

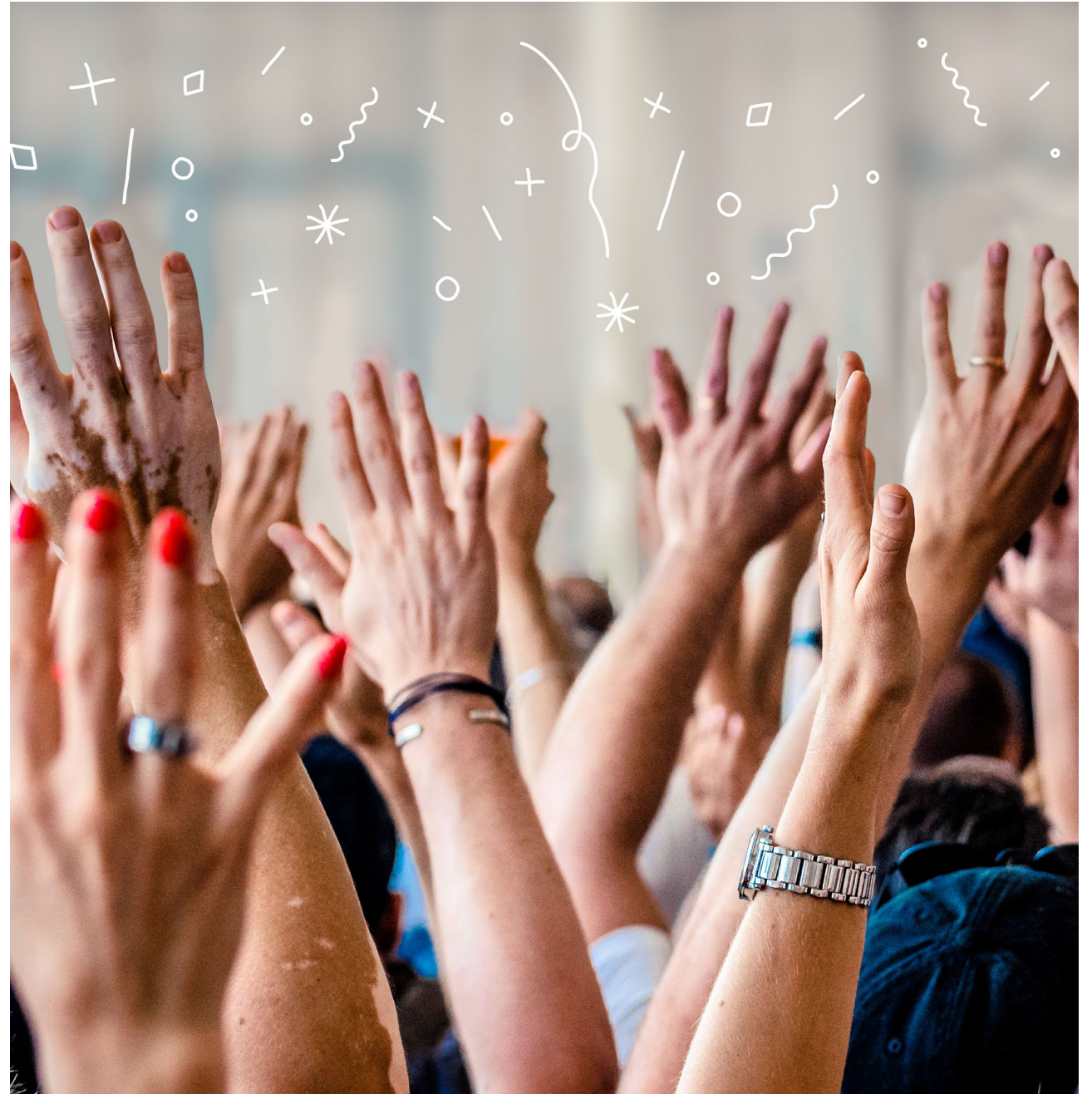
CapMan Oyj

Varsinainen yhtiökokous 2020

GLO Hotel Art, Helsinki

11.3.2020 klo 10.00

CapMan



Asialista

- 1. Kokouksen avaaminen / hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg**
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
 - Toimitusjohtajan katsaus
 - Tilinpäätös
 - Toimintakertomus
 - Tilintarkastuskertomus

Asialista

1. Kokouksen avaaminen / hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg
- 2. Kokouksen järjestäytyminen**
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
 - Toimitusjohtajan katsaus
 - Tilinpäätös
 - Toimintakertomus
 - Tilintarkastuskertomus

Asialista

1. Kokouksen avaaminen / hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg
2. Kokouksen järjestäytyminen
- 3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen**
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
 - Toimitusjohtajan katsaus
 - Tilinpäätös
 - Toimintakertomus
 - Tilintarkastuskertomus

Asialista

1. Kokouksen avaaminen / hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
- 4. Kokouksen laillisuuden toteaminen**
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
 - Toimitusjohtajan katsaus
 - Tilinpäätös
 - Toimintakertomus
 - Tilintarkastuskertomus

Asialista

1. Kokouksen avaaminen / hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
- 5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen**
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
 - Toimitusjohtajan katsaus
 - Tilinpäätös
 - Toimintakertomus
 - Tilintarkastuskertomus

Asialista

1. Kokouksen avaaminen / hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. **Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen**
 - Toimitusjohtajan katsaus
 - Tilinpäätös
 - Toimintakertomus
 - Tilintarkastuskertomus



CapMan

YHTIÖKOKOUS 2020
TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Vahva vuosi 2019

Joakim Frimodig
toimitusjohtaja

Tulevaisuutta koskevat lausumat ja vastuuvapauslauseke

Seuraava koskee tätä dokumenttia, siihen liittyvää suullista esitystä joko CapMan Oyj:n (jäljempänä ”Yhtiö”) tai Yhtiötä edustavan henkilön toimesta sekä kyselytilaisuuksia, jotka seuraavat suullista esitystä.

Tämä dokumentti, jonka Yhtiö on julkaissut, muodostaa kirjallisen materiaalin esitykseksi mahdollisille sijoittajille koskien mahdollista Yhtiön arvopapereiden tarjoamista (”Arvopaperit”). Materiaali ei ole eikä se muodosta osaa eikä sitä tule tulkita tarjoukseksi myydä tai tarjouspyynnöksi merkitä tai ostaa Arvopapereita. Mikään tässä materiaalissa ei muodosta pohjaa eikä mihinkään tässä tulisi luottaa liittyen minkäänlaiseen sopimukseen tai sitoumukseen, eikä mikään tässä muodosta suositusta koskien Arvopapereita. Päätös hankkia Arvopapereita tulisi tehdä ainoastaan perustuen tietoon, joka sisältyy tarjousasiakirjaan (tai vastaavaan dokumenttiin), joka on laadittu Arvopaperien tarjoamisen yhteydessä. Tarjousasiakirja (tai vastaava dokumentti) sisältää tarkempaa tietoa Yhtiöstä ja Arvopapereista kuin tässä materiaalissa esitetty tieto ja mahdollisten sijoittajien tulee tutustua tarjousasiakirjaan (tai vastaavaan dokumenttiin) suorittaakseen omat itsenäiset tutkimuksensa ja arviointinsa koskien Yhtiön liiketoimintaa, taloudellista tilaa ja Arvopaperien luonnetta ennen Arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä.

Tietyt tähän materiaaliin sisältyvät muut kuin historiallisiin tosiseikkoihin liittyvät lausumat, mukaan lukien muun muassa arviot yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta, odotukset yhdistyneen konsernin kehityksestä ja kannattavuudesta sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen toteutumisesta, sekä lausumat, joissa käytetään ilmauksia ”odottaa”, ”arvioi”, ”ennustaa”, ”tähdätä”, ”uskoa”, ”tavoitella”, ”aikoa”, ”voisi”, ”ennakoida”, ”suunnitella”, ”pyrkii”, ”tulla”, ”voi olla”, ”todennäköisestä” ja ”olisi” tai vastaavia ilmaisuja tai niiden negaatioita, ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön tämänhetkisiin odotuksiin, arvioihin, päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin muun muassa Yhtiön taloudellisesta tilasta,

liiketoiminnan tuloksesta, suunnitelmista, tavoitteista, tulevaisuuden tuloksesta ja liiketoiminnasta. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden toteutuessa yhdistyneen konsernin todellinen tulos voi poiketa huomattavasti tämänhetkisistä odotuksista.

Näitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen taloudellinen tilanne, mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotasojen vaihtelut, mitkä vaikuttavat asiakkaiden toimintaympäristöön ja kannattavuuteen ja näin ollen yhdistyneen konsernin saamiin tilauksiin ja niiden katteisiin; kilpailutilanne; yhdistyneen konsernin liiketoiminta ja sen jatkuva kehittäminen ja parantaminen; ja mahdollisten tulevien yrityskauppojen onnistuminen. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat lisäksi lukuisille oletuksille, jotka liittyvät Yhtiön nykypäivän ja tulevaisuuden strategiaan sekä Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintaympäristöön.

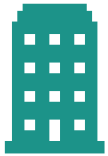
Mitään vastuuta ei oteta eikä mitään nimenomaisia tai epäsuoria takuita tai vakuutuksia koskien tätä materiaalia anneta, eikä tämän materiaalin totuudenmukaisuuteen, täsmällisyyteen tai täydellisyyteen tai tässä esitettyihin mielipiteisiin tulisi luottaa. Osa materiaalista on vielä luonnosmuodossa. Materiaalin sisältämää tietoa ei ole itsenäisesti todennettu eikä sitä päivitetä. Materiaalin sisältämä tieto, mukaan lukien tulevaisuutta koskevat lausumat, soveltuu ainoastaan tämän materiaalin päivämääränä eikä sen tarkoituksena ole antaa vakuutuksia tulevaisuuden tuloksista. Materiaalissa käytetty markkinoita koskeva data, jolle ei ole osoitettu lähdettä, on Yhtiön arvio eikä sitä ole itsenäisesti varmennettu. Yhtiö ei sitoudu päivittämään tulevaisuutta koskevia lausumia tai taloudellisia tietoja muutoin kuin lain edellyttämässä tilanteissa ja nimenomaisesti kieltäytyy vastuusta koskien materiaalia.

Listamattoman markkinan edelläkävijä vuodesta 1989



Sijoitukset yhtiöihin

> 200 kpl



Sijoitukset kiinteistöihin

> 200 kpl



Uusia pörssiyhtiöitä

10 kpl



Varoja kerätty

> 6 mrd €



Tuotot keskimäärin, p.a.

12 %

Buyout-, Growth- ja Credit-strategiat,
kaikki sijoitukset vuodesta 1989, netto

CapMan tänään

Hallinnointiliiketoiminta

REAL ESTATE

PRIVATE EQUITY &
CREDIT

INFRA

AUM	3,2 mrd €
Liikevaihto	33 milj. €
Liikevoitto*	10 milj. €

Palveluliiketoiminta

CaPS

HANKINTAPALVELU

SC/ALA

VARAINHANKINTA

jam

RAPORTOINTI JA
VARAINHOITO

Liikevaihto	16 milj. €
Liikevoitto*	9 milj. €

Sijoitustoiminta

n. 200 milj. €
SIJOITUS-
KAPASITEETTI

Sijoitukset omasta
taseesta pääomasijoitus-
luokkaan, pääosin omiin
rahastoihin

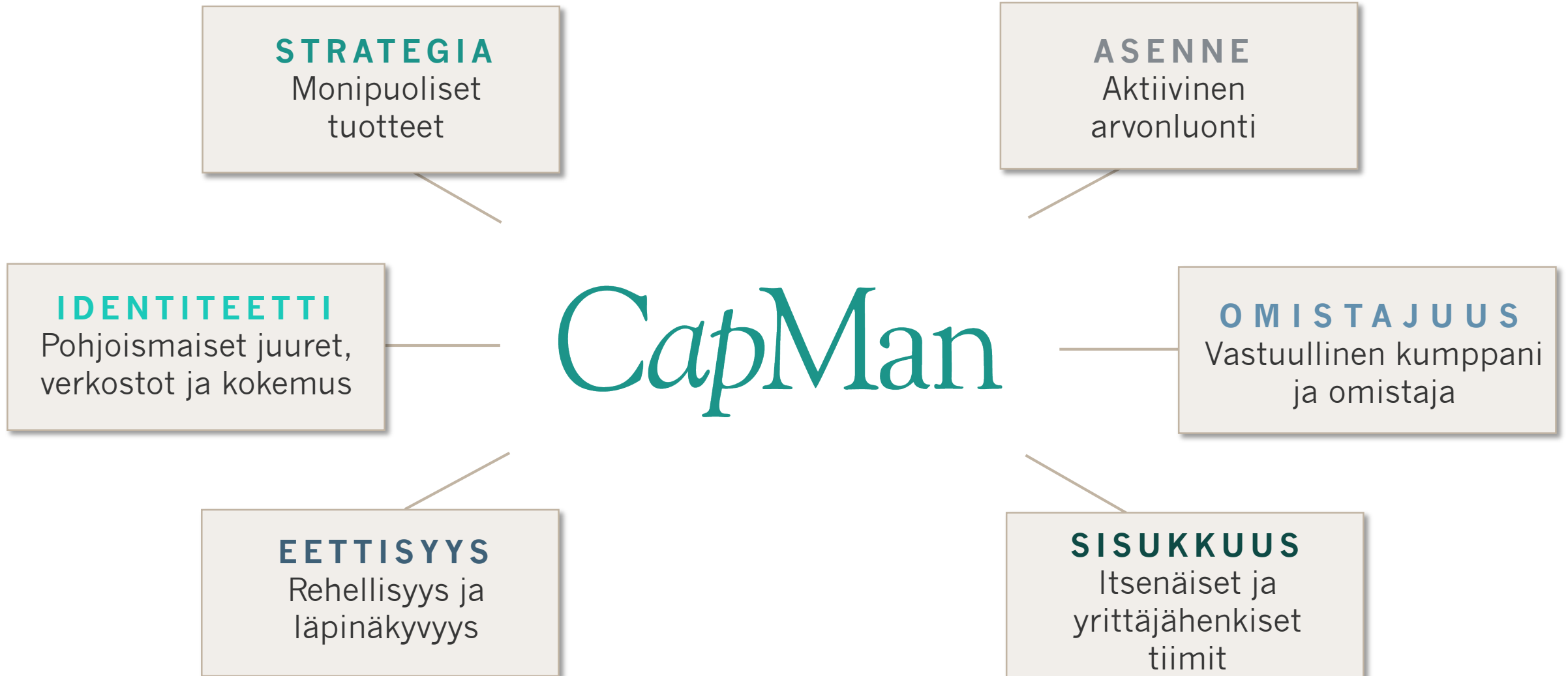
Rahastosijoitukset	116 milj. €
Likvidit varat	52 milj. €
Liikevoitto*	10 milj. €

YHTIÖ ON LÄPIKÄYNYT MERKITTÄVÄN MUUTOKSEN VIIME VUOSINA

CapMan on vahvempi kuin koskaan

	2015	2019
Liikevaihto	32 milj. €	49 milj. €
Liikevoitto*	10 milj. €	25 milj. €
Osakekohtainen tulos*	7 senttiä	12 senttiä
Omavaraisuusaste	44 %	60 %
Markkina-arvo (31.12)	86 milj. €	362 milj. €
Vaihto (€/päivä)	54 800 €	181 400 €
Osakkeenomistajat	6 660	19 900
Sijoitusalueet	Buyout, Russia, Credit, Real Estate	Real Estate, Infra, Growth, Buyout, Credit
Palveluliiketoiminnot	CaPS	CaPS, Scala, JAM Advisors
Työntekijät	101	147

Mikä ohjaa meitä eteenpäin?



VISIONME

Pohjoismaisuus on osa
identiteettiämme

Varainhankintamme on
kansainvälistä

Pohjoismainen

listaamattoman markkinan

kärkiyhtiö

Olemme laajasti läsnä
listaamattomassa sijoitus-
markkinassa ja siihen
liitännäisissä palveluissa

Jalanjälkemme on
tasetta tai liikevaihtoa
suurempi

CapManin vastuullinen jalanjälki



Kohdeyhtiöt

- 30 kohdeyhtiötä, joilla yhteensä **14 800** työntekijää

Kiinteistöt

- 80 kiinteistökohdetta, joiden yhteenlaskettu pinta-ala on **1 000 000m²**

Infrastrukturi

- 5 infrastruktuurisijoitusta, jossa mahdollisuuksia vähentää päästöjä yli **100 000 tonnilla CO₂** per vuosi

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet allekirjoitettu vuonna 2012



Säätiö perustettu 2019

Toimimme houkuttelevalla markkinalla



Maailmanlaajuiset trendit tukevat strategiaamme



KASVAA

MONIPUOLISTUU

**KIINNOSTAA UUSIA
SJOITTAJIA**

TUOTTA



**UUDET
SJOITUSSTRATEGIAT**

Olemme keränneet
1,5 mrd € uutta
pääomaa viimeisen
3 vuoden aikana
Infra ja Growth uusia
sijoitusstrategiota

**UUDET TUOTTEET JA
PALVELURATKAISUT**

Olemme lanseeranneet
avoimia rahastoja sekä
mandaattipohjaisia
sijoitusratkaisuja
JAM Advisors uusi
palvelukokonaisuus

**LAAJENTUNUT
ASIAKASKUNTA JA
VAHVISTUNUT JAKELU**

Olemme laajentaneet
asiakaskuntaamme
uusiin ryhmiin, kuten
suuriin kansainvälisiin
sijoittajiin ja pienempiin
instituutioihin

**KYKY HOUKUTELLA
PARHAAT OSAAJAT**

Lähes puolet
henkilöstöstämme on
aloittanut viimeisen
kolmen vuoden aikana

AKTIIVINEN JA MENESTYKSEKÄS ARVONLUONTI

Kasvua CapManin laajentuneesta ja monipuolistuneesta tuoteperheestä

Growth
-rahasto
86 m€

Real Estate -
rahasto
NPI
87 m€
(avoin)

Real Estate
-rahasto
Hotels II
368 m€
(avoin)

Real Estate
-mandaatti
BVK
850 m€
(GAV)

Real Estate
-rahasto **NRE III**
(perustamis-
vaiheessa)

Buyout XI
-rahasto
170 m€
(varainkeruu
jatkuu)

Real Estate
-rahasto **NRE II**
425 m€

Infra-
rahasto
174 m€
(varainkeruu
jatkuu)

Infra-
mandaatti
Elenia
70 m€

Infra-
mandaatti
Tuulivoima

JAM
Advisors
enemmistön
hankinta

Laajennamme asiakaskuntaamme

	Sijoituksen koko	Osuus CapManin AUM:ista		
		12/2017	12/2018	12/2019
Isot kansainväliset	> 30 m€	~ 10 %	~ 17 %	~ 29 %
Isot pohjoismaiset	> 10 m€	~ 85 %	~ 65 %	~ 50 %
Keskisuuret	1 – 20 m€			
Pienet instituutiot / HNWI	100 k€ – 1 m€	~ 5 %	~ 18 %	~ 21 %

Kansainvälinen asiakaskunta

Paikallinen asiakaskunta

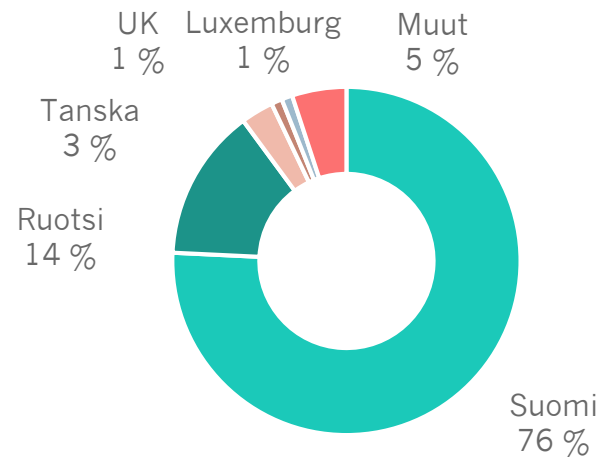
Meillä työskentelee alamme huippuosaaaja



90%

työntekijöistä kokee, että
CapMan kohtelee kaikkia
tasavertaisesti

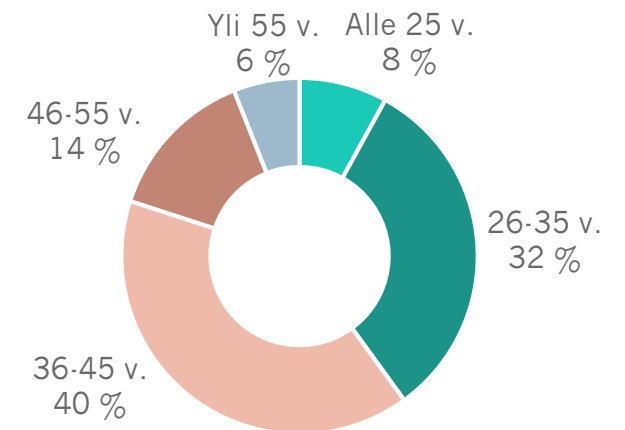
Henkilöstön maantieteellinen jakauma



95%

työntekijöistä suosittelisi
CapMania muille

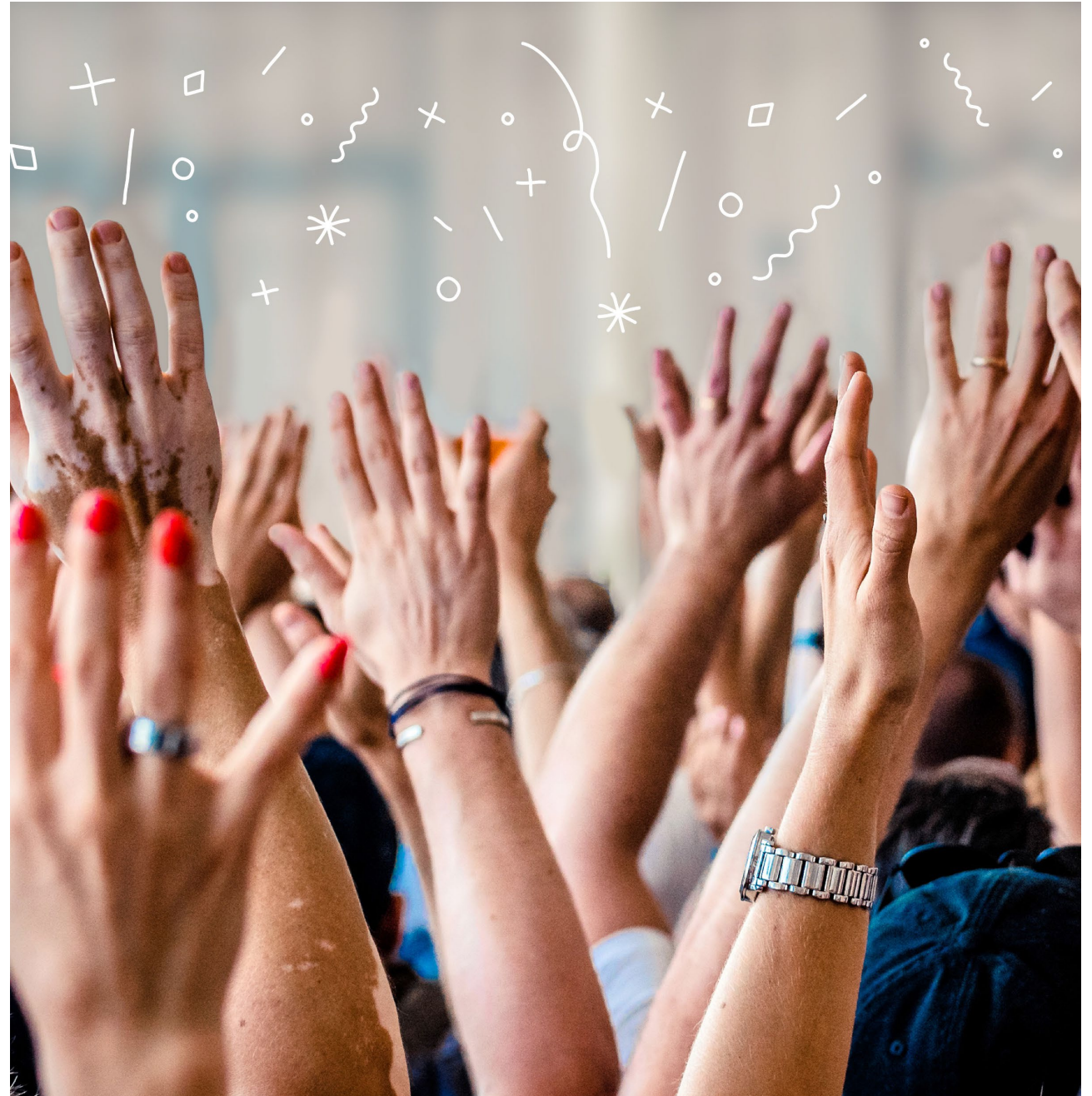
Henkilöstön ikäjakauma



Toimitusjohtajan katsaus

- I. Vuoden 2019 päätapahtumat
- II. Vuoden 2019 tulos

CapMan



CapMan perustaa Hotels II -rahaston

- CapMan perusti **CapMan Hotels II -rahaston** jatkona vuonna 2008 perustetulle hotelli kiinteistörahastolle.
- Uusi rahasto on rakenteeltaan **pitkäaikainen ja jatkuvasti avoin** uusille sijoitussitoumuksille.
- CapMan Hotels II -rahastoon on perustamisvaiheessa kerätty omaa pääomaa **368 milj. €** ja se sijoittaa hotelli kiinteistöihin Pohjoismaissa.
- Rahasto hankki **aloitussalkukseen** aikaisemman hotelli kiinteistörahaston kaikki nykyiset kohteet.
- Uusi rahasto kerryttää toimialalle tyypillisiä hallinnointi- ja tuottopalkkiota siihen tehtyjen pääomasitoumusten perusteella.

