomistuksensa perusteella saamansa käyttämättömän Merkintäoikeuden, katsotaan Merkintäoikeuden hankintameno se osa Merkintäoikeuden perusteena olleen Olemassa Olevan Osakkeen hankintamenosta, joka vastaa Merkintäoikeuden myyntihintaa jaettuna myyntihinnan ja osakkeen käyvän arvon summalla. Mikäli yhteisö myy hankkimiaan Merkintäoikeuksia, Merkintäoikeuden hankintameno katsotaan hankintahinnan ja mahdollisten hankinnasta aiheutuneiden kulujen summa. Jos yhteisö merkitsee Tarjottavia Osakkeita hankkimiansa Merkintäoikeuksien perusteella, Tarjottavien Osakkeiden hankintameno muodostuu Merkintäoikeuden hankintamenosta lisätyn Merkintähinnalla.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Tarjottavien Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, edellyttäen, että Yhtiön kokonaisvaroista alle 50 prosenttia muodostuu Suomessa olevista kiinteistöistä. Rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien luovutusvoittoa verotetaan kuitenkin samalla tavalla kuin edellä kohdassa ”Suomalaiset osakeyhtiöt” on kuvattu.

Varainsiirtoverotus

Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä ei makseta varainsiirtoveroa.

Varainsiirtoveroa ei myöskään makseta luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, kuten Tarjottavia Osakkeita tai Merkintäoikeuksia, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisessä kaupankäynnissä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla, jollainen Helsingin Pörssi on, edellyttäen, että kyseiset arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa (348/2017) tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapauden edellytyksenä on myös, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi, jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys, luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Verohallinnolle kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapaus ei koske tiettyjä erikseen määriteltyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojenjakoa. Verovapaus ei myöskään koske luovutuksia, joka liittyvät osakeyhtiölain (642/2006) mukaiseen vähemmistöosakkeiden lunastamiseen, eikä luovutuksia, joissa vastike koostuu kokonaan tai osin työsuorituksesta.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osaluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli Tarjottavien Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, on ostajan maksettava varainsiirtoveroa. Varainsiirtovero on tavallisesti 1,6 prosenttia luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Varainsiirtoveroa ei kuitenkaan ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajaltaan ja tilittämään sen valtiolle.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Osakeannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle vastaa Suomen lainsäädännön osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton korjattu puolivuosisikatsaus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, joka sisältää oikaisun korottomien velkojen eriin ja korjauksia tiettyihin tunnuslukuihin, on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla. Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen sisältämien muiden tietojen ei katsota olevan merkityksellisiä sijoittajille tai ne on esitetty muualla Esitteessä. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteessa www.incapcorp.com/merkintaetuoikeusanti.

Asiakirja

Viittaamalla sisällytetyt tiedot

Incap-konsernin vuosikertomus 2019, sivut 9–51

Tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 2019

Yhtiön korjattu puolivuosisikatsaus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

Yhtiön korjattu puolivuosisikatsaus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen lisäksi seuraavat asiakirjat ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Incapin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Albertinkatu 25 A, 00180 Helsinki ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.incapcorp.com/merkintaetuoikeusanti:

- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Esite;
- Finanssivalvonnan päätös Esitteen hyväksymisestä.

YHTIÖ

Incap Oyj
Bulevardi 21
00180 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

UB Securities Oy
Aleksanterinkatu 21 A
00100 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki