



LISTALLEOTTOESITE

Incap Oyj

29.6.2010

LISTALLEOTTOESITE

Incap Oyj:n yhtiökokous päätti 13.4.2010 suunnatun osakeannin toteuttamisesta. Yhteensä 2 000 000 uutta osaketta tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yhtiön hallitukselle, toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille sekä nykyisistä osakkeenomistajista niille, jotka omistivat merkinnän alkaessa vähintään 100 000 yhtiön osaketta.

Osakkeiden merkintähinta oli 0,64 euroa, joka on yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimääräinen maaliskuussa 2010. Merkintäaika oli 13.4.-27.4.2010 ja merkintähinta maksettiin yhtiölle 30.4.2010 mennessä.

Liikkeeseen laskettujen ja merkittyjen uusien osakkeiden osuus on 14,1 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänioikeuksista osakeannin jälkeen.

Incap on laatinut tämän listalleottoesitteen ainoastaan hakeakseen osakeannissa merkityt osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin. Osakeannin yhteydessä ei tarjottu tai myyty yhtiön osakkeita yleisölle.

Incap Oyj:n osake on listattu OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:ssä tunnuksella ICP1V. Yhtiö suunnittelee listaavansa osakeannissa merkityt uudet osakkeet pörssilistalla arviolta 30.6.2010 samanlaisina yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

SISÄLTÖ

1. Riskitekijät.....	3
2. Perustiedot listalleottoesitteestä	7
3. Vastuulliset henkilöt ja esitteen tiedoista annettava vakuutus	8
4. Tilintarkastaja ja neuvonantajat.....	9
5. Suunnatun osakeannin ehdot ja merkinnät.....	9
6. Kaupankäynnin kohteeksi otettavia arvopapereita koskevat tiedot	11
7. Keskeiset taloudelliset tiedot.....	11
8. Perustiedot Incap Oyj:stä	15
9. Käynnissä olevat ja tulevat investoinnit	17
10. Rahoituksen lähteet.....	17
11. Kehitysnäkymät.....	20
12. Tulosenuste	21
13. Hallituksen ja johdon osakeomistus.....	23
14. Merkittävät osakkeenomistajat	24
15. Merkittävät muutokset viimeisen osavuositarkastuksen jälkeen.....	24
16. Osakepääomaa koskevat tiedot	25
17. Nähtävillä olevat asiakirjat	27

LIITE

Tilintarkastajan lausunto tulosenusteesta

1. Riskitekijät

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin tässä listalleottoesitteessä oleviin tietoihin ja jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin. Mikäli yksi tai useampi tässä esitteessä kuvattu riski toteutuu, saattaa sillä olla negatiivinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai yhtiön arvopapereiden arvoon.

Incap Oyj:n hallituksen hyväksymässä riskienhallintapolitiikassa riskit on ryhmitelty toimintaympäristöön liittyviin riskeihin, toiminnallisiin riskeihin sekä taloudellisiin ja rahoitusriskeihin. Incapissa riskienhallinta kohdistuu ensisijaisesti riskeihin, jotka uhkaavat liiketoiminnan tavoitteita ja jatkuvuutta.

Tässä esitteessä on pyritty kuvaamaan Incapin liiketoiminnan kannalta tällä hetkellä olennaiset riskit, mutta ne eivät ole ainoita yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai yhtiön arvopapereiden arvoon. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

1.1 Toimintaympäristöön liittyvät riskit

Markkinariskit

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Tästä johtuen maailmantalouden taantuma on heijastunut myös Incapin kysyntään ja kannattavuuteen. Maailmantalouden elpymisen ajankohta ja nopeus vaikuttavat yhtiön tulevaan liikevaihtoon ja tätä kautta kannattavuuteen. Liiketoimintaympäristön ennakoidaan tänä vuonna pysyvän haastavana. Incapin myynti jakautuu usealle asiakastoimialalle, mikä tasoittaa eri teollisuusalojen suhdannevaihteluiden vaikutusta.

Asiakaspohjaa pyritään laajentamaan edelleen siten, että riippuvuus yksittäisestä asiakkaasta tai useammasta samalla toimialalla toimivasta asiakkaasta ei aiheuta yhtiölle merkittävää taloudellista riskiä. Asiakassopimuksiin liittyviä riskejä läpikäydään säännöllisesti ja näiden yhteisvaikutusta seurataan. Asiakkuuksiin liittyviä riskejä hallitaan sopimusehdoin sekä vakuuttamalla. Toistaiseksi taloudellinen taantuma ei ole vaikuttanut negatiivisesti Incapin asiakkaiden maksukykyyn.

Incapin toimiala, sopimusvalmistus, on voimakkaasti kilpailtu ja kustannustason hallintaan liittyy huomattavaa painetta. Riskiä pyritään hallitsemaan toiminnan tehokkuuden ja kustannustason jatkuvalla seurannalla ja hallinnalla. Kustannusrakenteen joustavuutta on lisätty tuotannon hajauttamisella eri toimintamaihin ja valmistuksen ohjaamisella Suomen ja muiden toimintamaiden kesken. Yhtiö tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien hallintaa.

Ympäristöriskit

Incap on huomioinut ja soveltaa valmistuksessaan RoHS- (vaarallisten aineiden käyttö) ja WEEE- (sähkö- ja elektroniikkalaitteiden kierrätys) direktiivien vaatimuksia. Incapilla on koko konsernin kattava ISO 14001 –ympäristösertifikaatti.

1.2 Toiminnalliset riskit

Incapissa arvioidaan jatkuvasti eri toimintojen organisointia sekä henkilöstöresurssien riittävyyttä ja tasoa. Tällä pyritään varmistamaan, että organisaatio toimii tehokkaasti, osaaminen on oikealla tasolla ja että yhtiö pystyy keskeytyksettä ja laadukkaasti tarjoamaan asiakkailleen heidän tarvitsemansa palvelut sekä hoitamaan velvoitteensa muita sidosryhmiä kohtaan. Kilpailukyvyyn kannalta olennainen tekijä on työvoimakustannusten kehitys Incapin toimintamaissa. Henkilöstöriskiä pyritään hallitsemaan toimivalla varamiesjärjestelmällä.

Materiaalitoimittajien laatu-, valmistus- ja jakeluongelmat sekä materiaalien markkinahintojen muutokset vaikuttavat Incapin toimituskykyyn ja kustannuksiin. Suuri osa materiaalihinnoista on kytketty asiakassopimukseen, mikä pienentää materiaalihintariskejä. Merkittävimpänä materiaalariskiin liittyvänä lähiajan riskinä voidaan pitää materiaalien saatavuutta. Tämä voi myös aiheuttaa kustannustason nousua. Toiminnan tehokkuuden kannalta on ensiarvoisen tärkeää materiaalin saatavuuden ja toimitusten oikea-aikaisuuden turvaaminen. Näihin edellä mainittuihin riskeihin pyritään vaikuttamaan solmimalla puitesopimuksia tunnettujen vastapuolten kanssa sekä panostamalla liiketoiminnan ennustettavuuteen ja kapasiteetin hallintaan. Kriittisten toimittajien kanssa pyritään sopimaan puskurivarastoista Incapin ja loppuasiakkaan välisten sopimusten rajoissa.

1.3 Talouden ja rahoituksen riskit

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

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

Riskienhallinnassa käytetään tarpeen mukaan valuuttatermiinejä, valuuttalainoja ja koronvaihtosopimuksia. Tytäryhtiöiden rahoitusrakennetta suunnitellaan, arvioidaan ja ohjataan rahoitusriskien hallinta huomioon ottaen. Yhtiö ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Rahoitusmarkkinoiden yleinen tilanne vaikuttaa yhtiön rahoituksen hankintaan. Vuonna 2007 tehty liiketoimintayksikön hankinta Intiassa on lisännyt konsernin ulkoista rahoitusta ja rahoitusriskejä. Intian toimintojen rahoituspohja vahvistettiin vuonna 2009 Finnfundin osakepääomasijoituksella Incapin intialaiseen tytäryhtiöön. Konsernin korko- ja valuuttariskiä pyritään hallitsemaan valitulla rahoitusrakenteella, joka perustuu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisiin rahoitusvälineisiin valituissa valuutoissa. Emoyhtiön oma pääoma laski 31.3.2010 12,6 miljoonaan euroon, joka on 61 % osakepääomasta. Konsernin tuleva tuloskehitys

vaikuttaa omaan pääomaan ja tätä kautta omavaraisuusasteeseen, joka on rahoituksen kannalta oleellinen tunnusluku.

Valuuttariskit

Yhtiössä on kirjallinen valuuttariskipolitiikka, jonka hallitus on hyväksynyt. Hallitus vastaa suojauspolitiikan määrittelemisestä ja sen toteuttamisen valvonnasta. Talousjohtaja vastaa valuuttariskien hallinnasta suojauspolitiikan asettamissa rajoissa ja raportoi riskeistä ja niihin liittyvistä muutoksista toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Talousjohtajalla on operatiivinen vastuu suojauspolitiikan toteuttamisesta, rahoitusoperaatioiden kehittamisestä ja liiketoiminnan tukemisesta valuuttariskien hallinnan muodossa.

Incap Oyj:n hankintaosasto raportoi talousosastolle valuuttamääräisistä jo toteutuneista ja mahdollisesti toteutuvista valuuttamääräisistä kaupallisista sopimuksista. Tytäryhtiöt raportoivat kuukausittain talousosastolle valuuttapositiot ja tehdyt valuuttasuojaukset.

Incap-konserni toimii pääasiassa euroalueella ja Virossa, joissa toimimiseen ei liity merkittävää valuuttakurssiriskiä. Suomen ja Viron yhtiöissä tehdään osa materiaaliostoja USD-määräisenä. Näihin liittyvä transaktiopositio ei kuitenkaan ole konsernitasolla merkittävä. Tämä kuitenkin suojataan suojauspolitiikan mukaisin suojaustoimenpitein valuuttakurssimuutosten varalta. Yhtiö ei sovellata IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

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

Konsernin valuuttariskipolitiikan mukaan Intian tytäryhtiöön tehtyä euromääräistä sijoitusta ei tällä hetkellä suojata. Sijoituksesta syntyneet kurssierot esitetään muuntoeroissa konsernin vapaassa omassa pääomassa.

Korkoriski

Konsernitaseessa oli korollista vierasta pääomaa 31.3.2010 21,3 miljoonaa euroa, josta vähän alle puolet on vaihtuvakorkoista lainaa. Korollisten velkojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika 31.3.2010 on 2,1 vuotta. Tähän laskentaan on otettu mukaan kaikki velat, joille voidaan määritellä takaisinmaksuaika paitsi leasingvelat. Konserni ei ole toteuttanut erityisiä suojautumistoimenpiteitä korkoriskiltä suojautumiseen tilikauden aikana.

Konserni analysoi korkopositiota laatimalla vaihtoehtolaskelmia, joissa simuloidaan rahoitusvaihtoehtoja ja -muotoja, nykyisten positioiden uudistamista sekä ennakoidaan mahdollisesti tarvittavia suojauksia. Näihin laskelmiin perustuen konserni laskee määritetyn korkomuutoksen vaikutuksen tulokseen. Laskelmia tehdään vain niistä veloista, jotka ovat suurimmat kokonaiskorkoposition kannalta. Kolmen kuukauden markkinakorkojen +1 %/-1 % muutoksen vaikutus vaihtuvakorkoisten lainojen osalta on konsernin vuositason korkokuluissa +/- 96 901,56 euroa.

Luottoriski

Konsernin dokumentoidussa toimintatavassa määritellään luotonvalvonnan periaatteet ja vastuut.

Konsernilla on merkittäviä ei-erääntyneitä saamia useilta isoilta sekä kotimaisilta että globaaleilta asiakkailta. Asiakassuhteet ovat vakiintuneita, pitkäaikaisia ja luottokelpoisia tahoja. Maailmantalouden taantumasta huolimatta viimeisen vuoden aikana ei ole kirjattu luottotappioita. Luottoriskin pienentämiseksi uuden asiakassopimuksen syntyessä arvioidaan syntyvä vuositason volyyymi, sen osuus liikevaihdosta sekä asiakkaan luottokelpoisuus. Myyntisaamisten turvaamiseksi ei ole käytetty luottovakuutuksia.

Maksuvalmiusriski

Konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, niin että konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Konsernin rahoituksen toimintaohjeissa määritellään maksuvalmiusvarannon optimikoko käteisvaroille. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan luottolimiittien avulla, myyntisaatavien faktoroinnilla sekä käyttämällä tarvittaessa muita rahoitusmuotoja.

Lyhytaikaisten lainojen määrä on 11,3 miljoonaa. Tästä summasta 9,9 miljoonaa euroa on pankkilainaa, josta 5,6 miljoonaa euroa kohdistuu Intian yhtiöön. Rahoituksen riittävyyden turvaamiseksi on otettu emoyhtiön osalta Virossa ja Suomessa käyttöön factoringrahoitus, joka on osa lyhytaikaista vierasta pääomaa. Käyttämättömien luottolimiittien ja likvidien varojen määrä 31.3.2010 oli 1,2 miljoonaa euroa.

Eräs Incap-konsernin rahoitussopimus sisältää rahoittajan asettamia kovenanttiehtoja, jotka koskevat omavaraisuutta ja korollisen velan suhdetta EBITDA:han. Rahoittajalla on oikeus irtisanoa sopimukset, jos omavaraisuusaste on alle 30 % tai IBD/EBITDA on yli 3,5. Omavaraisuusaste oli 11 % ja IBD/EBITDA oli -6,83 31.3.2010. Tilanteessa 31.3.2010 konsernin korollisista nettovelosta 4,9 miljoonaa euroon liittyivät nämä kovenanttiehdot. Kovenanttien osalta tilannetta on viimeksi tarkasteltu joulukuun lopussa, jolloin ehdot eivät täytyneet mutta rahoittaja antoi vahvistuksen siitä, ettei se vetoa kyseisiin ehtoihin. Ehtojen seuraava tarkasteluajankohta on 30.6.2010. Nämä ehdot voivat vaikuttaa Incapin tulevaan rahoitukseen ja edellyttää neuvotteluja rahoittajan kanssa.

Yleisten rahoitusmarkkinoiden kehittyminen ja yhtiön tuleva tuloskehitys tulevat myös jatkossa vaikuttamaan yhtiön rahoitusasemaan. Rahoitusaseman vahvistamiseksi yhtiö toteutti suunnatun annin. Yhtiön maksuvalmius pyritään varmistamaan myös tehokkaalla käyttöpääoman hallinnalla sekä neuvottelemalla erilaisista rahoitusvaihtoehdoista.

Veroriski

Konsernitaseeseen kirjattu laskennallinen verosaaminen (4,2 miljoonaa euroa 31.3.2010) perustuu yhtiön hallituksen arvioon yhtiöiden tulevista tuloskehityksistä. Vahvistetuista tappioista kirjaamaton verosaamisten määrä oli 6,4 miljoonaa euroa 31.3.2010. Mikäli yhtiöiden tuleva tuloskehitys ei vastaa hallituksen ennakoimaa kehitystä, tehtävällä alaskirjauksella olisi merkittävä

vaikutus konsernin omavaraisuusasteeseen ja tätä kautta joidenkin rahoitussopimusten kovenantteihin.

Arvopaperiin liittyvät riskit

Incap Oyj:n osake on listattu OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:ssä kaupankäyntitunnuksella ICP1V. Yhtiö suunnittelee listaavansa osakeannissa merkityt uudet osakkeet samanlaisina yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Incapin kuten muidenkin yhtiöiden osakkeiden markkinahinnat saattavat vaihdella huomattavasti sekä yhtiöiden oman toiminnan että niiden toimialan kehitysnäkymien perusteella. Incapin omistus on keskittynyt ja kolme suurinta omistajaa omistavat 31.5.2010 yhtiön koko osakekannasta noin 57 %. Omistuksen keskittymisellä on vaikutusta kaupankäynnin volyymiin ja osakkeen likviditeettiin.

2. Perustiedot listalleottoesitteestä

2.1 Listalleottoesitettä koskeva lainsäädäntö

Incap on laatinut listalleottoesitteen Arvopaperimarkkinalain (495/26.5.1989) ja komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (Liitteet I ja III), Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden sekä Finanssivalvonnan myöntämän poikkeusluvan mukaisesti. Finanssivalvonta on myöntänyt valtiovarainministeriön asetuksen 452/2005 10 §:n 1 momentin perusteella sisältöpoikkeuksen, koska suunnatussa osakeannissa oli kyseessä käteistarjous, jossa osakkeita ei tarjottu yleisölle ja koska Incapin osake jo on julkisen kaupankäynnin kohteena ja yhtiö on siten Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5-7 §:ien mukaisen säännöllisen ja jatkuvan tiedonantovelvollisuuden alainen.

Incap on laatinut listalleottoesitteen ainoastaan hakeakseen osakeannissa merkityt osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin. Osakeannin yhteydessä ei tarjottu tai myyty yhtiön osakkeita yleisölle.

Suunnattu osakeanti on toteutettu Suomen lain mukaisesti. Listalleottoesitteeseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki sitä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on 63/212/2010 ja Finanssivalvonnan myöntämän poikkeusluvan diaarinumero on 64/212/2010.

2.2 Esitteen jakelu

Listalleottoesite on saatavana 29.6.2010 lähtien yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.incap.fi. Esite annetaan pyydettäessä maksutta paperitulosteena yhtiön konsernitoimistosta osoitteesta Incap Oyj, Valuraudankuja 6, 3. kerros, 00700 Helsinki. Esitettä voi tilata Incap Oyj:n viestinnästä sähköpostiosoitteesta info@incap.fi tai puhelimesta 040 347 2125/Sanna-Mari Kylli.

Ennen yhtiön osakkeiden mahdollista ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssissä yhtiö päivittää tämän listalleottoesitteen tietoja tarvittaessa Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 b -pykälän mukaisesti.

2.3 Esitteen jakelurajoitukset

Uusia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act) mukaisesti. Tätä listalleottoesitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin. Myös eräiden muiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi tai julkistamiseksi. Listalleottoesitettä ei saa levittää tai julkistaa missään valtiossa tai yhteyksissä, joissa listalleottoesitteen levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun lain kuin Suomen lain mukaisia toimia. Tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavien henkilöiden edellytetään hankkivan asianmukaiset tiedot edellä tarkoitetuista rajoituksista ja noudattavan niitä.

2.4 Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät kohdissa "Riskitekijät", "Yhtiön viimeaikainen taloudellinen kehitys", "Kehitysnäkymät" ja "Tulosennuste" esitetyt seikat ja johtopäätökset perustuvat ennusteisiin. Tällaiset tiedot ja lausunnot perustuvat yhtiön johdon käsityksiin tai yhtiön saatavilla olevien tietojen mukaisiin oletuksiin. Monet tekijät voivat johtaa siihen, että yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset poikkeavat merkittävästi tällaisissa ennusteissa esitettävästä tuloksesta, toiminnasta tai saavutuksista. Jos tällaisia riskejä tai epävarmuustekijöitä toteutuu tai mikäli jotkin taustaoletukset osoittautuvat vääriksi, todelliset tulokset voivat poiketa merkittävästi ennakoituista, oletetuista, arvioituista tai odotetuista tuloksista.

Yhtiö ei ole ottanut eikä se ota mitään vastuuta minkään tässä listalleottoesitteessä esitetyn tulevaisuutta koskevan lausuman päivittämisestä ellei sovellettava lainsäädäntö sitä edellytä.

3. Vastuulliset henkilöt ja esitteen tiedoista annettava vakuutus

3.1 Esitteen tiedoista annettava vakuutus

Incap vastaa tässä listalleottoesitteessä annetuista tiedoista. Yhtiön hallitus vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 29.6.2010

INCAP OYJ
Hallitus

3.2 Incap Oyj:n hallituksen jäsenet

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

Hallituksen jäsenenä vuodesta 2002

Hallituksen varapuheenjohtaja Susanna Miekko-oja

Filosofian maisteri, s. 1950

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenenä vuodesta 2007

Kari Häyrinen

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1959

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenenä vuodesta 2008

Lassi Noponen

Oikeustieteen kandidaatti, MBA, s. 1963

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Hallituksen jäsen vuodesta 2009

Raimo Helasmäki

Diplomi-insinööri, s. 1963

Yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä omistajista riippumaton hallituksen jäsen

Hallituksen jäsen vuodesta 2010

4. Tilintarkastaja ja neuvonantajat

Incap Oyj:n tilintarkastajana koko esitteen taloudellisten tietojen esittämisjakson ajan on toiminut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy. Vastuullisena tilintarkastajana on KHT Jari Karppinen. Ernst & Young Oy valittiin kevään 2010 yhtiökokouksessa edelleen yhtiön tilintarkastajaksi. Tilintarkastajan yhteystiedot: Ernst & Young Oy, Uusikatu 53, 90120 Oulu, puhelin 040 770 7088.

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja on asianajotoimisto Regelin & Siponen, Hallituskatu 21, 90100 Oulu, puhelin 0207 797 500. Yhtiön asiamiehenä suunnatun osakeannin järjestämisessä toimi Nordea Pankki Suomi Oyj, Helsinki.

Suunnatun osakeannin järjestämisestä syntyi yhtiölle noin 15 000 euron kustannukset, jotka muodostuivat edellä mainituille tahoille maksetuista palveluista.

5. Suunnatun osakeannin ehdot ja merkinnät

Incap Oyj:n 13.4.2010 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiön osakepääoman korottamisesta suunnatulla osakeannilla. Yhtiön osakepääomaa korotettiin antamalla uusia osakkeita enintään 2 000 000 kappaletta. Uudet osakkeet vastaavat noin 16,4 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä ennen osakeantia ja 14,1 prosenttia osakeannin jälkeen.

Uusien osakkeiden merkinnässä poikettiin nykyisten osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita tarjoamalla uusien osakkeiden merkintäoikeus kokonaan yhtiön hallitukselle, toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille sekä nykyisistä osakkeenomistajista niille, jotka

omistivat merkinnän alkaessa 13.4.2010 Euroclear Finland Oy:ssä pidettävän omistajaluettelon mukaan vähintään 100 000 kappaletta yhtiön osakkeita.

Hallituksella, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä oli yhteensä oikeus merkitä enintään 300 000 uutta osaketta. Heidän tuli käyttää merkintäoikeuttaan viimeistään 20.4.2010, minkä jälkeen käyttämättä jääneet merkintäoikeudet olivat edellä mainittujen osakkeenomistajien käytettävissä.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen oli yhtiön kannalta olemassa painava taloudellinen syy, koska suunnattu osakeanti oli tarkoitettu:

- osaksi toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten sitouttamisjärjestelmää
- rahoitusrakenteen vahvistamiseksi nopealla ja edullisella järjestelyllä
- yhtiön liiketoimintojen kehittämisen rahoittamiseksi.

Kustakin osakkeesta oli maksettava yhtiölle merkintähintana 0,64 euroa, joka on yhtiön osakkeelle Helsingin pörssissä maaliskuussa 2010 määräytynyt vaihdolla painotettu keskipäiväkurssi. Yhtiön osakkeelle tällä tavalla määräytynyt hinta on markkinahinta, joten merkintähinta ei loukannut osakkeenomistajien yhdenvertaisuutta.

Osakkeiden merkintäoikeutta tuli käyttää 13.-27.4.2010 välisenä aikana kuitenkin siten, että hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän merkintäaika päättyy 20.4.2010.

Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet merkitsivät yhteensä 187 800 osaketta seuraavasti:

Kalevi Laurila, hallituksen puheenjohtaja 51 332 kpl
Susanna Miekko-oja, hallituksen varapuheenjohtaja 15 625 kpl
Lassi Noponen, hallituksen jäsen 45 000 kpl
Raimo Helasmäki, hallituksen jäsen 10 000 kpl
Sami Mykkänen, toimitusjohtaja 50 600 kpl
Eeva Vaajoensuu, talousjohtaja 4 900 kpl
Kimmo Akiander, liiketoimintajohtaja 5 000 kpl
Jarmo Kolehmainen, liiketoimintajohtaja 2 343 kpl
Jari Koppelo, liiketoimintajohtaja 3 000 kpl

Suurimmat osakkeenomistajat merkitsivät yhteensä 1 812 200 osaketta seuraavasti:

Etra Invest 583 800 kpl
JMC Finance 308 000 kpl
Ingman Finance 250 400 kpl
Sjöblom Katri 100 000 kpl
Lehtonen Jussi 30 000 kpl
Grönroos Taisto 40 000 kpl
Sundholm Göran 500 000 kpl

Kustakin osakkeesta oli maksettava yhtiölle rahana koko merkintähinta viimeistään 30.4.2010. Maksettava määrä - yhteensä 1 280 000 euroa - kirjattiin kokonaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Uuden osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon osakepääoman korotuksen rekisteröinnistä lukien.

Yhtiön hallitus oli oikeutettu päättämään mahdollisessa ylimerkintätilanteessa osakkeiden jakamisesta merkitsijöiden kesken sekä muista osakepääoman korotukseen liittyvistä seikoista. Hallitus hyväksyi tehdyt merkinnät kokouksessaan 3.5.2010.

Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 29.6.2010. Uudet osakkeet tulevat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssissä arviolta 30.6.2010, ja tätä varten yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen.

6. Kaupankäynnin kohteeksi otettavia arvopapereita koskevat tiedot

Incapilla on yksi osakelaji ja suunnatussa annissa merkityt uudet osakkeet ovat samanlaisia yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ICP1V ja ISIN-koodi FI0009006407. Incapin osake kuuluu NASDAQ OMX Helsingin pohjoismaisella listalla ryhmään Small Cap ja toimialaluokkaan Teollisuustuotteet ja palvelut/Electrical Equipment. Incapin osakkeet on noteerattu Helsingin pörssissä 5.5.1997 alkaen ja osakkeet ovat kuuluneet arvo-osuusjärjestelmään 5.4.1997 lukien.

Nyt kaupankäynnin kohteeksi haettavat uudet osakkeet on annettu Suomen lain mukaan toteutetussa suunnatussa osakeannissa. Kun uudet osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, uudet osakkeet kirjataan yhtiön liikkeeseenlaskutilille Euroclear Finland Oy:ssä, josta ne siirretään niitä merkinneiden osakkeenomistajien arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmä on kansallisella tasolla keskitetty Euroclear Finland Oy:lle, PL 1110, 00101 Helsinki.

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuvaluutta on euro. Uuden osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon osakepääoman korotuksen rekisteröinnistä lukien. Listatun yhtiön Suomessa yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys, jonka suurus tällä hetkellä on 19 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Jos saaja on ulkomaalainen, osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Lähdeveron määrä on 28 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Uusilla osakkeilla on samat oikeudet kuin muilla yhtiön osakkeilla ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Incapin yhtiöjärjestyksessä ei osakkeiden vapaata luovutettavuutta ole rajoitettu eikä yhtiön johdon tiedossa ole osakkeisiin liittyviä luovutusrajoituksia.

