SULAUTUMIS- JA LISTALLEOTTOESITE **29.11.2021**

Boreo Oyj:n ("**Boreo**") ja Sievi Capital Oyj:n ("**Sievi Capital**") hallitukset ovat sopineet 29.9.2021 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**") ja sulautumissuunnitelman ("**Sulautumissuunnitelma**"), jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä ("**Sulautuminen**"). Boreon hallitus on ehdottanut 5.11.2021 ja Sievi Capitalin hallitus on ehdottanut 2.11.2021, että Boreon 17.12.2021 ja Sievi Capitalin 16.12.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**"). Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asetetuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdassa "*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset*" sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on tämän sulautumis- ja listalleottoesitteen ("**Esite**") liitteenä D. Sulautuminen pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin ("**Täytäntöönpanopäivä**"). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.4.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivänä tapahtuvan Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Sievi Capital purkautuu automaattisesti. Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset suosittelevat yksimielisesti Sulautumista yhtiöiden osakkeenomistajille. Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset katsovat, että Sulautumisen yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta kunkin yhtiön osakkeenomistajille kohtuullinen. Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset tekivät arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten OP Yrityspankki Oyj:n Boreolle antaman fairness opinion -lausunnon ja Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB:n (publ) liiketoimintayksikön ("**Handelsbanken Capital Markets**") Sievi Capitalille antaman fairness opinion -lausunnon.

Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15 osakkeidensa splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa siten, että jokaista osaketta kohden annetaan neljätoista (14) uutta osaketta, mukaan luettuna Boreolle sen hallussa olevia omia osakkeita kohden annettavat uudet osakkeet. Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä (ja edellä tarkoitetun osakkeiden splittauksen jälkeen) Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena ("**Sulautumisvastike**") 0,4492 uutta Boreon osaketta ("**Sulautumisvastikeosakkeet**") kutakin omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti. Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sievi Capitalin osakkeenomistajat omistaisivat tällöin noin 40 prosenttia ja Boreon osakkeenomistajat noin 60 prosenttia Sulautumisen jälkeisen Tulevan Yhtiön (kuten määritelty jäljempänä) osakkeista ja äänistä. Jos Sievi Capitalin osakkeenomistajan saamien Sulautumisvastikeosakkeiden määräksi tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Nasdaq Helsinki**"), ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sievi Capitalin osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Esitteen päivämääränä Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan enintään 26 089 040 osaketta (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa), jolloin Tulevan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi yhteensä enintään 65 348 870 osaketta ("**Osake**" ja yhdessä "**Osakkeet**"). Sulautumisvastikeosakkeet annetaan Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sievi Capitalin osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, kuinka monta Sievi Capitalin osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Sievi Capitalin osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröidään Sievi Capitalin osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen Euroclear Finlandin käytäntöjen mukaisesti. Katso "*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Sulautumisvastike*".

Boreo on laatinut ja julkaissut Esitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Sievi Capitalin osakkeenomistajille ja Sulautumisvastikeosakkeiden hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle ("**Listalleotto**"). Boreon velvollisuudesta täydentää Esitettä on esitetty tietoja kohdassa "*Tärkeää tietoa*". Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, KANADASSA, SINGAPORESSA TAI YHDYSVALLOISSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA SELLAISELLA ALUEELLA, JOSSA JULKISTAMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI SOVELLETTAVIEN LAKIEN TAI SÄÄNTÖJEN VASTAISTA TAI EDELLYTTÄISI LISÄDOKUMENTTIEN LAATIMISTA TAI REKISTERÖINTIÄ TAI MUITA TOIMENPITEITÄ SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISTEN VAATIMUSTEN LISÄKSI. KATSO KOHDAT "TÄRKEÄÄ TIETOA" SIVULLA ii JA "ERÄITÄ SEIKKOJA" SIVUILLA 35–38.

Lisätietoja Tulevaan Yhtiöön sijoittamiseen liittyvistä riskitekijöistä on esitetty kohdassa "*Riskitekijät*".