Taustaa:

- CapMan perusti ensimmäisen hotelli kiinteistörahaston, CapMan Hotels RE, vuonna 2008
- Hotels II -rahaston nyky sijoittajat ovat kaikki ensimmäisen hotelli rahaston sijoittajia, uuden pääoman kerääminen laajentaa sijoittajakuntaa.



CapMan Infra -rahaston ensimmäiset sijoitukset

- CapMan Infra-rahasto teki ensimmäiset sijoituksensa vuoden 2019 aikana.
- CapMan sijoitti norjalaiseen lauttaliikennöitsijä **Norlediin** kesällä 2019. Norled on norjalaisen lauttaliikennesektorin teknologiajohtaja ja oli ensimmäinen yhtiö maailmassa, joka otti käyttöön täysin **sähköisen autolautan**.
- Lokakuussa 2019 rahasto sopi enemmistösijoituksesta yhdessä TeliaCompanyn kanssa muodostettavaan yhteisyritykseen, joka keskittyy **valokuituverkkoinfrastruktuurin** rakentamiseen ja laajentamiseen Suomessa.
- Vuoden 2020 alussa rahasto sopi hankkivansa enemmistön Norjalaisesta kaukolämpöä tarjoavasta **Nydalen Energi** -yhtiöstä

Taustaa:

- CapMan perusti CapMan Nordic Infrastructure I -rahaston vuoden 2018 lopussa. Rahastoon oli vuoden lopussa kerätty 174 miljoonaa euroa.

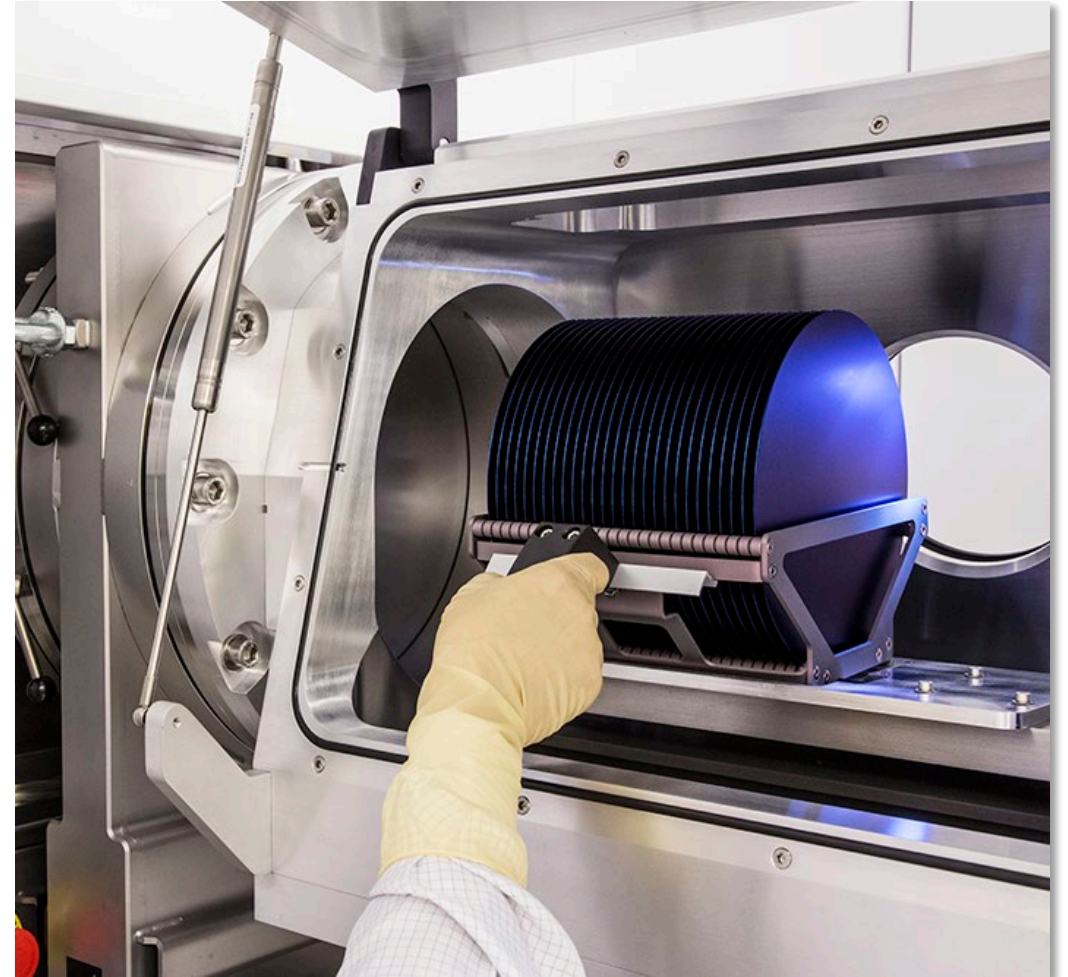


Growth-rahastosta sijoituksia kasvaviin, oman alansa edelläkävijöihin

- CapMan Growth -rahasto sijoitti vuoden aikana **ALD-laitteita valmistavaan Picosuniin**. ALD eli atomikerroskasvatus on suomalainen teknologia, jonka kehittäjä on palkittu Millennium-palkinnolla.
- CapMan Growth sijoitti lisäksi valtakunnallisesti toimivaan **infra-alan asiantuntijaan Insplaniin**. Sijoituksen myötä Insplan pääsee toteuttamaan kunnianhimoista kasvusuunnitelmaansa uusilla markkinoilla data- ja siirtoverkkopuolella.
- Rahasto irtautui osittain **Coronariasta** ja **Polystarista**
- Rahaston realisoituneen salkun tuotot ovat Euroopan parhaimmista

Taustaa:

- CapMan Growth -rahasto perustettiin vuonna 2017



Yhdestoista Buyout-rahasto perustettu

- CapMan Buyout perusti **yhdennentoista rahastonsa**, CapMan Buyout XI:n. Rahastoon on tähän mennessä kerätty noin 170 milj. euroa yhteensä yli 20 sijoittajalta. CapMan Buyout XI -rahasto tulee tekemään määräysvaltasijoituksia keskisuuriin listaamattomiin yrityksiin Suomessa ja Ruotsissa.
- Vuoden 2019 aikana CapMan Buyoutin rahastot irtautuivat **Kämp Collection Hotelsista, Maintpartnerista ja Komasista, sekä myivät loput Harvian osakkeensa.**

Taustaa:

- Vuonna 1989 perustettu CapMan Buyout on pohjoismaisen pääomasijoitusalan edelläkävijöitä.
- Tiimi toimii Helsingissä ja Tukholmassa.



JAM Advisorsin hankinta

- CapMan Oyj osti helmikuussa **60 %** suomalaisesta raportointi-, analyysi- ja varainhoitoyhtiö JAM Advisors Oy:stä.
- Yhtiön palvelukokonaisuuden ytimessä on sen kehittämä ainutlaatuinen **X-Ray palvelualusta**, joka mahdollistaa **asiakkaille räätälöidyn koontiraportoinnin, kokonaisvarallisuuden läpivalaisun ja analysoinnin** sekä asiakkaan tarpeisiin **räätälöidyn varainhoidon**.
- Yritysjärjestely tuo CapManille uutta **teknologisesti edistyksellistä palveluliiketoimintaa** ja varainhoitopalvelua, sekä laajentaa yhtiön verkostoa uusissa asiakassegmenteissä.
- Integraatio on onnistunut hyvin ja palvelun kaupallistaminen on edennyt suunnitelmien mukaisesti.

Taustaa:

- JAM Advisors on suomalainen teknologisiin ratkaisuihin vahvasti keskittyvä raportointi-, analyysi- ja varainhoitoyhtiö.
- Yhtiö perustettiin vuonna 2012



CapMan vetäytyy Venäjältä

- Varainhankinta- ja toimintamarkkina Venäjällä on ollut haasteellinen jo jonkin aikaa.
- Strategisen selvityksen seurauksena CapMan **on sopinut Venäjän liiketoiminnan myynnistä** siitä vastanneelle tiimille ja kirjannut alas koko sijoitusalueen liiketoiminnan liikearvon **4,2 milj. euroa** vuoden 2019 lopussa.
- Russia rahastojen hallinnointi edusti **alle 3 %** CapManin liikevaihdosta vuonna 2019 ja toiminta oli lievästi tappiollista.
- CapManin rahastosijoitukset sisältävät edelleen osuuksia Russia-rahastoissa, joiden käypä arvo 31.12.2019 oli **4,3 milj. euroa**. Rahastojen salkku on kehittynyt hyvin.

Taustaa:

- CapMan aloitti toiminnan Venäjällä vuonna 2008 Norumin hankinnan myötä
- CapMan Russia on kerännyt kaksi rahastoa: CapMan Russia (2008: 118 m€) and CapMan Russia II (2013: 97 m€)