7. Keskeiset taloudelliset tiedot

Seuraavassa esitetyt, Incap-konsernin keskeiset taloudelliset tunnusluvut perustuvat Incap Oyj:n konsernitilinpäätöksiin ja ne on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Tunnusluvut ovat vuosien 2007-2009 osalta tilintarkastettuja ja katsauskausien 1-3/2010 ja 1-3/2009 osalta tilintarkastamattomia. Osavuosikatsaus 31.3.2010 ja tilintarkastetut tilinpäätökset 2007-2009 on sisällytetty tähän esitteeseen viitattuina asiakirjoina.

KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)

(1000 euroa)

	1-3/2010 tilin- tarkastamaton	1-3/2009 tilin- tarkastamaton	2009 tilin- tarkastettu	2008 tilin- tarkastettu	2007 tilin- tarkastettu
LIKEVAIHTO	13 436	18 479	69 767	93 925	83 010
Valmistus omaan käyttöön					99
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	629	-26	-1 499	791	-999
Liiketoiminnan muut tuotot	56	55	342	53	3 166
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	9 581	12 506	45 654	66 672	56 896
Henkilöstökulut	3 629	3 831	16 132	18 722	15 979
Poistot ja arvonalentumiset	722	700	2 869	2 823	2 753
Liiketoiminnan muut kulut	1 857	1 988	8 924	10 165	9 343
LIKEVOITTO/TAPPIO	-1 670	-518	-4 970	-3 612	303
Rahoitustuotot ja -kulut	-229	-429	-1 780	-1 810	-1 356
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-1 899	-947	-6 750	-5 422	-1 053
Tuloverot	0	-2	29	21	-49
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 899	-949	-6 721	-5 401	-1 102
Osakekohtainen tulos	-0,16	-0,08	-0,55	-0,44	-0,09
Optioilla ei ole laimentavaa vaikutusta tilikausilla 2009 ja 2010					
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-3/2010	1-3/2009	2009	2008	2007
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-1 899	-947	-6 721	-5 401	-1 102
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-7	35	19	-262	-216
Muut Laajan tuloksen erät netto	-7	35	19	-262	-216
KOKONAISTULOS	-1 906	-914	-6 702	-5 663	-1 318
Kokonaistuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 906	-914	-6 702	-5 663	-1 318
Vähemmistöosakkaille	0	0	0	0	0

KONSERNITASE (IFRS)

(1000 euroa)

	31.3.2010 tilin- tarkastamaton	31.3.2009 tilin- tarkastamaton	31.12.2009 tilintarkastettu	31.12.2008 tilintarkastettu	31.12.2007 tilintarkastettu
VARAT					
PITKÄAIKAISET VARAT					
Aineelliset hyödykkeet	9 690	10 759	10 247	11 250	12 883
Liikearvo	1 033	974	977	969	1 326
Muut aineettomat hyödykkeet	960	1 253	1 008	1 311	1 575
Muut rahoitusvarat	14	15	14	16	21
Laskennallinen verosaaminen	4 203	4 153	4 156	4 148	4 223
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	15 900	17 155	16 402	17 693	20 028
LYHYTAIKAISET VARAT					
Vaihto-omaisuus	13 083	14 740	11 381	16 153	14 882
Myyntisaamiset ja muut saamiset	11 444	11 585	11 261	14 444	18 367
Rahavarat	415	1 388	661	641	944
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	24 943	27 713	23 303	31 239	34 192
VARAT YHTEENSÄ	40 842	44 868	39 706	48 932	54 220
EMOYRITYKSEN OMISTAJILLE KUULUVA PÄÄOMA					
Osakepääoma	20 487	20 487	20 487	20 487	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	44	44	44
Muuntoero	-466	-442	-459	-478	-216
Kertyneet voittovarot	-15 523	-7 806	-13 629	-6 864	-1 188
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 542	12 283	6 443	13 190	19 127
PITKÄAIKAISET VELAT					
Laskennalliset verovelat	70	99	70	99	121
Korolliset velat	10 777	11 649	10 999	12 977	11 188
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	10 847	11 748	11 069	13 077	11 309
LYHYTAIKAISET VELAT					
Ostovelat ja muut velat	14 137	12 544	11 925	15 731	14 294
Lyhytaikaiset korolliset velat	11 316	8 293	10 269	6 935	9 490
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	25 453	20 837	22 194	22 666	23 784
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	40 842	44 868	39 706	48 932	54 220

**KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA
VASTUUSITOUMUKSET (IFRS)**

	31.3.2010 tilintarkasta- maton	31.3.2009 tilintarkasta- maton	31.12.2009 tilin- tarkastettu	31.12.2008 tilin- tarkastettu	31.12.2007 tilin- tarkastettu
Liikevaihto, milj. euroa	13,4	18,5	69,8	93,9	83,0
Liikevoitto, milj. euroa	-1,7	-0,5	-5,0	-3,6	0,3
% liikevaihdosta	-12,4	-2,8	-7,1	-3,9	0,4
Voitto ennen veroja, milj. euroa	-1,9	-0,9	-6,7	-5,4	-1,1
% liikevaihdosta	-14,1	-5,1	-9,7	-5,8	-1,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-21,5	-4,9	-15,9	-8,6	1,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-138,3	-29,8	-68,5	-33,4	-5,6
Omavaraisuusaste, %	11,1	27,4	16,2	27,0	35,3
Gearing, %	477,3	151,1	319,8	146,1	103,2
Nettovelka, milj. euroa	24,4	19,6	21,3	20,7	15,8
Korollinen nettovelka, milj. euroa	21,7	18,6	20,6	19,3	19,7
Quick ratio	0,5	0,6	0,5	0,7	0,8
Current ratio	1,0	1,3	1,1	1,4	1,4
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,16	-0,08	-0,55	-0,44	-0,09
Oma pääoma/osake, euroa	0,37	1,01	0,53	1,08	1,57
Osinko/osake	0	0	0	0	0
Osinko tuloksesta %	0	0	0	0	0
Efektiivinen osinkotuotto %	0	0	0	0	0
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)	-4,3	-6,0	-1,2	-1,2	-14,9
Osakkeen kurssikehitys					
Tilikauden alin kurssi	0,60	0,43	0,43	0,49	1,25
Tilikauden ylin kurssi	0,75	0,68	0,99	1,60	2,67
Tilikauden keskimurssi	0,65	0,49	0,63	1,02	2,10
Tilikauden päätöskurssi	0,67	0,47	0,67	0,55	1,34
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	8,0	5,7	8,2	6,7	16,3
Osakkeiden vaihto kpl	1 827 562	385 263	2 986 054	1 651 176	6 535 047
Osakkeiden vaihto %	15,0	3,2	24,5	14	54
Investoinnit, milj. euroa	0,1	0,1	1,1	1,8	1,5
% liikevaihdosta	0,4	0,6	1,5	1,9	1,9
Henkilöstö keskimäärin	774	728	751	735	678
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa					
OMASTA VELASTA					
Kiinnitykset	12,0	12,0	12,0	12,0	12,3
Muut vastuut	2,9	7,8	4,6	8,8	7,4
Valuuttaoptioiden nimellisarvo, tuhatta euroa	455,5	842,4	0	0	0
Valuuttaoptioiden käypä arvot, tuhatta euroa	-4,1	-0,2	0	0	0

8. Perustiedot Incap Oyj:stä

8.1 Yhtiön historia ja perustiedot

Incap-konserni on sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat elektromeekaanisten tuotteiden koko elinkaaren suunnittelusta ja valmistuksesta huolto- ja ylläpitopalveluihin. Yhtiön asiakkaat ovat oman alansa johtavia energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitetoimittajia. Yhtiöllä on toimintaa Suomessa, Virossa ja Intiassa.

Yhtiön toiminimi on Incap Oyj (englanniksi Incap Corporation, ruotsiksi Incap Abp). Incap Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja yritystunnus 0608849-6. Yhtiön rekisteröity osoite on Incap Oyj, Valuraudankuja 6, 00700 Helsinki ja puhelinnumero 020 779 0550.

Yhtiö on perustettu 22.8.1985 nimellä Teknoinvest Oy. Vuonna 1992 nimi vaihtui Kehitysyhtiö Incap Oy:ksi ja vuonna 1993 Incap Oy:ksi. Tällä hetkellä konserniin kuuluvat emoyritys Incap Oyj ja tytäryhtiöt Incap Electronics Estonia OÜ, Kuressaari, Viro, ja Incap Contract Manufacturing Services Pvt. Ltd., Bangalore, Intia. Emoyritys omistaa Viron yhtiön kokonaan ja Intian tytäryhtiön yhdessä Finnfund Oy:n kanssa siten, että Finnfundin omistusosuus on 33 %.

Incap Oyj listautui Helsingin pörssiin vuonna 1997. Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsingissä kaupankäyntitunnuksella ICP1V. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009006407. NASDAQ OMX Helsingin pohjoismaisella yhteislistalla Incap kuuluu Small Cap -ryhmään ja toimialaluokkaan Teollisuustuotteet ja palvelut/Electrical Equipment.