Boreon taloudellinen neuvonantaja

Sievi Capitalin taloudellinen neuvonantaja

TÄRKEÄÄ TIETOA

Boreo on laatinut ja julkaissut Esitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Sievi Capitalin osakkeenomistajille ja Sulautumisvastikeosakkeiden hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle (”**Listalleotto**”). Esite on laadittu seuraavien säädösten ja määräysten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) (”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen (”**Esiteasetus**”), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019 (liitteet 3, 12 ja 20), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, muutoksineen sekä Finanssivalvonnan (”**Finanssivalvonta**”) määräykset ja ohjeet. Esite sisältää tiivistelmän. Finanssivalvonta on Esiteasetuksen nojalla toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen. Finanssivalvonnan hyväksyntä koskee ainoastaan Esiteasetuksessa asetettuja kattavuuden, johdonmukaisuuden ja ymmärrettävyyden vaatimuksia. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Esite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 89/02.05.04/2021.

Ennen Täytäntöönpanopäivää kaikki Esitteen viittaukset ”**Boreoon**” tai ”**Boreo-konserniin**” tarkoittavat Boreo Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Boreo Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Ennen Täytäntöönpanopäivää kaikki viittaukset ”**Sievi Capitaliin**” tai ”**Sievi Capital -konserniin**” tarkoittavat Sievi Capital Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Sievi Capital Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Viittaukset Boreon tai Sievi Capitalin osakkeisiin, osakepääomaan ja hallinnointiin tarkoittavat kuitenkin Boreo Oyj:n tai Sievi Capital Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallinnointia. ”**Tuleva Yhtiö**” viittaa Boreoon Täytäntöönpanopäivästä lähtien Sievi Capitalin sulauduttua Boreoon.

Osakkeenomistajien ja sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin ja Boreon tai Sievi Capitalin julkistamiin pörssitiedotteisiin. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Esitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Esitteen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai ettei Esitteen päivämäärän jälkeen olisi tapahtunut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, joilla saattaisi olla haitallinen vaikutus Boreon, Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Kuitenkin mikäli ennen Esitteen voimassaoloajan päättymistä ilmenee olennainen uusi seikka, Esitteessä oleva olennainen virhe tai epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään sen voimassaoloaikana Esiteasetuksen mukaisesti. **Tämä Esite on voimassa Listalleottoon, kuitenkin enintään 28.11.2022 saakka. Esitteen täydennysvelvollisuus päättyy, kun Esitteen voimassaolo päättyy.** Esitteen sisältämät tiedot eivät ole tae Boreon tai Sievi Capitalin tulevasta toiminnasta tai Tulevasta Yhtiöstä eikä niitä tule pitää sellaisena. Ellei toisin mainita, Boreon ja Sievi Capitalin tai niiden toimialan markkinakehitystä koskevat arviot perustuvat kyseisen yhtiön johdon kohtuullisiin arvioihin.

Useissa maissa, kuten Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa ja Yhdysvalloissa, Esitteen jakeluun saatetaan soveltaa lakisääteisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto- ja kvalifikaatiomääräyksiä sekä muita määräyksiä). Sulautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity tai tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) (”**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**”) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilainsäädännön mukaisesti, ja Sulautumisvastikeosakkeita tai muita Esitteessä viitattuja arvopapereita ei saa sellaisenaan tarjota tai myydä Yhdysvalloissa muutoin kuin Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla soveltuvan rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen perusteella. Esite ei ole tarjous myydä tai kehotus tarjoutua ostamaan arvopapereita eikä se muodosta tarjousta, hankintaa tai myyntiä Yhdysvalloissa tai muissa maissa, joissa tällainen tarjous, hankinta tai myynti olisi lainvastainen. Esitettä ei saa julkaista tai muuten välittää, jakaa tai lähettää, suoraan tai epäsuorasti, kokonaan tai osittain Yhdysvalloissa tai missään muussa sellaisessa maassa, jossa näiden materiaalien jakaminen rikkoisi sovellettavaa lakia tai määräyksiä tai vaatisi tällaisella lainkäyttöalueella rekisteröintiä tai toimilupaa. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen voi johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muun sovellettavan arvopaperisääntelyn rikkomiseen.

Esitettä, mitään ilmoitusta tai mitään muuta Sulautumiseen liittyvää materiaalia ei saa jakaa tai julkaista millään alueella paitsi olosuhteissa, joissa jakaminen tai julkaiseminen on sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Boreo, Sievi Capital tai Boreon ja Sievi Capitalin taloudelliset neuvonantajat eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Esitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Sulautumisvastikeosakkeiden vastaanottajia. Mihinkään toimenpiteisiin ei ole ryhdytty Sulautumisvastikeosakkeiden rekisteröimiseksi tai hyväksymiseksi julkista tarjoamista varten millään muulla lainkäyttöalueella kuin Suomessa.