Toimitusjohtajan katsaus

- I. Vuoden 2019 päätapahtumat
- II. Vuoden 2019 tulos**

CapMan



Vuoden 2019 kohokohdat

**Liikevaihdon
kasvu**

46 %

Vertailukelpoinen

**Liikevoiton
kasvu**

110 %

**Omavaraisuus-
aste**

60 %

Vertailukelpoinen

ROE

16 %

Osinko

13,0

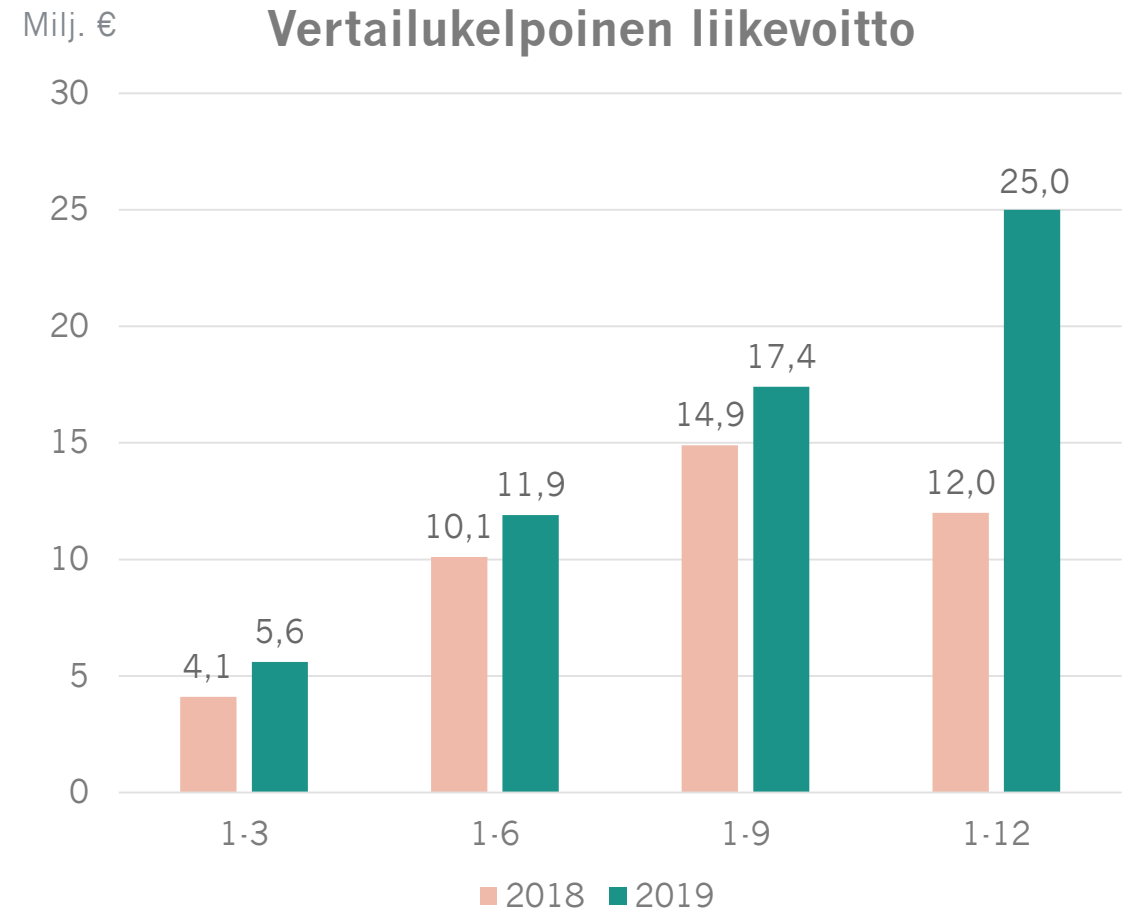
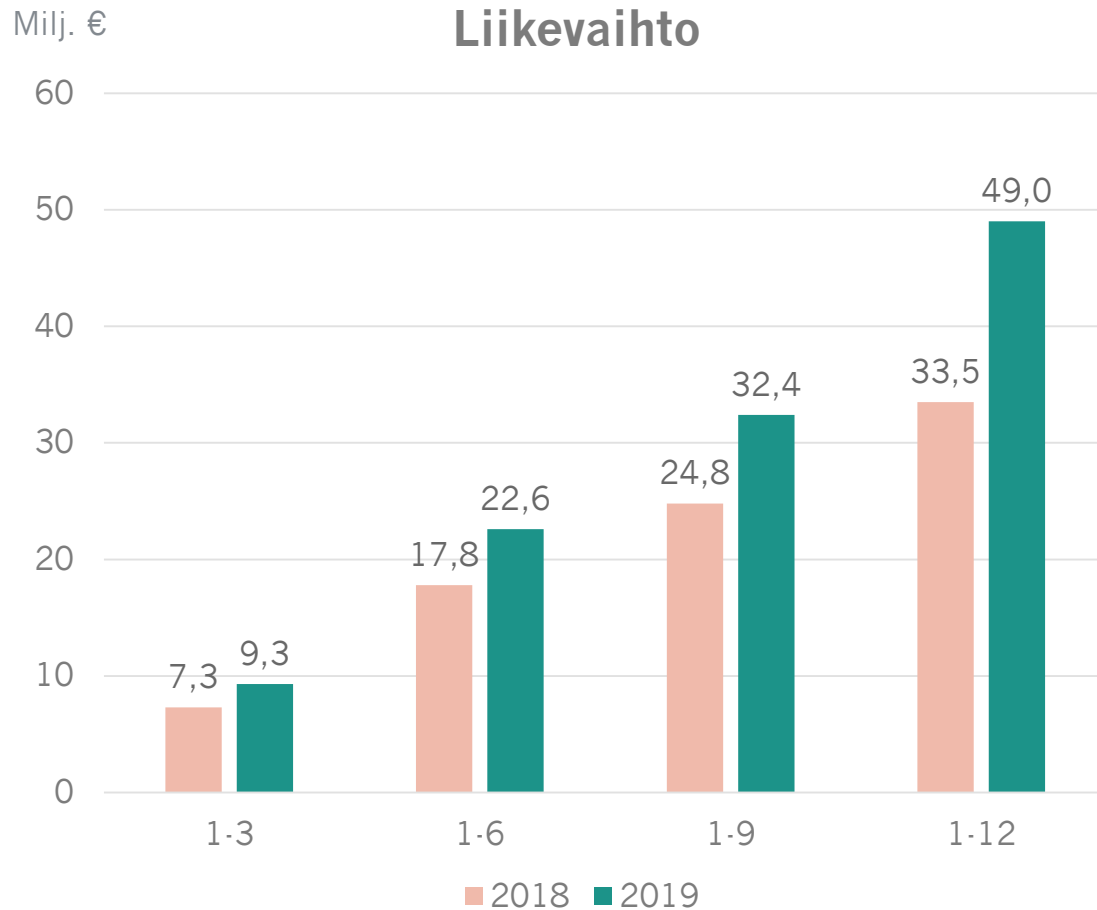
senttiä*