8.2 Yhtiön liiketoimintaympäristö

Incapin toimialalla, sopimusvalmistuksessa, toimivista yrityksistä osa on keskittynyt tiettyjen asiakastoimialojen palveluun, osa taas tietynlaiseen tuotantorakenteeseen tai toimintamalliin. Jotkut valmistajat toimivat ainoastaan paikallisesti kun taas jotkut tarjoavat sekä paikallista että globaalia palvelua. Incap keskittyy energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitevalmistajien palveluun ja tarjoaa paikallista palvelua Euroopassa ja Aasiassa.

Incapin sopimusvalmistuspalvelu kattaa tuotteisiin liittyvän elektroniikan valmistuksen ohella myös ohutlevymekaniikkavalmistuksen ja erilaiset kotelorakenteet sekä tuotteiden loppukokoonpanon täysin valmiiksi tuotteeksi. Muiden sopimusvalmistajien tavoin Incap pyrkii ottamaan entistä laajemman vastuun tuotteen koko elinkaaresta. Incapin tavoitteena on, että suunnittelu- ja kehitystyön osuus palvelutarjonnasta kasvaa edelleen varsinaisen valmistuspalvelun rinnalla.

Incapin toimintaympäristöön vaikuttavat valmistuspalvelujen yleinen kilpailutilanne, valittujen markkinasegmenttien kasvunäkymät ja paikallisten palvelujen kysyntä kansainvälisessä liiketoiminnassa.

Talouden taantuma edesauttaa Incapin asiakkaiden halukkuutta järjestellä omaa toimintaansa uudelleen, mikä lisää kiinnostusta sopimusvalmistusta kohtaan ja avaa yhtiölle uusia mahdollisuuksia ottaa haltuun asiakkaiden koko tuotannon ulkoistuksia. Samaan aikaan asiakkaat vähentävät yhteistyökumppaniensa määrää ja odottavat valitsemiltaan sopimusvalmistajilta entistä laajempaa palveluvalikoimaa. Yhteistyö laajenee pelkän valmistuksen lisäksi yhä useammin myös tuotesuunnittelua ja muita tuotteen elinkaari palveluja, jolloin asiakkaat voivat keskittyä omaan ydinliiketoimintaansa: tuotekehitykseen, oman brändin hallintaan sekä myyntiin ja markkinointiin.

Incap keskittyy strategiansa mukaisesti palvelemaan energiatehokkuus- ja hyvinvointiteknologian laitevalmistajia. Näillä markkinasegmenteillä on hyvät kasvunäkymät, koska teollisuuden valtatrendit vauhdittavat niiden kehitystä. Näitä ovat esimerkiksi pyrkimys energiatehokkuuden lisäämiseen kaikissa laitteissa ja toiminnoissa, tarve hyödyntää uusia energialähteitä sekä kasvava kysyntä ihmisten hyvinvointiin ja terveyteen liittyvistä palveluista.

Incapin avainasiakkaat haluavat yhä enemmän paikallista palvelua, vaikka niiden oma liiketoiminta olisikin globaalia. Asiakasyritykset haluavat järjestää sopimusvalmistuksen siten, että niillä on mahdollisuus hyödyntää paikallista markkinatilannetta kilpailukykyä vahvistamiseksi. Siksi myös sopimusvalmistuskumppanin tulee kyetä tarjoamaan palveluita laaja-alaisesti ja eri markkinoilla. Koska Incapilla on valmistustoimintaa sekä Euroopassa että Aasiassa, sillä on hyvä kilpailuasema ja voi tukea asiakkaita heidän päämarkkina-alueillaan.

Incap toimii globaalisti toimivien yritysten kumppanina tuotesuunnittelussa ja valmistuksessa tarjoten palvelujaan erityisesti energiatehokkuus- ja hyvinvointitoimialojen laitevalmistajille. Yhtiö vahvistaa rooliaan suomalaisten kasvuyhtiöiden suunnittelu- ja valmistuskumppanina ja auttaa niitä kansainvälistymään.

8.3 Yhtiön viimeaikainen taloudellinen kehitys

Incap-konsernin liikevaihdon rakenteessa on tapahtunut vuosina 2008-2009 merkittävä muutos. Tietoliikennetuotteiden volyymivalmistuksen osuus yhtiön liikevaihdosta on laskenut voimakkaasti. Vielä vuonna 2006 tietoliikennesektorilla toimivien asiakkaiden osuus liikevaihdosta oli 48 % kun se vuonna 2009 oli noin 10 %. Liikevaihdon aleneminen on ollut odotettua ja se on merkinnyt asiakasrakenteen tasapainottumista. Tietoliikennetuotteiden volyymivalmistuksen voimakasta supistumista korvaavaa uutta liikevaihtoa ei kuitenkaan ole löydetty uusien asiakkaiden tai tuotteiden kautta riittävän nopeasti, mikä on vaikuttanut yhtiön kannattavuuteen.

Liiketoiminnan käynnistäminen Intiassa vuonna 2007 on lisännyt Incapin kilpailukykyä ja yhtiön palvelujen kysynnän arvioidaan kasvavan lähivuosina voimakkaimmin Intiassa ja Aasian alueella. Liiketoiminnan hankkiminen Intiassa lisäsi konsernin kuluja eikä Intian toimintojen kustannusrakenne vielä tällä hetkellä vastaa sieltä kertyvää liikevaihtoa.

Yhtiön päätös keskittää Euroopassa sijaitseva elektroniikkavalmistus yhdelle tehtaalle Viroon luo edellytykset kannattavuuden merkittävälle paranemiselle. Lyhyellä tähtäimellä tuotantorakenteen voimakas muutos ja Vuokatin tehtaan sulkeminen heikentävät yhtiön kannattavuutta vuodelle 2009 tehdyn kuluvarauksen vuoksi. Lisäksi vuoden 2010 aikana tuotesiirrot aiheuttavat

lisäkustannuksia ja siirtymävaiheessa joudutaan toimimaan osittain kaksinkertaisin resurssein. Rakennemuutoksella tavoitellut kustannussäästöt alkavat toteutua vuoden 2010 lopulla.

9. Käynnissä olevat ja tulevat investoinnit

Yhtiöllä ei ole käynnissä merkittäviä investointihankkeita. Tämänhetkinen valmistuskapasiteetti on riittävä ja laitekantaan tullaan vuonna 2010 tekemään vain vähäisiä korvausinvestointeja. Yhtiö lopettaa Vuokatissa sijaitsevan elektroniikkaan ja kokoonpanoon keskittyvän tehtaan toiminnan ja siirtää siellä valmistettavat tuotteet Viron-tehtaalleen vuoden 2010 kuluessa. Vuokatin tehtaan ladontalinjat ja muut laitteet siirretään tuotannon mukana Viroon. Vuonna 2009 Vuokatin tehtaalta siirrettiin yksi ladontalinja Intian tehtaalle. Yhtiö kartoittaa parhaillaan mahdollisuuksia käynnistää valmistustoiminta Kiinassa.

10. Rahoituksen lähteet

10.1 Rahoitus

Incap on rahoittanut toimintaansa liiketoiminnan tuottamalla rahavirralla, pitkäaikaisilla ja lyhytaikaisilla lainoilla sekä shekkililimiitillä.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS) (1 000 euroa)

	1-3/2010 tilintarkasta- maton	1-3/2009 tilintarkasta- maton	1-12/2009 tilin- tarkastettu
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-1 670	-518	-4 970
Oikaisut liikevoittoon	728	713	4 342
Käyttöpääoman muutos	883	1 034	2 929
Maksetut korot	-247	-409	-1 812
Saadut korot	9	11	40
Liiketoiminnan rahavirta	-297	832	529
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-51	-296	-1 064
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	120	17
Tytäryhtiön hankinta	0	0	0
Myönnetyt lainat	-1	0	-9
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	
Lainasaamisten takaisinmaksut	1	1	2
Investointien rahavirta	-51	-175	-1 054

Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	965	1 940	5 683
Lainojen takaisinmaksut	-450	-1 558	-3 868
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-258	-252	-1 255
Rahoituksen rahavirta	257	130	560
Rahavarojen muutos	-91	787	35
Rahavarat tilikauden alussa	661	641	641
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-142	-41	-17
Käyvän arvon muutokset (rahavarat)	-13	0	2
Rahavarat tilikauden lopussa	415	1 388	661

Tammi-toukokuussa 2010 yhtiö ei nostanut uusia lainoja. Pitkäaikaisia lainoja on lyhennetty 0,1 miljoonalla eurolla ja toukokuun lopussa shekkitililimiittiä on ollut käytössä 2,3 miljoonaa euroa. 31.5.2010 yhtiön rahavarat olivat 0,8 miljoonaa euroa, kun ne vuoden 2009 lopussa olivat 0,7 miljoonaa euroa.