Esitteestä mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Sijoittajien ei tule pitää Esitteen sisältöä oikeudellisena neuvonantona tai sijoitus- tai veroneuvonantona. Kutakin sijoittajaa ohjeistetaan harkintansa mukaan konsultoimaan omaa oikeudellista neuvonantajaansa, kirjanpitäjäänsä tai taloudellista neuvonantajaansa Sulautumiseen liittyvän oikeudellisen neuvonannon ja sijoitus- ja veroneuvonannon sekä Sulautumiseen liittyvien seikkojen osalta.

MCF Corporate Finance Oy toimii Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Boreon eikä kenenkään muun puolesta, eikä se vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Boreolle eikä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle. Handelsbanken Capital Markets toimii Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Sievi Capitalin eikä kenenkään muun puolesta, eikä se vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Sievi Capitalille eikä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle.

SISÄLTÖ

TÄRKEÄÄ TIETOA ... II
SISÄLTÖ ... III
TIIVISTELMÄ ... 1
RISKITEKIJÄT ... 9
YHTIÖT, HALLITUKSET, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT ... 33
ERÄITÄ SEIKKOJA ... 35
TALOUDELLISTEN TIETOJEN ESITTÄMINEN ... 39
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ ... 42
BOREON JA SIEVI CAPITALIN SULAUTUMINEN ... 43
Sulautumisen tausta ... 43
Yhteenveto Sulautumisesta ... 43
Fairness opinion -lausunnot ... 44
Osakkeenomistajien tuki ... 44
Rahoitus ... 44
Sulautumisesta kertyvät varat ... 44
Sulautumisen edellyttämät kilpailuoikeusprosessit ... 44
Yhdistymissopimus ... 45
Sulautumissuunnitelma ... 47
Boreon ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi ... 49
Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi ... 51
Sulautumiseen liittyvät palkkiot ja kustannukset ... 54
Sulautumisvastikeosakkeiden listaaminen ... 54
Liikkeeseenlasku- ja maksuasiamies ... 54
TIETOJA TULEVASTA YHTIÖSTÄ ... 56
Yhdistymisen syyt ja odotetut hyödyt ... 56
Hallitus ja johto ... 57
Hallinnointi ja Osakkeiden listaaminen ... 58
Osakkeet ja omistus ... 58
Rahoitus ... 59
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS ... 60
Boreon vastuusitoumukset ... 61
Sievi Capitalin vastuusitoumukset ... 61
ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA ... 62
Eräitä Boreon taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja ... 62
Eräitä Sievi Capitalin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja ... 67
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT ... 72
TIETOJA BOREOSTA ... 103
Boreon liiketoiminta ... 103
Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset ... 109
Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Esitteen päivämääränä ... 111
Boreon hallitus, johto ja tilintarkastaja ... 111
Boreon osakkeet ja osakepääoma ... 117
Boreon omistusrakenne ... 118
Boreon lähipiiritapahtumat ... 118
TIETOJA SIEVI CAPITALISTA ... 120
Sievi Capitalin liiketoiminta ... 120
Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset ... 126
Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Esitteen päivämääränä ... 128
Sievi Capitalin hallitus, johto ja tilintarkastaja ... 129
Sievi Capitalin osakkeet ja osakepääoma ... 134
Sievi Capitalin omistusrakenne ... 135
Sievi Capitalin lähipiiritapahtumat ... 136
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET ... 138
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT ... 142
VEROTUS ... 146

OIKEUDELLISET SEIKAT 154
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT 155
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT 156
SIEVI CAPITALIN KOHDEYHTIÖIDEN TILINPÄÄTÖKSET ..... F
LIITE A – BOREO OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS ..... A
LIITE B – SIEVI CAPITAL OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS ..... B
LIITE C – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVISTÄ PRO FORMA -TALOUDELLISISTA TIEDOISTA C
LIITE D – SULAUTUMISSUUNNITELMA ..... D

TIIVISTELMÄ

Johdanto

*Tämä tiivistelmä sisältää kaikki jaksot, jotka on sisällytettävä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen 2017/1129 mukaisesti tämän tyyppisiä arvopapereita ja liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Tätä tiivistelmää tulee pitää tämän sulautumisesitteen (”**Esite**”) johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin Esitteeseen kokonaisuutena.*

*Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Boreo Oyj (”**Boreo**”) ja Sievi Capital Oyj (”**Sievi Capital**”) vastaavat siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos tiivistelmässä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Boreon liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin.*

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot:

Liikkeeseenlaskija:	Boreo Oyj
Y-tunnus:	0116173–8
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700OD4QRWKZ4ODC98
Kotipaikka:	Vantaa, Suomi
Osoite:	Ansatie 5, 01740 Vantaa
Puhelin:	040 5563546
Verkkosivusto:	www.boreo.com

Boreon osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”BOREO” (ISIN-tunnus on FI0009900724).