**Osakkeen
kokonaistuotto**

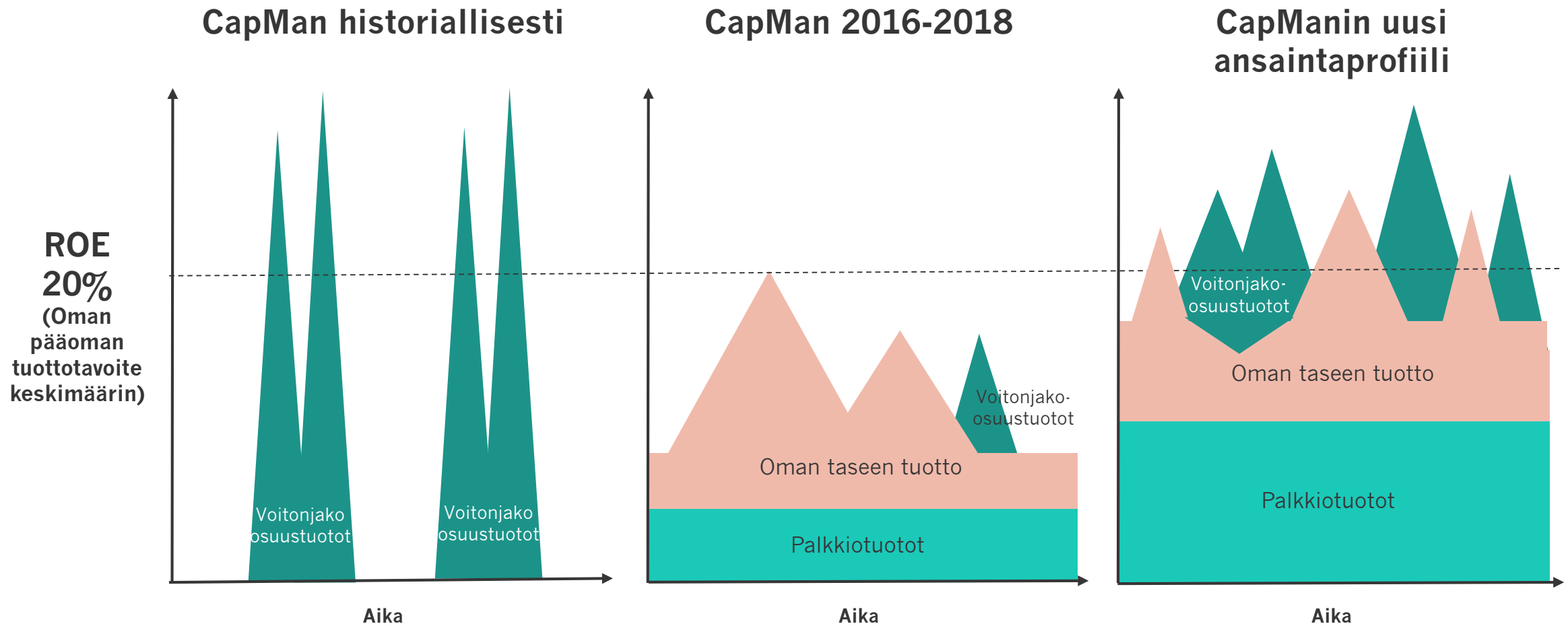
64 %

2018 VS. 2019

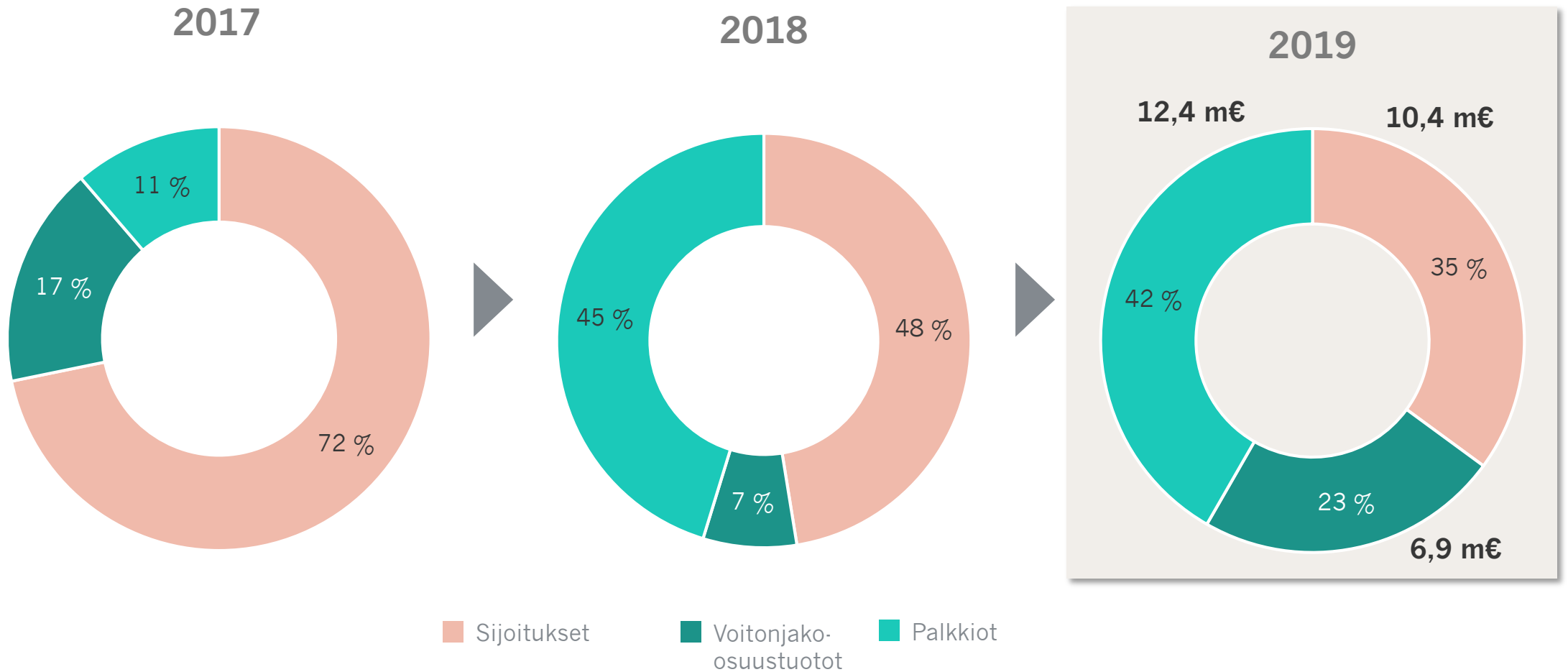
Vahva päätös hyvälle vuodelle



Strateginen suunta vaikuttaa ansaintamalliin

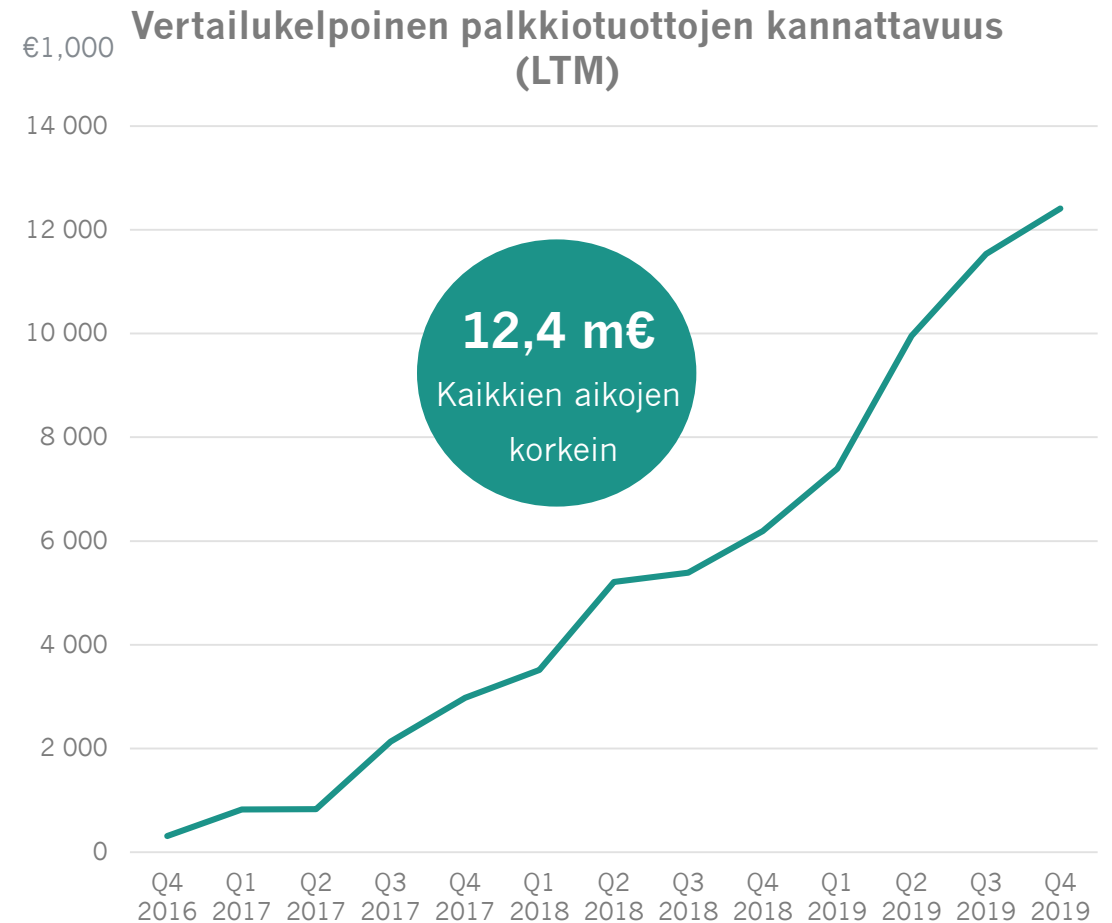
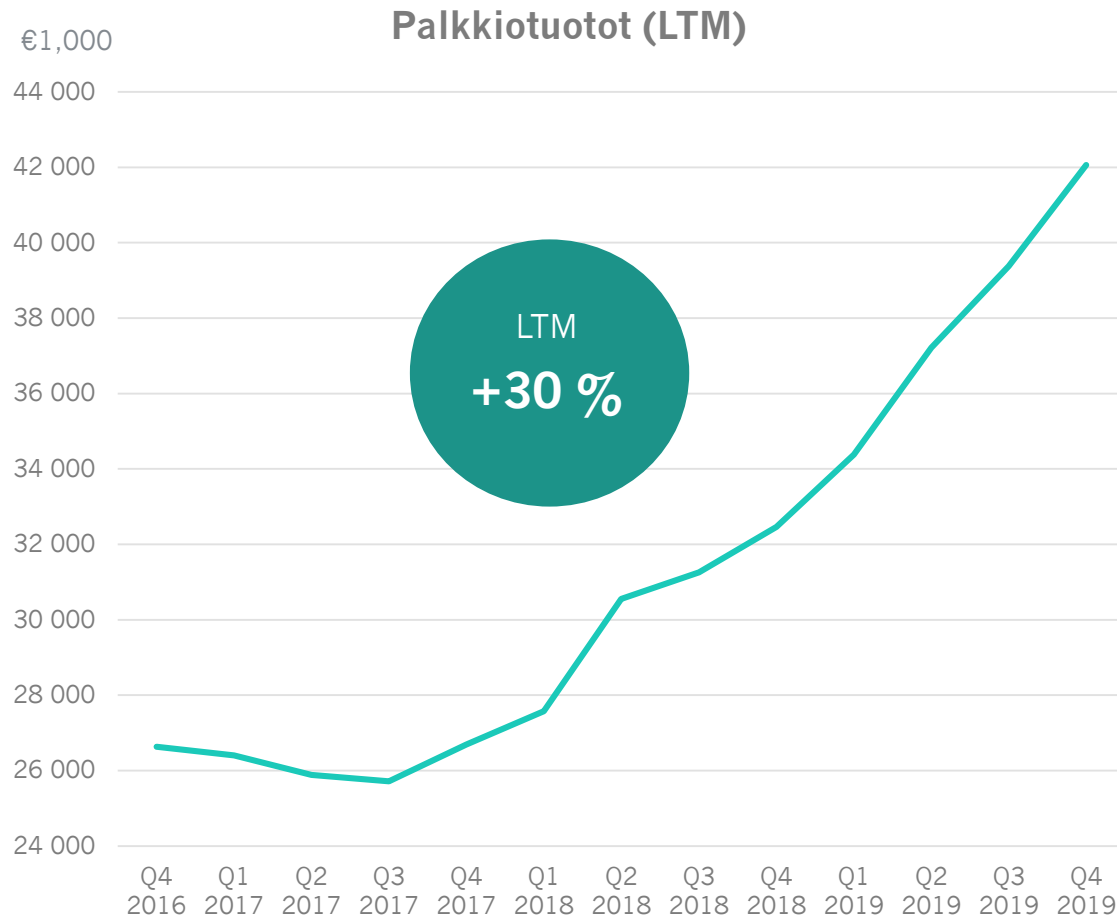


Muutos ansaintamallissa näkyvissä 2019



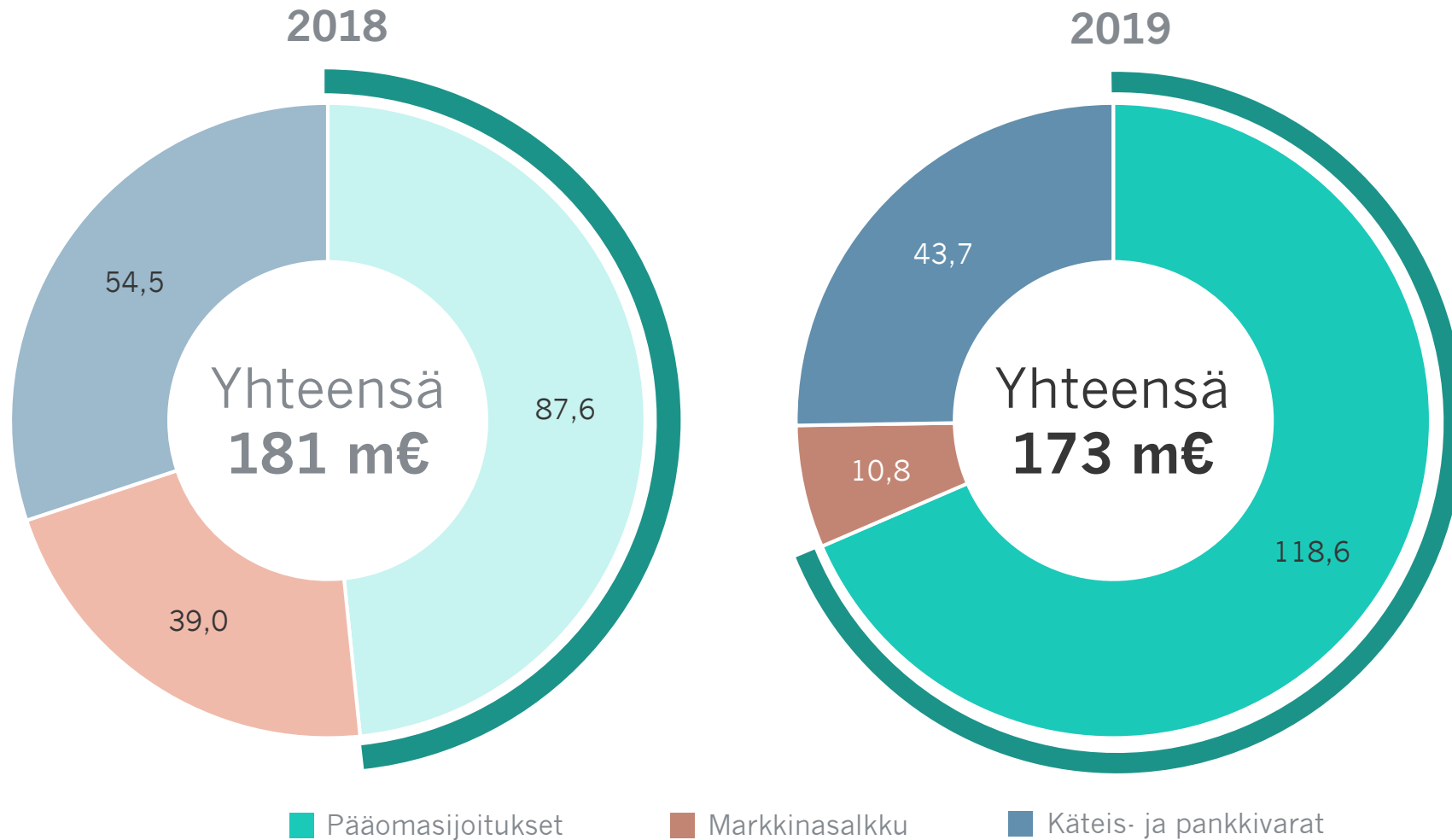
Vertailukelpoisen liikevoiton jakauma. Ei sisällä segmenttiä "Muut ja eliminoinnit".

Palkkioihin perustuva kannattavuus kasvanut 13 peräkkäistä vuosineljännestä



Palkkiotuotot sisältävät hallinnointipalkkiot ja palveluiden myynnin konsernitasolla. Liikevoitto sisältää hallinnointi- ja palveluliiketoiminnasta saadun liikevoiton (ilman voitonjako-osuustuottoja sekä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä). Luvut perustuvat konsernin segmenttiraportointiin.

Pääomasijoitusten osuus kasvussa



Kehitys

Pääomasijoitukset

48 % (2018) → 69 % (2019)

Tavoite 80%

Lisäksi **104 m€** sitoumukset rahastoihin 31.12.2019 lisäävät pääomasijoitusten osuutta allokaatiossa tulevaisuudessa.

Vahva tase tuo taloudellista liikkumavaraa

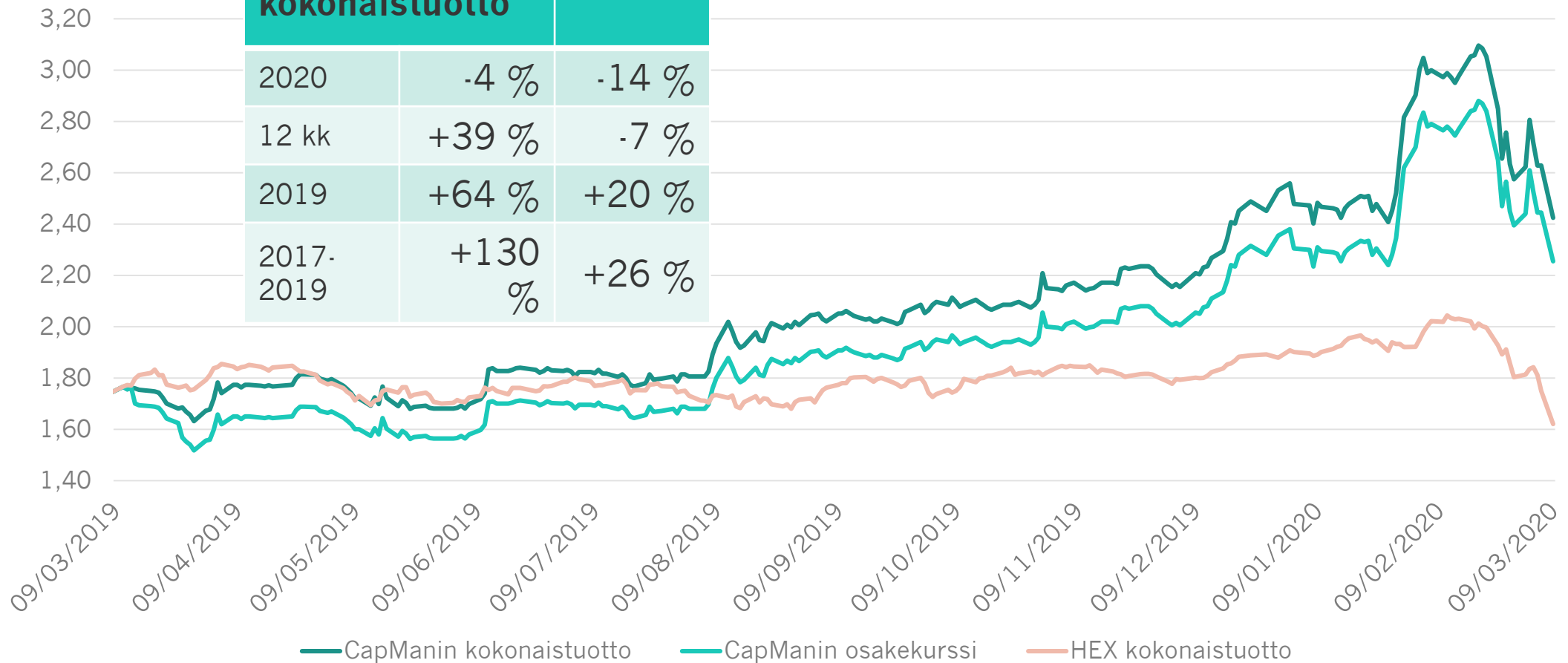
	31.12.2019	31.12.2018
Ryhmä-JVK (Q2 2019), milj. €	0	10
Seniorilaina (Q2 2023), milj. €	50	50
Rahoituslimiitti (käyttämättä), milj. €	40	20
Korolliset nettovelat, milj. €	9	5
Omavaraisuusaste, %	60	59

Vahva tase tuo joustoa ja mahdollistaa tarvittaessa lisärahoituksen.