Tilanteessa 31.3.2010 pitkäaikaisista ja lyhytaikaisista lainoista 4,8 miljoonaan euroon kohdistuu takaus ja loput ovat takaamattomia. Lainoista 5,8 miljoonaa euroa on vakuudellisia lainoja. Näiden luottojen vakuutena on 12 miljoonan euron yrityskiinnitykset.

Tilikaudelta 2009 ei maksettu osinkoa. Vuonna 2009 nostettiin pitkäaikaisia lainoja 1,9 miljoonalla eurolla. Shekkitililimiittiä oli käytössä vuoden 2009 lopussa 1,6 miljoonaa euroa.

Rahavarat vuoden 2009 aikana pysyivät alhaisella tasolla johtuen alhaisesta liiketuloksesta. Käyttöpääomasta pystyttiin kuitenkin vapauttamaan rahavaroja 2,9 miljoonaa euroa vuoden 2009 aikana. Annista kerätyt varat tullaan käyttämään lyhytaikaisen shekkitililimiitin lyhentämiseen.

10.2 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Incap-konsernin velat 31.3.2010 ja 31.12.2009 olivat seuraavat:

IFRS, 1000 euroa, tilintarkastamaton	31.3.2010	31.12.2009
PITKÄAIKAISET VELAT		
Laskennalliset verovelat	70	70
Korolliset velat	10 777	10 999
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	10 847	11 069
LYHYTAIKAISET VELAT		
Ostovelat ja muut velat	14 137	11 925
Lyhytaikaiset korolliset velat	11 316	10 269
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	25 453	22 194

VELAT YHTEENSÄ	40 842	39 706
----------------	--------	--------

Korolliset nettovelat muodostuivat seuraavista eristä:

IFRS, 1000 euroa, tilintarkastamaton	31.3.2010	31.12.2009
Pankkisaamiset	272	534
Muut rahoitusvarat	143	127
Rahavarat yhteensä	415	661
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	1 410	1 495
Muut lyhytaikaiset velat	9 906	8 774
Lyhytaikaiset velat yhteensä	11 316	10 269
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	10 901	9 608
Pitkäaikaiset velat	8 568	8 530
Muut pitkäaikaiset velat	2 209	2 468
Pitkäaikainen velkaantuneisuus	10 777	10 998
Nettovelkaantuneisuus yhteensä	21 678	20 606

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma:

IFRS, 1000 euroa, tilintarkastamaton	31.3.2010	31.12.2009
Osakepääoma	20 487	20 487
Ylikurssirahasto	44	44
Vararahasto		
Muuntoerot	-466	-459
Kertyneet voittovarot	-15 523	-13 629
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	4 542	6 443
Vähemmistön osuus		
Oma pääoma yhteensä	4 542	6 443

Konsernin pääoman hallinnan pyrkimyksenä on optimaalisen pääomarakenteen avulla tukea liiketoimintaa varmistamalla normaalit toimintaedellytykset ja kasvattaa omistaja-arvoa tavoitteena paras mahdollinen tuotto. Optimaalinen pääomarakenne takaa myös pienemmät pääoman kustannukset. Vuonna 2009 Finnfund teki 1,9 miljoonan euron omanpääomanehtoisen sijoituksen Intian yhtiöön. Rahoituksen sopimusehdoista johtuen kyseinen sijoitus katsotaan kuitenkin konsernitilinpäätöksessä vieraaksi pääomaksi.

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti nettovelkaantumisasteella (gearing). Konsernin korolliset nettovelat 31.3.2010 olivat 21,7 milj. euroa (31.12.2009: 20,6 milj. euroa) ja nettovelkaantumisaste oli 477,3 % (31.12.2009: 319,8 %). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Nettovelkaantumisaste nousi vuoden vaihteen tasoon verrattuna. Korkeaan tasoon vaikuttaa tuloskehitys sekä vuonna 2007 toteutetun Intian liiketoimintakaupan rahoitus. Omavaraisuusaste 31.3.2010 oli 11,1 % (31.12.2009: 16,2 %).

Taseen loppusumma 31.3.2010 oli 40,8 miljoonaa euroa (31.12.2009: 39,7 miljoonaa euroa).

Suunnatun osakeannin seurauksena yhtiön rahoitusasemassa ja pääomarakenteessa on tapahtunut muutoksia tammi-maaliskuun 2010 osavuositarkastuksen jälkeen. Suunnatulla osakeannilla kerätty nettovarallisuus kasvoi 1,3 miljoonalla eurolla. Tämä huomioon ottaen konsernin oma pääoma olisi ollut 31.3.2010 5,8 miljoonaa euroa. Muita merkittäviä muutoksia ei ole tapahtunut.

10.3 Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavat pääomansaantirajoitukset

Eräs Incap-konsernin rahoitussopimus sisältää rahoittajan asettamia kovenanttiehtoja, jotka koskevat omavaraisuutta ja korollisen velan suhdetta EBITDA:han. Nämä ehdot voivat vaikuttaa Incapin tulevaan rahoitukseen ja edellyttää neuvotteluja rahoittajan kanssa. Edellä mainittujen kovenanttiehtojen seuraava tarkasteluajankohta on 30.6.2010. Kovenanttiehtoja on kuvattu lähemmin tämän esitteen sivulla 6.

10.4 Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Incap Oyj:n käyttöpääoman määrä vastaa tämänhetkisiä ja seuraavan 12 kuukauden arvioituja tarpeita.

11. Kehitysnäkymät

Yhtiön arvion mukaan seuraavat tapahtumat ja tekijät voivat kohtuullisen todennäköisesti vaikuttaa merkittäväällä tavalla Incapin kehitysnäkyymiin:

Incap keskittää Euroopassa sijaitsevan elektroniikkavalmistuksensa yhteen tehtaaseen. Vuokatin tehdas suljetaan ja siellä valmistettavat tuotteet siirretään valmistettaviksi Kuressaaren tehtaalle. Tuotesiirrot ovat käynnissä aikataulun mukaisesti. Valmistuksen keskittämällä arvioidaan saatavan vuonna 2011 noin 3 miljoonan euron kustannussäästöä vuoteen 2009 verrattuna, mikä parantaa merkittävästi yhtiön kannattavuutta. Rakennemuutoksen jälkeen Incapilla on Euroopassa kolme tehdasta. Kaikissa niissä tehdään kokoonpanoa, elektroniikkaa yhdessä ja mekaniikkaa kahdessa.

Yhtiö on tehostanut uusasiakashankintaa ja odottaa saavansa uusia merkittäviä asiakkuuksia vuoden 2010 aikana. Kasvunäkymät varsinkin Intian tehtaan toiminnan osalta ovat hyvät, sillä viime vuonna solmittujen sopimusten arvioidaan lähtevän volyymivalmistukseen vuoden 2010 aikana.

Yhtiön suunnitteluresurssit on keskitetty Intiaan ja niitä lisätään voimakkaasti edelleen. Suunnittelupalvelujen kysyntä on kasvanut ja sen arvioidaan näkyvän myös valmistuspalvelujen kysynnän kasvuna, kun tuotteet siirtyvät suunnittelu- ja prototyypivaiheesta varsinaiseen volyymivalmistukseen. Uusia asiakkauksia on saatu suunnittelupalvelujen kautta erityisesti Intian yksikköön ja tulevaisuudessa suunnittelupalvelujen merkityksen arvioidaan uusasiakashankinnassa kasvavan edelleen.

Materiaalien markkinahinnat ovat kasvussa. Metallin hintojen nousu siirtyy asiakassopimusten mukaisesti myyntihintoihin, joskin pienellä viiveellä. Joidenkin elektroniikkakomponenttien saatavuus on heikentynyt, ja tilanteen pahentuessa komponenttipuutteet saattavat johtaa toimitusten lykkääntymiseen jopa usealla viikolla tai kuukaudella. Tällöin on riskinä myös, että materiaalivaraston määrä kasvaa tuotteen valmistuksessa tarvittavien muiden komponenttien odottaessa varastossa valmistuksen alkamista.

Kustannustasossa tai myyntihinnoissa ei odoteta tapahtuvan muutoksia. Mikäli komponenttien ja raaka-aineiden hinnat nousevat edelleen, hinnannousu siirtyy asiakkaiden myyntihintoihin asiakassopimusten mukaisesti.

Incapin kehitysnäkymiin vaikuttaa rahoituksen saatavuus ja rahoituksen hinta. Rahoitukseen liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin sivulla 6.

12. Tulosennuste

12.1 Liikevaihto- ja tulosennuste

Yhtiö arvioi 5.5.2010 julkaistussa tammi-maaliskuun 2010 osavuosikatsauksessaan, että liiketoimintaympäristö pysyy haastavana vuonna 2010. Vaikka markkinat osoittavat elpymisen merkkejä, yleisen taloudellisen tilanteen arvioidaan jatkuvan epävarmana vielä lähitulevaisuudessa.