Sulautuvan yhtiön nimi ja yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskija:	Sievi Capital Oyj
Y-tunnus:	0190457–0
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700F6CLX8JMYDEP21
Kotipaikka:	Sievi, Suomi
Osoite:	Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki
Puhelin:	040 5006898
Verkkosivusto:	www.sievicapital.fi

Sievi Capitalin osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”SIEVI” (ISIN-tunnus on FI0009008924).

Jäljempänä termillä ”**Tuleva Yhtiö**” viitataan Boreoon Boreon ja Sievi Capitalin sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin päivämäärästä eteenpäin (”**Täytäntöönpanopäivä**”). Sievi Capitalin on tarkoitus sulautua Boreoon osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (”**Osakeyhtiölaki**”) mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä (”**Sulautuminen**”).

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen tarkoittamana toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 29.11.2021. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 89/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, Suomi, puhelinnumero +358 9 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot Boreosta ja Sievi Capitalista

Millainen on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi on suomeksi Boreo Oyj, ruotsiksi Boreo Abp ja englanniksi Boreo Plc. Boreo on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Vantaa ja LEI-tunnus on 743700OD4QRWKZ4ODC98.

Yleistä

Boreo on yhtiö, joka luo arvoa omistamalla, hankkimalla ja kehittämällä liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa. Konsernin emoyhtiö Boreo Oyj:n roolina on konsernin ja sen liiketoiminta-alueiden strateginen ja operatiivinen kehittäminen, ja Boreon liiketoiminta-alueet toimivat itsenäisinä yksiköinä omien toimialojensa strategioiden mukaisesti. Boreon päätavoite on omistaja-arvon luominen pitkällä aikavälillä, minkä se pyrkii saavuttamaan yritysostovetoisella strategialla, luomalla optimaaliset olosuhteet sen yhtiöille myynnin kasvattamiseen ja kannattavuuden parantamiseen sekä olemalla paras mahdollinen koti sen yhtiöille ja henkilöstölle. Tammikuusta 2021 lähtien Boreon liiketoiminnot on organisoitu kolmeen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Elektroniikka, Tekninen kauppa ja Raskas kalusto.

Suurimmat osakkeenomistajat

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Boreon äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Boreon osakkeista tai äänistä Boreon käytettävissä 26.11.2021 olleiden tietojen perusteella:

		Osakkeet ja äänet yhteensä	
Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**Prosenttia kaikista osakkeista[1)]**	**Prosenttia ulkona olevista osakkeista**
Preato Capital AB	1 908 261	72,9	73,1

[1)] Sisältää Boreon hallussa olevat omat osakkeet.

Esitteen päivämääränä Boreon suurimmalla osakkeenomistajalla Preato Capital AB:lla ("**Preato Capital**") on määräysvalta Boreossa.

Boreon tiedossa ei ole sellaisia osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Boreossa.

Johdon avainhenkilöt

Boreon hallitukseen kuuluvat hallituksen puheenjohtaja Simon Hallqvist, ja hallituksen jäsenet Camilla Grönholm, Jouni Grönroos, Ralf Holmlund, Martti Yrjö-Koskinen ja Michaela von Wendt. Boreon johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Kari Nerg, talous- ja rahoitusjohtaja Aku Rumpunen, henkilöstöjohtaja Mari Katara, Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen liiketoimintajohtaja Janne Silvennoinen, Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen liiketoimintajohtaja Richard Karlsson ja Operatiivisen tehokkuuden strategiasta vastaava johtaja Tomi Sundberg.