CapManin osakkeen kokonaistuotto >60% vuonna 2019

Indeksoitu CapManin osakekurssin 8.3.2019 mukaan (€)

	CapMan kokonaistuotto	HEX
2020	-4 %	-14 %
12 kk	+39 %	-7 %
2019	+64 %	+20 %
2017-2019	+130 %	+26 %



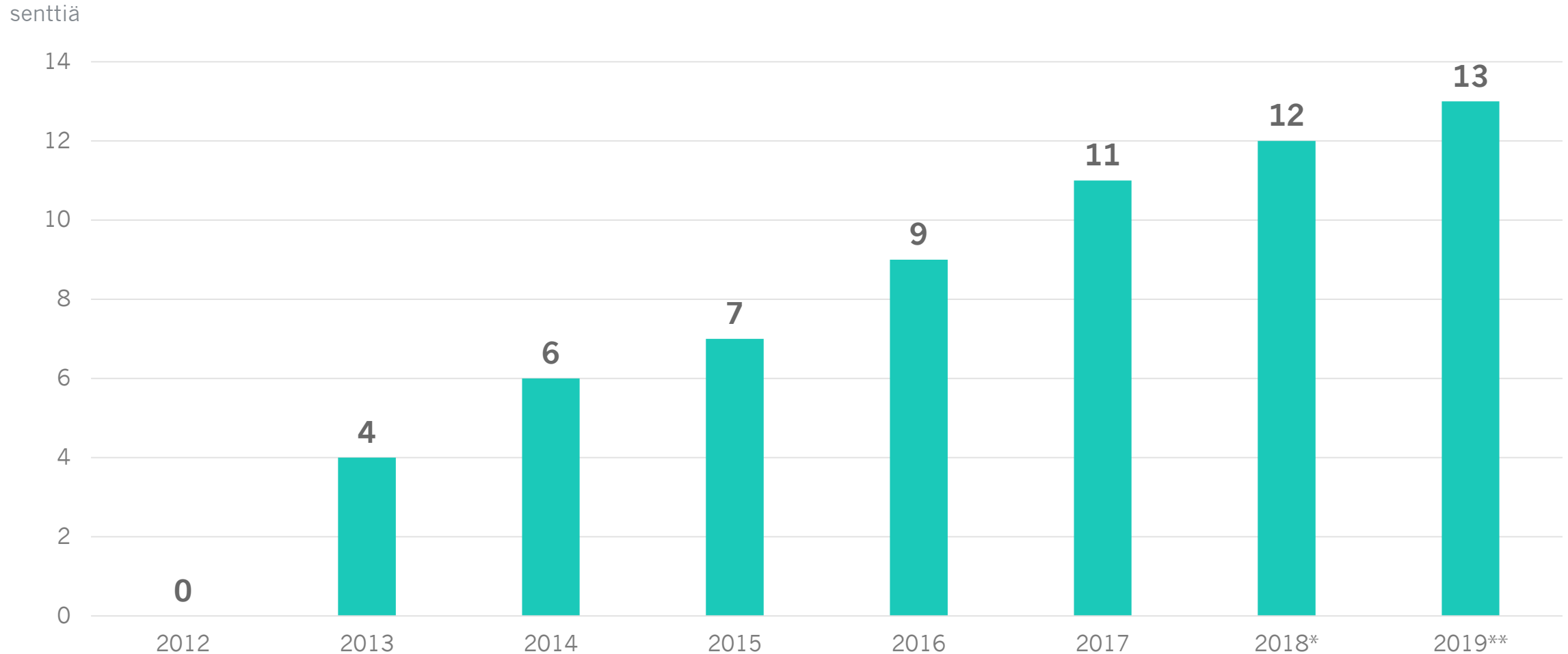
Hallituksen ehdotus vuodelta 2019
osinko **4 senttiä/osake**
pääomanpalautus **9 senttiä/osake**

Varojenjakko yhteensä
13 senttiä/osake

Ehdotuksen perusteella CapManin varojenjakko kasvaisi
seitsemättä vuotta yhtämittäisesti

Likvidit varat **52 m€**
Jakokelpoiset varat **89 m€**
Omavaraisuusaste **60 %**

Osinkopolitiikka: CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen



*Vuonna 2018, CapMan maksoi osakekohtaista osinkoa 0,06 euroa ja pääomanpalautusta 0,06 euroa.

** Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2019 jaetaan osakekohtaista osinkoa 0,04 euroa ja pääomanpalautusta 0,09 euroa

Pidemmän aikavälin taloudelliset tavoitteet ja viimeaikainen taloudellinen kehitys

Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan kasvu*

>10 %

2018:
22 %*

2019:
30 %*

Oman pääoman tuotto

>20 %

2018:
7 %

2019:
16 %**

Omavaraisuusaste

>60 %

2018:
59 %

2019:
60 %

Osingonmaksutavoite

CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.

Varojenjako on kasvanut joka vuosi **vuodesta 2012 lähtien**

*Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan palkkiot konsernitasolla poislukien voitonjako-osuustuotot ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

** Poislukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Taloudelliset tavoitteet eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

”Viime vuoden positiivinen kehitys osoittaa, että olemme luoneet vankan ja monimuotoisen pohjan, jolle rakentaa tulevaa kasvua.”



CapMan



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



LONDON



LUXEMBOURG

CapMan Oyj

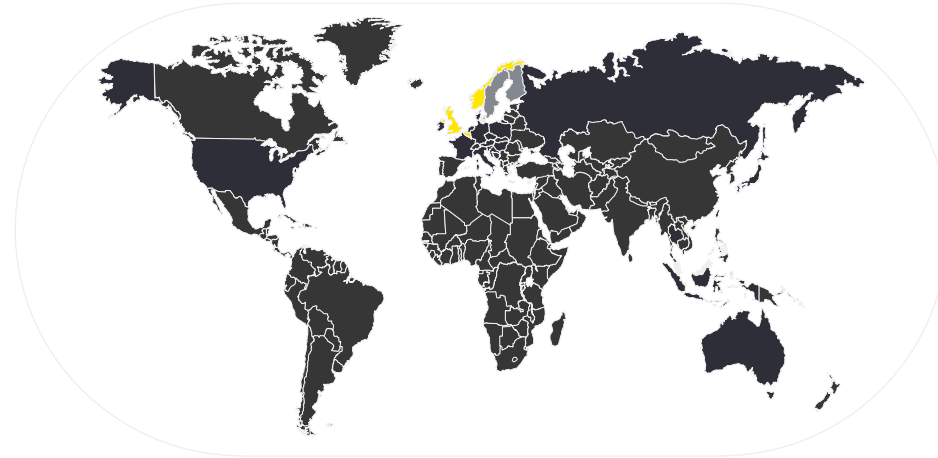
Tilintarkastus 2019

11.3.2020

Tilintarkastuksen laajuus

Olemme tilintarkastaneet CapMan Oyj:n tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. – 31.12.2019.

Konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja emoyhtiön tilinpäätös Suomen kirjanpitosäännösten mukaisesti.



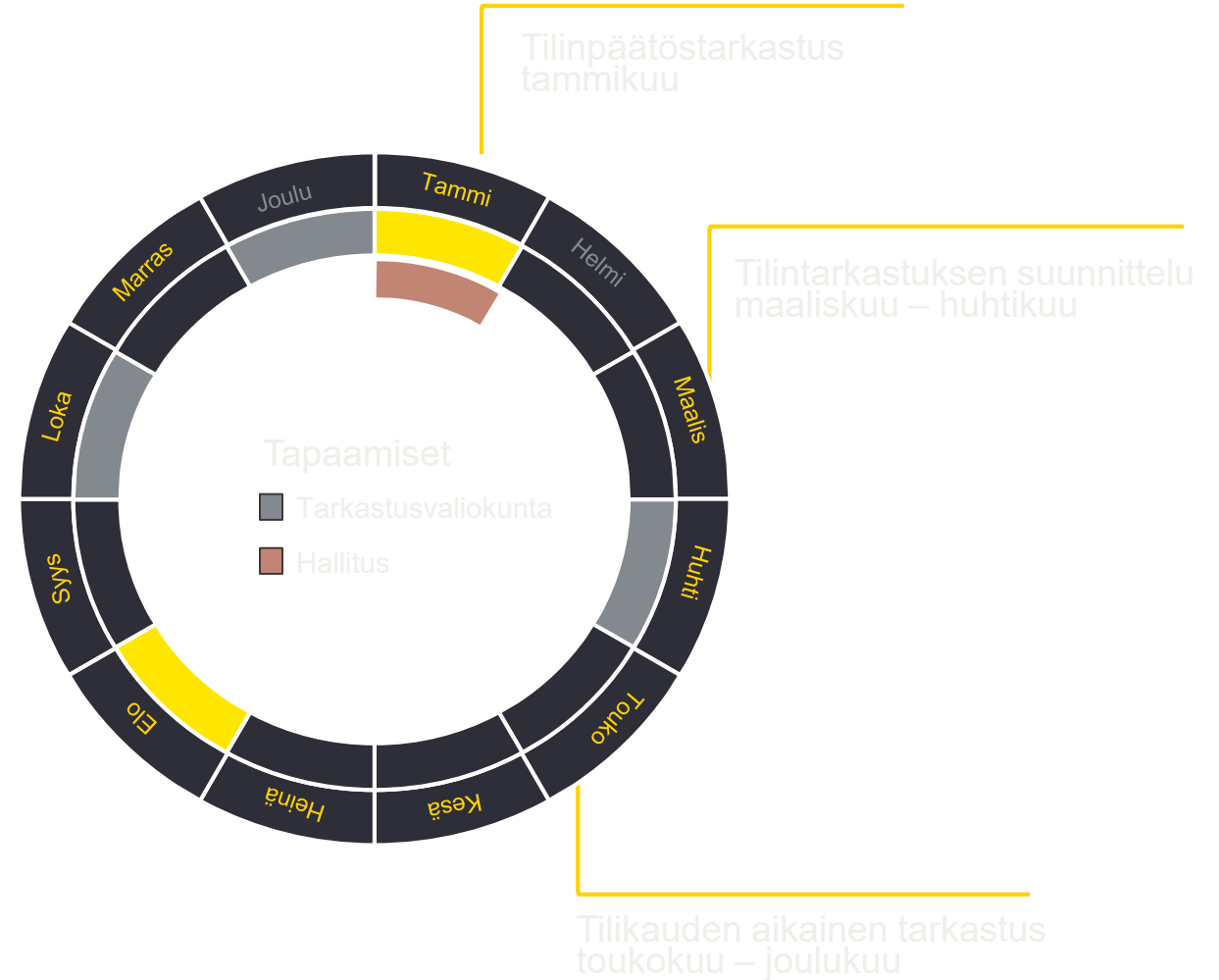
Avainlokaatit

Tarkastuksen ajoitus ja raportointi

CapMan Oyj:n tilintarkastus tilikaudelta 2019 ajoittui ajanjaksolle maaliskuu 2019 – tammikuu 2020.

Raportointi hallituksen tarkastusvaliokunnalle sisältää

- Tilintarkastussuunnitelman,
- Tilikauden aikaisen tarkastuksen havainnot, ja
- Yhteenvedon tilinpäätöstarkastuksesta



Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat



Liikevaihdon tulouttaminen

CapManin liikevaihto konsernitilinpäätöksessä oli 49,0 miljoonaa euroa ja se koostui hallinnointipalkkioista, palvelujen myynnistä, voitonjako-osuustuotoista sekä osinko- ja korkotuotoista.

Tietyissä tilanteissa joudutaan palauttamaan voitonjako-osuustuottoja rahastosopimusten mukaisesti (Ns. claw-back). Voitonjako-osuustuottojen takaisinmaksuriskiin liittyvän velan määrä 31.12.2019 oli 7,7 miljoonaa euroa.

Tuloutuksen ajoitukseen voi liittyä arvionvaraisuutta, koska myynti voidaan tulouttaa joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana riippuen olosuhteista ja tarjotuista palveluista. Myynnin tulouttamisen ja voitonjako-osuustuottojen takaisinmaksuriskiin liittyvän velan arviointiin liittyy johdon oletuksia ja arvioita.

Epälikvidien sijoitusten arvostus

Konsernin sijoitusten arvo 31.12.2019 oli 118,6 miljoonaa euroa. Sijoitussalkkuun sisältyy pääasiassa sijoituksia konsernin hallinnoimiin rahastoihin.

Rahastojen käyvän arvon määrittäminen perustuu IPEV (International Private Equity and Venture Capital valuation guidelines) arvonnäyttösuhteisiin ja IFRS sääntöihin, jotka pohjautuvat ennustettuihin kassavirtoihin tai verrokkiryhmän kertoihin.