Yhtiön hallitus arvioi osavuosikatsauksessa, että vuoden 2010 loppuun mennessä yhtiö on toteuttanut suurimman osan syksyllä 2008 aloitetusta strategisesta muutosprosessista, joka luo perustan kannattavalle kansainväliselle liiketoiminnalle. Samalla yhtiö toisti aikaisemman ohjauksensa, jonka mukaan yhtiö arvioi liikevaihtonsa vuonna 2010 olevan suurempi kuin vuonna 2009, jolloin se oli 70 miljoonaa euroa. Vuoden 2010 liiketuloksen (EBIT) arvioidaan olevan merkittävästi parempi kuin vuonna 2009 (-5,0 milj. euroa).

Tällä hetkellä käytettävissä olevan tiedon perusteella yhtiö pitää edellä mainitun ohjeistuksen voimassa edelleen.

Tilintarkastajan lausunto tulosennusteesta on tämän esitteen liitteenä.

12.2 Tärkeimmät oletukset, joihin tulevaisuudennäkymät perustuvat

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

- A. Asiakkaiden lähiajan ennusteet
- Useimmat asiakkaat antavat tarkat tilausmäärät ja tuotekohtaiset ennusteet pääsääntöisesti lähimmälle kuukaudelle. Sen jälkeiselle 2–3 kuukauden jaksolle he esittävät tuotekohtaiset tarve-ennusteet.
 - Asiakkaiden lopputuotteiden markkinatilanne voi muuttua nopeasti, mikä vaikuttaa kysyntään ja Incapin saamiin sitoviin tilauksiin lyhyellä varoitusajalla. Näin on varsinkin kuluttajatuotteissa.
 - Koska asiakkaiden oma näkymä markkinoiden kehitykseen on hyvin lyhyt, ei Incap voi antaa täsmällisiä ennusteita pidemmälle tulevaisuuteen.
- B. Sopimusvalmistuksen yleiset näkymät
- Incap seuraa sopimusvalmistuksen yleistä kehitystä toimialaa koskevista raporteista ja julkaisuista.
 - Koska Incapin asiakaskunta jakaantuu hyvin monelle toimialalle, ei yhden asiakastoimialan kehityksen perusteella voi vetää Incapin liikevaihdon kehitystä koskevia johtopäätöksiä.
- C. Materiaalihintojen kehitys
- Sopimusvalmistuksessa lopputuotteen hinnasta merkittävä osa, noin 60-80 % muodostuu materiaalien ja raaka-aineiden kustannuksista.
 - Tiettyjen elektroniikan komponenttien saatavuuden voimakas heikentyminen saattaa nostaa komponenttien hintoja.
 - Incapin asiakassopimuksissa on määritelty periaatteet, joilla materiaalihintojen muutokset siirtyvät myyntihintoihin. Käytännössä myyntihintojen muutokset ylös- ja alaspäin toteutuvat muutaman viikon viiveellä.
- D. Kapasiteetin riittävyys
- Asiakkaiden tarpeet voivat vaihdella voimakkaasti lopputuotteiden markkinoiden kehityksen mukaan, ja sopimusvalmistajan on kyettävä reagoimaan muutoksiin nopeasti.
 - Kapasiteetin sopeuttaminen tapahtuu muun muassa käyttämällä työajan joustoja, kierrättämällä henkilöstöä tuotannossa toisiin tehtäviin, käyttämällä vuokrahenkilöstöä mahdollisuuksien mukaan sekä sopeuttamalla henkilöstön määrää lomautuksilla.
 - Yhtiön laitekanta on hankittu sitä silmällä pitäen, että tuotannossa voidaan valmistaa hyvin erilaisia tuotteita ja monen asiakastoimialan tarpeisiin.

12.3 Yhtiön vaikutusmahdollisuudet liiketoiminnan kehitykseen

Muutokset, joihin yhtiö voi omalla toiminnallaan vaikuttaa:

- yhtiö pystyy reagoimaan asiakkaiden kysynnän kasvuun ja heikkenemiseen mukauttamalla henkilöstön määrää
- yhtiö pystyy varmistamaan, että huolellisen toiminnan ansiosta tuotannossa ei tapahdu yllättäviä, pitkään kestäviä seisokkeja laiterikkojen tai onnettomuuksien vuoksi
- yhtiö pystyy toteuttamaan tuotesiirrot Vuokatin tehtaalta Kuussaareen aikataulun mukaisesti ja asiakkaita tyydyttävällä tavalla
- yhtiö pystyy varmistamaan raaka-aineiden ja komponenttien saatavuuden

- yhtiö pystyy siirtämään mahdollisesti kohoavat raaka-aineiden kustannukset asiakkaiden hintoihin riittävän nopeasti
- yhtiö pystyy ylläpitämään hyvät yhteistyösuhteet tärkeimpien asiakkaiden kanssa
- yhtiö pystyy hankkimaan uusia asiakkuuksia
- yhtiö onnistuu käyttöpääoman hallinnassa siten, että varastoarvo, myyntisaamiset ja ostovelat pysyvät stabiililla tasolla
- yhtiö pystyy pitämään kiinni avainhenkilöistään

Muutokset, joihin yhtiö ei voi vaikuttaa:

- taantuman syveneminen vähentää asiakkaiden halukkuutta ulkoistaa omaa tuotantoaan sopimusvalmistajalle
- taantuman syveneminen saa asiakkaat hakemaan uusia keinoja oman toimintansa tehostamiseksi, mikä voi edistää tuotannon ulkoistamista
- kysynnän voimakas, pitkittynyt lasku alentaa yhtiön palvelujen kysyntää ja yhtiön valmistamien tuotteiden tarvetta
- raaka-aineiden ja komponenttien saatavuus heikkenee voimakkaasti
- raaka-aineiden ja komponenttien hinnat kohoavat merkittävästi
- euro heikentyy voimakkaasti suhteessa Intian rupiaan

13. Hallituksen ja johdon osakeomistus

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvaltayhteisönsä omistivat yhteensä 2 145 146 osaketta eli noin 18 % yhtiön osakekannasta ja äänistä ennen suunnattua osakeantia. Hallituksen jäsenten omistus oli yhteensä 2 125 746 osaketta. Suunnatun osakeannin jälkeen hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvaltayhteisönsä omistavat yhteensä 2 317 703 osaketta eli noin 16 % yhtiön koko osakekannasta.

Hallitus	Omistus ennen suunnattua antia, kpl	Suunnatussa annissa merkityt osakkeet, kpl	Optiot
Häyrinen Kari	6 400	0	0
Helasmäki Raimo	0	10 000	0
Laurila Kalevi	217 281	51 332	0
Laurila Kalevi, lähipiiri	1 890 065	0	0
Miekk-oja Susanna	12 000	15 625	0
Noponen Lassi	0	45 000	0
Yhteensä	2 125 746	121 957	0

Kalevi Laurila on ostanut suunnatun osakeannin järjestämisen jälkeen yhteensä 35 000 kappaletta Incapin osakkeita, joten hänen henkilökohtaisesti omistamansa määrä Incapin osakkeita on 31.5.2010 yhteensä 252 281 kappaletta.

Yhtiön johto	Omistus ennen suunnattua antia, kpl	Suunnatussa annissa merkityt osakkeet, kpl	Optiot, kpl
Mykkänen Sami	19 400	50 600	100 000 (2009A) 25 000 (2009B)
Akiander Kimmo	2 250	5 000	17 000 (2009C)
Hirvinen Mikko	0	0	17 000 (2009C)
Kolehmainen Jarmo	0	2 343	17 000 (2009C)
Koppelo Jari	0	3 000	17 000 (2009C)
Pöllä Hannele	3 000	0	15 800 (2004C) 5 000 (2009C)
Vaajoensuu Eeva	0	4 900	17 000 (2009C)
Yhteensä	24 650	65 843	225 000

Yhtiön johto omisti ennen suunnattua osakeantia yhteensä 24 650 kappaletta osakkeita eli yhteensä 0,2 % koko osakekannasta. Suunnatun osakeannin jälkeen yhtiön johto omistaa yhteensä 90 493 osaketta eli 0,6 % koko osakekannasta.

14. Merkittävät osakkeenomistajat

Suurimmat osakkeenomistajat 31.5.2010:

	Omistaja	Osakkeita, kpl	Osuus osakkeista ja äänistä, %
1	Oy Etra Invest Ab	3 556 001	29,19
2	JMC Finance Oy	1 880 000	15,43
3	Oy Ingman Finance	1 525 000	12,52
4	Sundholm Göran	589 183	4,84
5	Turun Kaupungin Vahinkorahasto	271 501	2,23
6	Laurila Kalevi Henrik	252 281	2,07
7	Lehtonen Jussi Tapio	146 778	1,20
8	Kivelä Pasi Marko	117 020	0,96
9	Grönroos Taisto Henrik	112 118	0,92
10	Yli-Krekola Saara	89 000	0,73

Suunnatun osakeannin jälkeen suurimmista omistajista Göran Sundholm, Kalevi Laurila ja Taisto Grönroos ovat ostaneet Incapin osakkeita. Göran Sundholm on ostanut suunnatun osakeannin jälkeen 489 183 kappaletta Incapin osakkeita, jolloin hänen kokonaisomistuksensa nousi 589 183 kappaleeseen. Kalevi Laurila on ostanut suunnatun osakeannin jälkeen 35 000 kappaletta Incapin osakkeita, joten hänen henkilökohtainen omistuksensa nousi 252 281 osakkeeseen. Taisto Henrik Grönroos on ostanut suunnatun osakeannin jälkeen 10 000 kappaletta Incapin osakkeita, ja hänen kokonaisomistuksensa 31.5.2010 on 112 118 kappaletta.