Lakisääteinen tilintarkastaja

Boreon lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT-tilintarkastaja Jari Paloniemi.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin Euroopan unionin ("**EU**") käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Boreon tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä "*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*" -standardin mukaisesti laaditusta Boreon tilintarkastamattomasta konsernin osavuosikatsauksesta

30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Boreon keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	30.9. ja 1.1.–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	30.9. ja 1.1.–30.9. 2020 (tilintarkastamaton)	31.12. ja 1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu)
Konsernin tuloslaskelma			
Liikevaihto	99,9	70,7	97,5
Liikevaihdon kasvu, %	*41,4*	*60,8*	*62,9*
Liikevoitto	6,3	2,7	4,3
Operatiivinen liikevoitto	6,2	4,2	5,9
Operatiivinen liikevoitto, %	*6,2*	*5,9*	*5,6*
Katsauskauden tulos	4,3	1,7	2,7
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus katsauskauden tuloksesta	4,1	1,5	2,3
Osakekohtainen tulos (euroa)	1,59	0,58	0,91
Konsernitase			
Varat yhteensä	92,8	64,5	65,0
Oma pääoma yhteensä	20,6	15,0	15,6
Korollinen nettovelka	35,9	17,7	19,8
Omavaraisuusaste, %	*24,8*	*26,2*	*27,0*
Konsernin rahavirtalaskelma			
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,4	8,5	9,4
Investointien nettorahavirta	-12,0	-22,0	-22,2
Rahoituksen nettorahavirta	8,3	20,3	15,6

Millainen on sulautuva yhtiö?

Sulautuvan yhtiön virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi on suomeksi Sievi Capital Oyj ja englanniksi Sievi Capital plc. Sievi Capital on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Sievi ja LEI-tunnus on 743700F6CLX8JMYDEP21.

Yleistä

Sievi Capital on suomalainen pääomasijoitusyhtiö, joka tekee sijoituksia listaamattomiin pieniin sekä keskisuuriin kotimaisiin yrityksiin. Sievi Capitalin tavoitteena on olla kohdeyhtiöidensä johdon ja kanssaomistajien luotettava ja pitkäaikainen kumppani, joka tukee kohdeyhtiöiden kasvua, tuloksellisuutta ja arvon rakentamista aktiivisella enemmistöomistajuudella. Aktiivisella kumppanuudella tavoitellaan lisäarvon luontia myös Sievi Capitalin osakkeenomistajille. Sievi Capital pyrkii aina tekemään sijoituksensa suoraan taseestaan, mikä mahdollistaa sijoitustoiminnan ketteryyden ja joustavuuden. Lokakuusta 2021 lähtien Sievi Capitalin kohdeyhtiöt ovat olleet Indoor Group Holding Oy (”**Indoor Group**” tai ”**Indoor Group Holding**”), KH-Koneet Group Oy (”**KH-Koneet Group**”), Logistikas Oy (”**Logistikas**”), Nordic Rescue Group Oy (”**Nordic Rescue Group**”) ja HTJ Holding Oy (”**HTJ**” tai ”**HTJ Holding**”).

Suurimmat osakkeenomistajat

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Sievi Capitalin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Sievi Capitalin osakkeista tai äänistä Sievi Capitalin 26.11.2021 käytettävissä olleiden tietojen perusteella:

	Osakkeet ja äänet yhteensä	
Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**Prosenttia**
Preato Capital AB	13 490 000	23,2
Laakkonen Mikko Kalervo	3 636 737	6,3

Siltä osin kuin Sievi Capital on tietoinen, Sievi Capital ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa.

Sievi Capitalin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Sievi Capitalissa.

Johdon avainhenkilöt

Sievi Capitalin hallitukseen kuuluvat hallituksen puheenjohtaja Lennart Simonsen ja hallituksen jäsenet Simon Hallqvist, Juha Karttunen, Kati Kivimäki ja Taru Narvanmaa. Sievi Capitalin johtoon kuuluvat toimitusjohtaja Jussi Majamaa ja talousjohtaja Markus Peura.

Lakisääteinen tilintarkastaja

Sievi Capitalin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Esa Kailiala.