Käyvän arvon määrittäminen sisältää johdon subjektiivista harkintaa erityisesti silloin, kun arvo perustuu arvostusmalleihin. Rahastojen arvonnäyttösuhteet sisältää monia arvioita hinnoitteluperusteisiin liittyen. Erilaisten arvostusmenetelmien ja oletusten käyttö voisi johtaa erilaisiin arvioihin käyvästä arvosta.

Yrityshankinnat

Yhtiö hankki tilikaudella 60% JAM Advisors Oy:n osakekannasta. CapManilla on lisäksi osto-optio ja myyjällä myyntioptio 40% vähemmistöosuuteen. Optiot ovat käytettävissä vuonna 2023. Optioiden olemassaolon johdosta JAM Advisors Oy on käsitelty CapManin konsernitilinpäätöksessä kuten 100% omistettu tytäryhtiö.

Kyseinen yrityshankinta oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka hankintoihin liittyvien arvostusmenetelmien sekä johdon tekemien arvioiden johdosta. Johdon arviot kohdistuvat erityisesti hankittujen varojen ja velkojen käypien arvojen määrittämiseen. Lisäksi myynti- ja osto-optio on arvostettu käypään arvoon tilinpäätöshetkellä.

Tilintarkastajan lausunnot

Sekä konsernin että emoyhtiön tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Päätyneeltä tilikaudelta on annettu vakimuotoinen tilintarkastuskertomus.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitalinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Helsingissä 29.1.2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Ulla Nykky
KHT

Asialista

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta ja pääomanpalautuksesta päättäminen

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella jaettaisiin osinkoa 0,04 euroa osakkeelta.
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle lisäksi, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella jaettaisiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,09 euroa osakkeelta. Yhteensä osinko ja pääomanpalautus olisi 0,13 euroa osakkeelta.
- Osinko ja pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonjaon ja pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 13.3.2020 merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ja pääomanpalautus maksettaisiin 20.3.2020.

9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

Asialista

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta ja pääomanpalautuksesta päättäminen

- **Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella jaettaisiin osinkoa 0,04 euroa osakkeelta.**
- **Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle lisäksi, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella jaettaisiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,09 euroa osakkeelta. Yhteensä osinko ja pääomanpalautus olisi 0,13 euroa osakkeelta.**
- **Osinko ja pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonjaon ja pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 13.3.2020 merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ja pääomanpalautus maksettaisiin 20.3.2020.**

9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

Asialista

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta ja pääomanpalautuksesta päättäminen
 - Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella jaettaisiin osinkoa 0,04 euroa osakkeelta.
 - Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle lisäksi, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella jaettaisiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,09 euroa osakkeelta. Yhteensä osinko ja pääomanpalautus olisi 0,13 euroa osakkeelta.
 - Osinko ja pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonjaon ja pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 13.3.2020 merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ja pääomanpalautus maksettaisiin 20.3.2020.
9. **Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle**

Asialista

10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely

Tausta

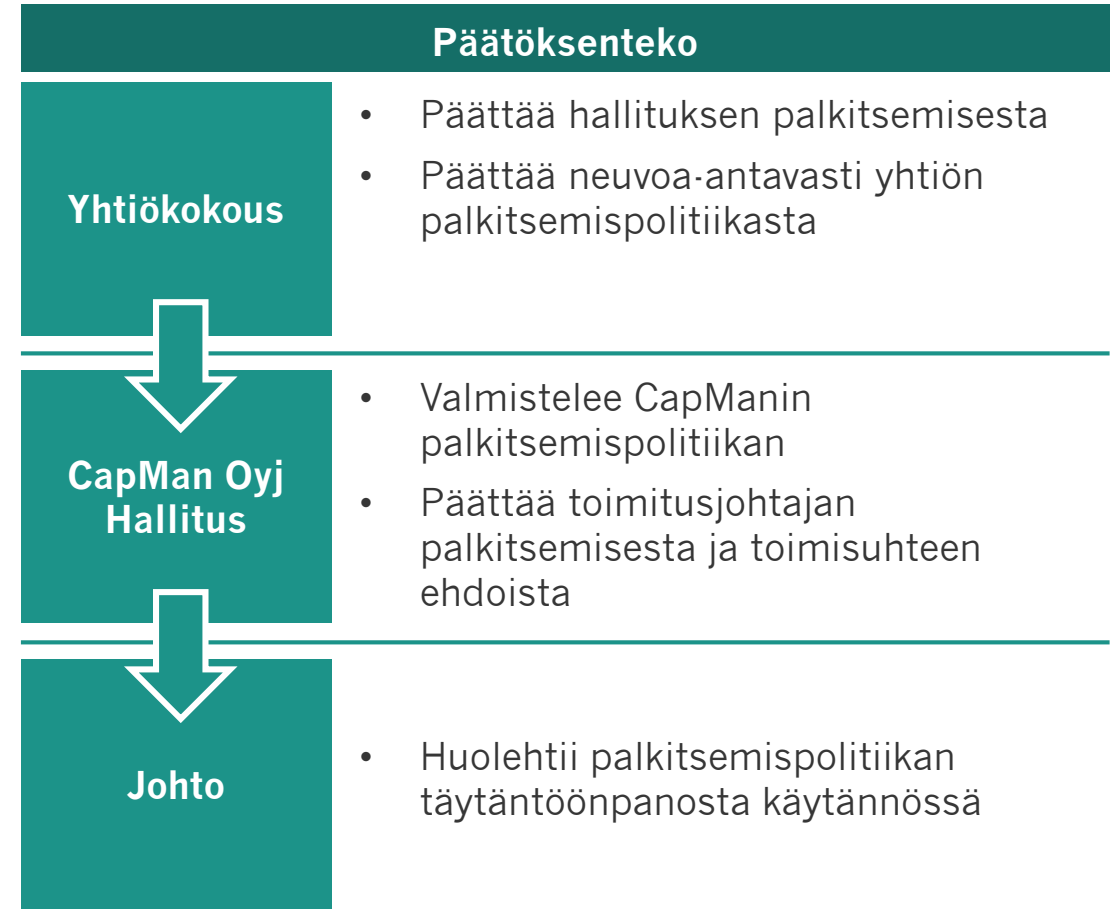
- Uusi listayhtiöiden hallinnointikoodi tuli voimaan vuoden 2020 alusta
 - Tarkempaa sääntelyä hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista koskevista asioista
 - Taustalla osakkeenomistajien oikeuksia koskeva direktiivi
- Edistää osakkeenomistajien vaikutusvaltaa ja tiedonsaantia yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisesta
- Toimielinten palkitsemispolitiikka käsitellään yhtiökokouksessa vähintään neljän vuoden välein
- Toimielinten palkitsemisraportti käsitellään yhtiökokouksessa vuosittain vuodesta 2021 lähtien
- Palkitsemispolitiikan ja –raportin valmistelusta vastaa yhtiön hallitus
- Toimielinten palkitsemispolitiikka ja muuta tietoa yhtiön palkitsemisasiosta on saatavilla yhtiön verkkosivuilla

CapMan Oyj palkitsemispolitiikka 2020

- Palkitsemisen on tarkoitus tukea yhtiön liiketoimintastrategiaa. Yhtiö noudattaa palkitsemisessa seuraavia keskeisiä periaatteita:
 - Palkitseminen on kokonaisuutena tutkitusti kilpailukykyistä
 - Palkitseminen houkuttelee ja sitouttaa yhtiöön
 - Palkitseminen on oikeudenmukaista, tasapuolista ja helposti ymmärrettävää
 - Palkitseminen on kannustavaa ja ohjaa liiketoiminnan strategisten tavoitteiden saavuttamiseen
 - Kokonaispalkitsemisen taso perustuu tehtävien vaativuuteen
 - Palkitsemisella tuetaan osakkeenomistajien, rahastosijoittajien ja henkilöstön etujen yhteneväisyyttä

Palkitsemisen elementit ja palkitsemista koskeva päätöksenteko

Johdon ja henkilöstön palkitsemisen elementit		
Kiinteä	Muuttuva	
	Lyhyt aikaväli	Pitkä aikaväli
Peruspalkka ja henkilöstöedut	Tyypillisesti suoriutumiseen ja yhtiön tulokseen tai muihin kriteereihin perustuvia bonuksia	Yhtiön osakkeeseen perustuvaa palkitsemista

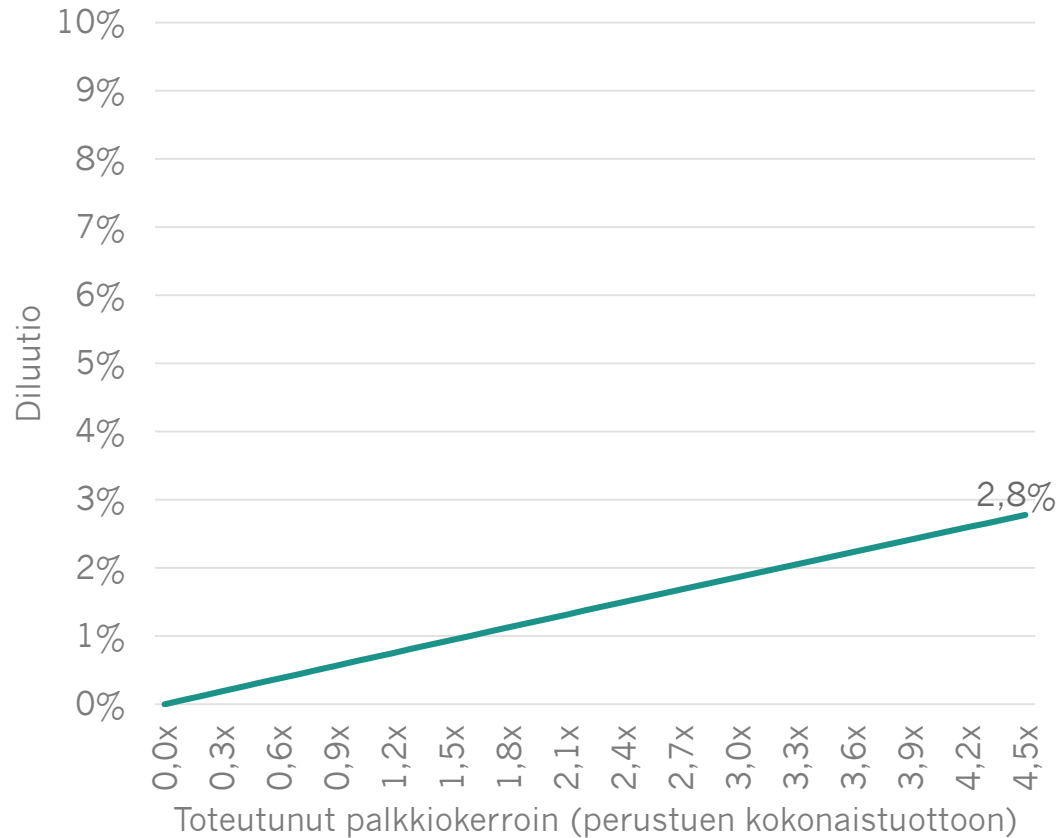


Uusi pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

- CapMan Oyj:n hallitus päätti 29.1.2020 uudesta sijoitukseen perustuvasta avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmästä ja lyhensi samalla 2018 päätetyn osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksoa vuodella
- Osallistujat sitoutuvat yhtiön omistaja-arvon kehitykseen sijoittamalla merkittävän summan (nykykurssilla noin 2,2 miljoonaa euroa) yhtiön osakkeisiin, mikä on edellytys järjestelmään osallistumiselle
- Lisäksi uuden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän tarkoituksena on sitouttaa ohjelman osallistujat yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistamiseen, ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä
- Uudessa järjestelmässä on ansaintajakso, joka alkaa 1.4.2020 ja päättyy 31.3.2023. Osallistujat voivat ansaita ansaintajaksolta suoriteperusteisen palkkion.
 - Osakepalkkio määräytyy CapManin osakkeen kokonaistuoton (TSR) perusteella
 - Maksipalkkio edellyttää 20% vuosittaista TSR -tasoa palkkiojärjestelmän ansaintajaksona 2020-2023
 - Riippuen kokonaistuotosta, osallistujat saavat vuonna 2023 CapManin osakkeita kertoimella 0.0 – 4.5x suhteessa heidän alkuperäiseen sijoitukseensa