15. Merkittävät muutokset viimeisen osavuosisikatsauksen jälkeen

Yhtiön taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 5.5.2010 tapahtuneen osavuosisikatsauksen julkaisun jälkeen.

16. Osakepääomaa koskevat tiedot

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji. Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on vähintään 10 000 000 ja enintään 40 000 000 osaketta. Ennen suunnattua osakeantia Incap Oyj:llä on yhteensä 12 180 880 osaketta. Suunnatussa osakeannissa merkittiin yhteensä 2 000 000 uutta osaketta, jonka jälkeen osakkeita on yhteensä 14 180 880 kappaletta. Uudet ja vanhat osakkeet ovat samanarvoisia ja kullakin osakkeella on yksi ääni.

Yhtiön vähimmäispääoma on 16 800 000 euroa ja enimmäispääoma 67 200 000 euroa. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2009 oli 20 486 769,50 euroa. Osakkeella ei ole nimellisarvoa ja sen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,68 euroa. Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita.

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

Hallituksella on voimassa oleva yhtiökokouksen 13.4.2010 myöntämä valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä siten, että valtuutuksen perusteella merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu määrä on enintään 1 500 000 osaketta. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista merkintäehdoista. Osakkeenomistajille kuuluvasta etuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy kuten yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen, yritysjärjestelyjen rahoittamiseen tai pääomahuoltoon liittyvä järjestely tai henkilöstöpoliittiset syyt. Hallitus on oikeutettu päättämään, että osakkeita voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan, kuittausoikeutta käyttäen tai muutoin tietyin ehdoin.

Yhtiön osakepääomassa ei ole tapahtunut muutoksia vuoden 2002 jälkeen.

16.1 Optio-ohjelmat

Incap Oyj:llä on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa:

Optio-ohjelma 2004

Vuonna 2004 käynnistetyssä optio-ohjelmassa optio-oikeuksia laskettiin liikkeelle yhteensä enintään 630 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään 630 000 Incap Oyj:n osaketta. Tällä hetkellä optio-ohjelman voimassa olevia 2004C-optio-oikeuksia on yhteensä 315 000 kappaletta, ja näiden optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus on enintään 2,5 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääoman korotuksen jälkeen.

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

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2004A oli 1.4.2007–30.4.2009 ja optio-oikeuksilla 2004B 1.4.2008–30.4.2010 sekä optio-oikeuksilla 2004C 1.4.2009–30.4.2011. Optioehtojen mukaisesti optio-oikeuksien 2004A merkintäaika olisi alkanut kuitenkin vasta, kun Incapin osakkeen kahden kalenterikuukauden vaihdolla painotettu keskikurssi on vähintään 3,00 euroa. Optio-oikeuksilla 2004B vastaavalla tavalla lasketun keskikurssin tuli olla vähintään 4,20 euroa. Näitä tavoitekursseja ei saavutettu, joten optioita ei voitu merkitä. Optio-oikeuksille 2004C ei ole määritelty vähimmäiskurssitasoa.

Optiojärjestelyyn liittyy lisäksi osakeomistusohjelma, jonka mukaan optionhaltijoiden tulee hankkia yhtiön osakkeita 20 %:illa realisoiduista optio-oikeuksista saadusta bruttotulosta.

Optio-ohjelma 2009

Helmikuussa 2009 käynnistetty optio-ohjelma sisältää yhteensä 600 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään 600 000 Incap Oyj:n osaketta. Optio-oikeudet jaetaan optio-oikeuksiin 2009A, 2009B ja 2009C. A-optioita on 100 000 kappaletta, B-optioita 100 000 kappaletta ja C-optioita 400 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta kaikilla optio-oikeuksilla on yksi euro. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2009A on 1.4.2010–31.1.2014 ja optio-oikeuksilla 2009B ja 2009C 1.4.2011–31.1.2014.

Toimitusjohtajalle jaettiin optio-ohjelman käynnistyttyä 100 000 kappaletta A-optioita ja helmikuussa 2010 25 000 kappaletta B-optioita. Yhtiön avainhenkilöille jaettiin helmikuussa 2010 yhteensä 100 000 C-optioita.

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

Jakamatta jäävät optio-oikeudet annetaan Incap Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Euro-Ketju Oy:lle ja näiden jakamisesta hallitus päättää erikseen.

16.2 Vaihtovelkakirjalaina 2007

Incap Oyj:n hallitus tarjosi toukokuussa 2007 vaihtovelkakirjalainaa rajatulle joukolle ammattimaisia sijoittajia (private placement) yhtiön strategian mukaisten yrityskauppojen rahoittamiseen.

Lainan pääoma on enintään 6 750 000 euroa. Lainan emissiokurssi on 100 % ja lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa 7,0 %. Laina-aika on viisi vuotta. Lainan merkintäaika oli 21.-22.5.2007 ja se merkittiin kokonaisuudessaan.

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

16.3 Laimennusvaikutus

Suunnatun osakeannin jälkeen yhtiön täysin maksettujen osakkeiden lukumäärä on yhteensä 14 180 880, mikä merkitsee noin 16,4 %:n lisäystä 31.12.2009 mukaiseen yhtiön rekisteröityyn osakemäärään ja äänimäärään. Suunnattu osakeanti ei muuta kolmen suurimman omistajan suhteellista omistusosuutta.

Laimennusvaikutuksen vuoksi uusien osakkeiden antaminen vaikuttaa myös tiettyihin konsernin tunnuslukuihin.

17. Nähtävillä olevat asiakirjat

Seuraaviin asiakirjoihin on mahdollista tutustua yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.incap.fi tai paperiversioina yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Valuraudankuja 6, 3. kerros, 00700 Helsinki:

- yhtiön yhtiöjärjestys
- Incap-konsernin vuosikertomukset, hallituksen toimintakertomukset ja tilintarkastetut tilinpäätökset vuosilta 2007-2009
- tilintarkastuskertomukset vuosilta 2007-2009
- tilintarkastamattomat osavuosikatsaukset katsauskausilta 1.1.2007 – 31.3.2010
- tämä listalleottoesite
- tilintarkastajan lausunto tulosenusteesta
- Finanssivalvonnan päätökset koskien tätä listalleottoesitettä

Näistä asiakirjoista listalleottoesitteeseen on sisällytetty viittaamalla osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2010 sekä Incap Oyj:n tilintarkastetut tilinpäätökset vuosilta 2007, 2008 ja 2009. Tilinpäätökset sisältävät hallituksen toimintakertomukset ja tilintarkastuskertomukset.

LIITE

Tilintarkastajan lausunto tulosenusteesta

29.6.2010

Tilintarkastajien lausunto esitteeseen sisältyvistä tulosenusteista

Incap Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen 1 kohdassa 13.2. tarkoitetun lausuntomme Incap Oyj:n 29.6.2010 päivätyn esitteen kohtaan 12.1 "Liikevaihto- ja tulosenuste" sisältyvästä vuoden 2010 liikevaihto- ja tulosenusteesta.

Liikkeeseenlaskijan johto vastaa tulevaisuuden ennusteiden laatimisesta sekä olettamuksista, joihin ennusteet perustuvat. Meidän tehtävänä on antaa lausunto siitä, antavatko johdon käyttämät oletukset kohtuullisen perustan tulevaisuuden ennusteille ja onko ennusteet laadittu olettamusten perusteella. Olemme perehtyneet yhtiön liikevaihto- ja tulosenusteisiin ja haastatelleet niiden koostamisesta vastaavia henkilöitä. Työmme on suoritettu noudattaen soveltuvin osin KHT-yhdistyksen antamaa standardia 3400 "Tulevaisuutta koskevan taloudellisen informaation tarkastaminen".

Oletuksia tukevaan evidenssiin kohdistuneen tarkastuksemme perusteella tietomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, etteivät nämä oletukset antaisi kohtuullisen perustan ennusteelle. Listalleottoesitteeseen sisältyvä ennuste on käsityksemme mukaan asianmukaisesti laadittu johdon käyttämien listalleottoesitteessä esitettyjen oletuksien perusteella ja niiden laidinnassa on noudatettu liikkeellelaskijan käyttämiä laskenta- ja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita. Emme ole suorittaneet listalleottoesitteeseen sisältyvien tulosenusteiden tai niiden laatimisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja olettamusten tilintarkastusta emmekä anna tilintarkastuskertomusta.

Esitteeseen sisältyvä tulevaisuuden ennuste sisältää Incap Oyj:n johdon arvion Incap Oyj:n vuoden 2010 liikevaihdosta ja tuloksesta. Toteutumat tulevat todennäköisesti poikkeamaan ennakoitusta, sillä kaikki tulevaisuutta koskevat tapahtumat eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla, ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Helsingissä, 29. kesäkuuta 2010

Ernst & Young Oy



Jari Karppinen
KHT