Uuden pitkän aikavalin osakepalkkiojärjestelmän vaikutus osakkeenomistajille

Palkkion diluutiovaikutus vuonna 2023



Arvonluonnin jakautuminen maksipalkkiotasolla

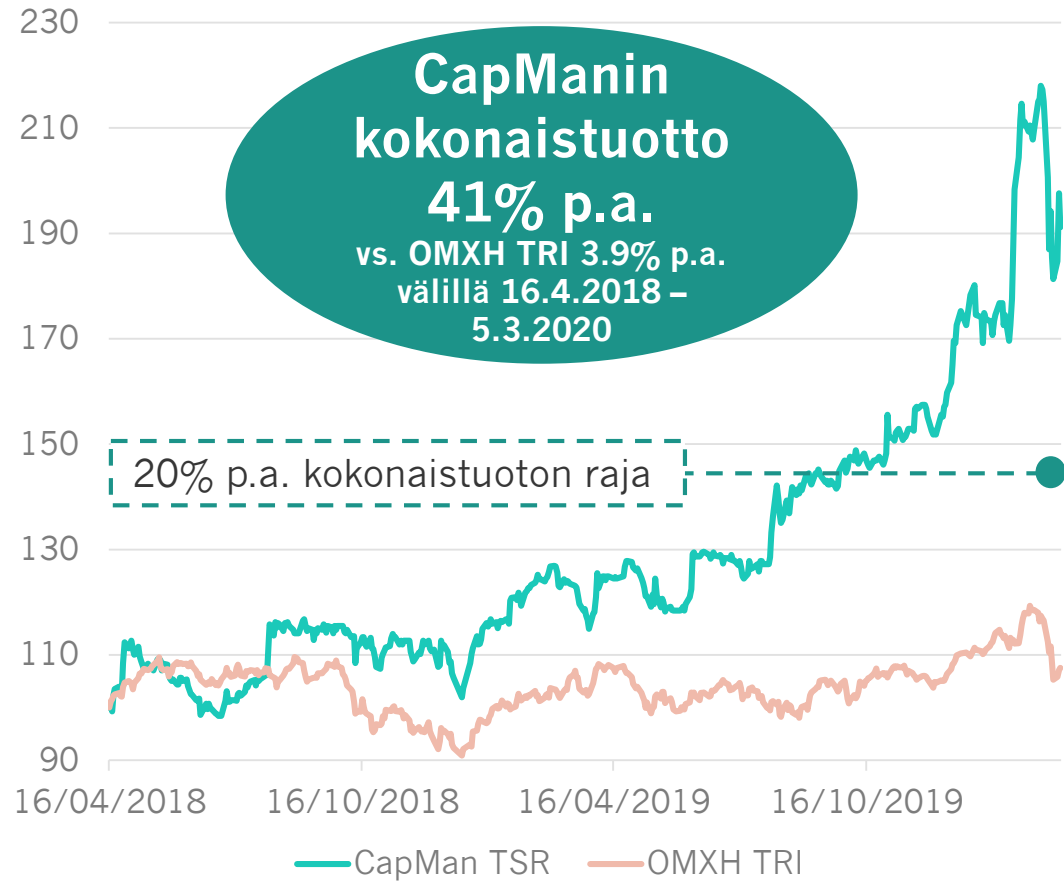


Vanhan järjestelmän korvaaminen uudella on hyödyllinen osakkeenomistajan näkökulmasta

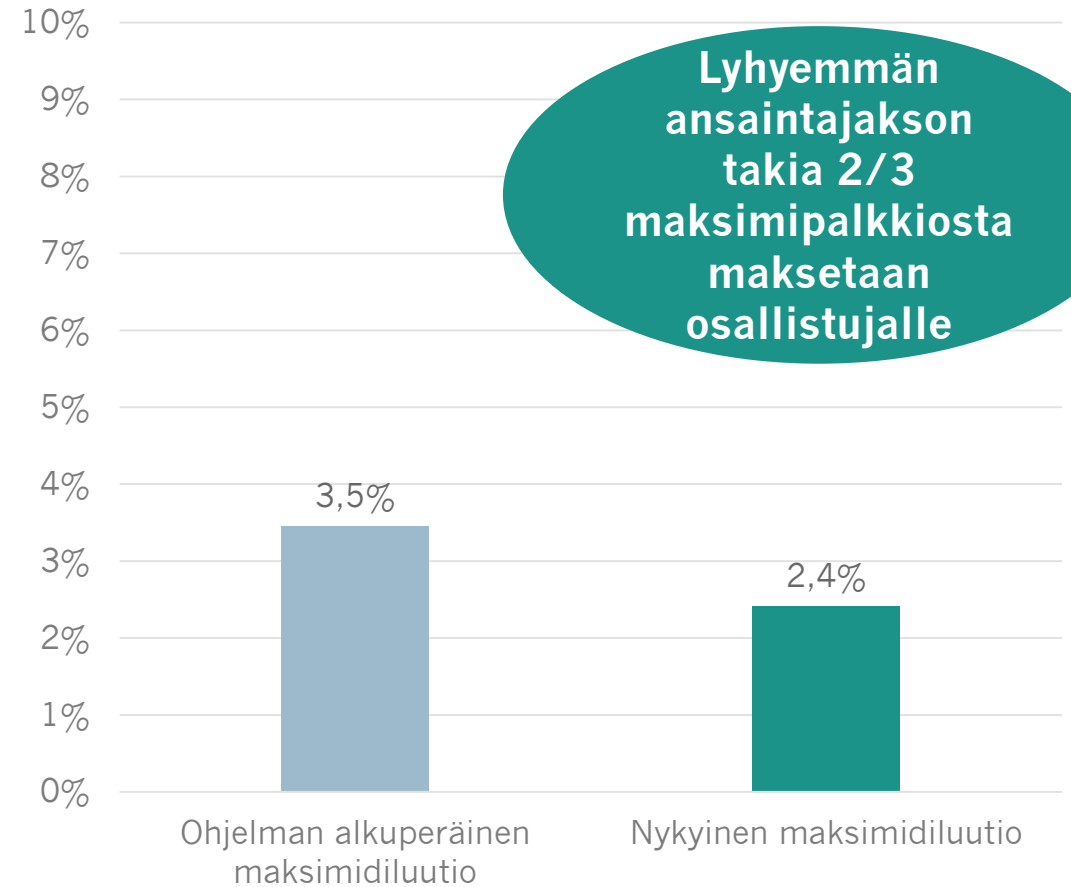
- 2018 – 2021 osakekannustinjärjestelmä laadittiin tukemaan CapManin kasvustrategian toteutumista
- Kannustinjärjestelmän lanseeraamisen jälkeen, CapManin johto on saavuttanut hallituksen sille asettamat tavoitteet etuajassa. CapMan on mm.:
 - Kerännyt yli 1,5 miljardia euroa uutta pääomaa viimeisen 3 vuoden aikana
 - Lanseerannut uusia sijoitusalueita ja tuotteita
 - Laajentanut palvelutarjoamaansa
 - Kasvattanut palkkioihin perustuvaa kannattavuutta 13 peräkkäistä vuosineljännestä nykyiselle ennätystasolle
- Vanhan järjestelmän korvaaminen uudella sitouttaa avainhenkilöt entistä vahvemmin ja tukee CapManin kehitystä pitkällä aikavälillä, joka on osakkeenomistajien parhaan edun mukaista

Toteutunut palkkio päätyvästä osakepalkkiojärjestelmästä

Kokonaistuotto ohjelman aikana (indeksoitu)



Diluutio osakkeenomistajille



Asialista

10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely

Asialista

11. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvältä toimikaudelta seuraavat rahana maksettavat kuukausipalkkiot:

- hallituksen puheenjohtajalle 5 000 euroa (2019: 5 000 euroa),
- hallituksen varapuheenjohtajalle 4 000 euroa (2019: 4 000 euroa),
- hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 4 000 euroa siinä tapauksessa, että hän ei toimi samalla hallituksen puheenjohtajana tai varapuheenjohtajana (2019: 4 000 euroa), ja
- muille hallituksen jäsenille kullekin 3 250 euroa (2019: 3 250 euroa).

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa edelleen yhtiökokoukselle, että hallituksen ja valiokuntien kokouksiin osallistumisesta maksetaan hallituksen ja valiokuntien puheenjohtajille kuukausipalkkioiden lisäksi kokouspalkkiota 800 euroa kokoukselta (2019: 800 euroa) ja jäsenille 400 euroa kokoukselta (2019: 400 euroa), ja että hallituksen jäsenten matkakulut korvataan yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Asialista

12. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän (7).

Asialista

13. Hallituksen jäsenten valitseminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi seuraavat henkilöt:

- Catarina Fagerholm,
- Eero Heliövaara,
- Mammu Kaario,
- Olli Liitola,
- Peter Ramsay ja
- Andreas Tallberg.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa edelleen yhtiökokoukselle, että samaksi toimikaudeksi uudeksi hallituksen jäseneksi valitaan Johan Hammarén.

Johan Hammarén

Syntymävuosi 1969

Koulutus Oikeustieteen maisteri (LL.M.)
Helsingin Yliopisto, 1995

Kauppatieteiden kandidaatti (KTK)
Hanken Svenska Handelshögskolan, 1999

2019– Toimitusjohtaja, Oy Hammarén & Co Ab
2012–2018 Perustaja ja useita johtotehtäviä, JAM Advisors Oy
2006–2012 Perustaja ja useita johtotehtäviä, Fondia Oyj
2000–2006 Useita lakiasioihin liittyviä tehtäviä, Nokia Corporation

2006– Hallituksen jäsen, Fondia Oyj
2011– Hallituksen jäsen, Elinkorkolaitos Hereditas Oy
2015– Varapuheenjohtaja, Naava Group Oy
2018– Hallituksen jäsen, Oy Hammarén & Co Ab
2019– Hallituksen puheenjohtaja, Pieni Kirahvi Oy Ab (Kanniston Leipomo)
2019– Hallituksen jäsen, Aktia Pankki Oyj



Asialista

11. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvältä toimikaudelta seuraavat rahana maksettavat kuukausipalkkiot:

- hallituksen puheenjohtajalle 5 000 euroa (2019: 5 000 euroa),
- hallituksen varapuheenjohtajalle 4 000 euroa (2019: 4 000 euroa),
- hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 4 000 euroa siinä tapauksessa, että hän ei toimi samalla hallituksen puheenjohtajana tai varapuheenjohtajana (2019: 4 000 euroa), ja
- muille hallituksen jäsenille kullekin 3 250 euroa (2019: 3 250 euroa).

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa edelleen yhtiökokoukselle, että hallituksen ja valiokuntien kokouksiin osallistumisesta maksetaan hallituksen ja valiokuntien puheenjohtajille kuukausipalkkioiden lisäksi kokouspalkkiota 800 euroa kokoukselta (2019: 800 euroa) ja jäsenille 400 euroa kokoukselta (2019: 400 euroa), ja että hallituksen jäsenten matkakulut korvataan yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Asialista

12. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän (7).

Asialista

13. Hallituksen jäsenten valitseminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi seuraavat henkilöt:

- Catarina Fagerholm,
- Eero Heliövaara,
- Mammu Kaario,
- Olli Liitola,
- Peter Ramsay ja
- Andreas Tallberg.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa edelleen yhtiökokoukselle, että samaksi toimikaudeksi uudeksi hallituksen jäseneksi valitaan Johan Hammarén.

Asialista

14. Tilintarkastajan palkkioista päättäminen

Hallituksen tarkastusvaliokunnan suositukseen perustuen hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio ja tilintarkastajan matkakulut korvataan hallituksen hyväksymän laskun mukaan.

Asialista

15. Tilintarkastajan valitseminen

Hallituksen tarkastusvaliokunnan suositukseen perustuen hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan uudelleen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana tulisi toimimaan KHT Ulla Nykky.

Asialista

16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutetaan päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti:

- Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 14 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,11 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.
- Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.
- Hallitus päättää, miten osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).
- Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia yhtiölle yrityskauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyjen rahoittamiseksi ja toteuttamiseksi, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittämiseksi, osakkeen likviditeetin parantamiseksi tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi. Osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla ottaa pantiksi yrityskauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyjen ja rahoituksen toteuttamiseksi.
- Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 13.3.2019 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.
- Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2021 asti.

Asialista

17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutetaan päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti:

- Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 14 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,11 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.
- Hallitus päättää kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti).
- Valtuutusta voidaan käyttää yrityskauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyjen ja investointien rahoittamiseksi ja toteuttamiseksi sekä taserakenteen parantamiseksi. Valtuutusta voidaan käyttää myös kannustinjärjestelmiä varten, ei kuitenkaan enempää kuin 3 807 000 osaketta.
- Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 13.3.2019 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.
- Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2021 asti.

Asialista

18. Kokouksen päättäminen

CapMan Oyj
Varsinainen yhtiökokous 2020

Yhtiökokous on päättynyt.

Kiitos osallistumisesta!

CapMan



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



LONDON



LUXEMBOURG