Mitkä ovat sulautuvan yhtiön keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Sievi Capitalin valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Sievi Capitalin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, ”*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti laaditusta Sievi Capitalin tilintarkastamattomasta konsernin puolivuosikatsauksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen. Sievi Capital on IFRS:n mukainen sijoitusyhteisö ja siten Sievi Capitalin IFRS-tilinpäätöksessä sen omistamat tytäryrityssijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu taseessa käypään arvoon, eikä niitä ole yhdistelty konsernitilinpäätöksen eri eriin rivi riviltä.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Sievi Capitalin keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

	30.6. ja 1.1.–30.6.		**31.12. ja 1.1.–31.12.**
	2021	**2020**	**2020**
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**
Konsernin laaja tuloslaskelma			
Liikevoitto	13,1	-2,5	11,7
Tilikauden tulos	11,0	-2,1	9,9
Tulos / osake, laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,19	-0,04	0,17
Konsernitase			
Varat yhteensä	95,0	68,7	83,5
Oma pääoma yhteensä	86,0	65,3	77,3
Konsernin rahavirtalaskelma			
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1,0	-9,1	-12,8
Investointien nettorahavirta	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen nettorahavirta	-2,4	-11,4	-10,9

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Seuraavat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot (”**Pro forma -tiedot**”) on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden (yhdessä ”**Tuleva Yhtiö pro forma**”) vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin:

- Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen
- Sievi Capitalin yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä omistusosuuden lisääminen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoitus (”**Sievi Capital pro forma**”) sekä
- Boreon yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä näiden yrityskauppojen rahoitus (”**Boreo pro forma**”).

Yhdistetyn pro forma -taseen osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 30.9.2021 siltä osin kuin transaktiot eivät jo sisälly Boreon ja Sievi Capitalin taseisiin 30.9.2021. Yhdistettyjen pro forma -tuloslaskelmien osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 1.1.2020. Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Boreon IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Tulevan Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta, eikä niiden ole tarkoitus antaa viitteitä Tulevan Yhtiön taloudellisesta asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa.

Pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin hankkimien yhtiöiden yrityskaupoista sekä omistusosuuden lisäämisestä KH-Koneet Group Oy:ssä johtuvien tapahtumien vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Oikaisut sisältävät tiettyjä jäljempänä Pro forma -tietojen liitteissä kuvattuja oletuksia hankintavastikkeen käyvästä arvosta, hankittavien nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden Boreon johto ja Sievi Capitalin johto uskovat olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Boreon pääsyä Sievi Capitalin ja sen alakonsernien yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpitokäsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin.

Seuraavassa taulukossa esitetään keskeiset tunnusluvut Pro forma -tiedoista ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina. Esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma	**1.1.–30.9.2021**	**1.1.–31.12.2020**	**30.9.2021**
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**	**(tilintarkastamaton)**	**(tilintarkastamaton)**
Liikevaihto	432,5	550,5	
Liikevoitto	22,0	10,0	
% liikevaihdosta	5,1 %	1,8 %	
Oikaistu liikevoitto	24,1	33,4	
% liikevaihdosta	5,6 %	6,1 %	
Tilikauden voitto	12,6	1,1	
Tulevan Yhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	9,7	-0,3	
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta	2,9	1,4	
Varat yhteensä			604,4
Oma pääoma yhteensä ml. vähemmistön osuus			216,0
Korollinen nettovelka			221,3
Omavaraisuusaste, %			36,4 %

Mitkä ovat keskeiset Tulevaan Yhtiöön liittyvät riskit?

- Tuleva Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä
- Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa, millä voi olla haitallinen vaikutus sen kasvutavoitteiden saavuttamiseen
- Boreolla ja Sievi Capitalilla on ollut vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin, eivätkä ne ole välttämättä suojautuneet mahdollisilta tunnetuilta tai tuntemattomilta vastuilta tai puutteilta riittävässä määrin
- COVID-19-pandemia ja mahdolliset muut pandemiat ja epidemiat voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään sekä toimituskykyyn ja kaikkia COVID-19-pandemian vaikutuksia on vaikea arvioida etukäteen
- Tuleva Yhtiö toimii voimakkaasti kilpailluilla markkinoilla, eikä se välttämättä onnistu tarjoamaan laadultaan ja hinnoittelultaan kilpailukykyisiä tuotteita tai palveluita taikka muutoin reagoimaan toimintaympäristönsä muutoksiin, mikä voi vaikuttaa Tulevan Yhtiön liiketoiminnan volyymiin ja kannattavuuteen
- Tuleva Yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukaisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroinnissa, ja viimeaikaisiin tai tuleviin yritysostoihin voi liittyä odottamattomia haasteita, vastuita ja riskejä

- Tulevan Yhtiön yhteistyösuhteet sen päämiesten ja avaintoimittajien kanssa saattavat päättyä eikä Tuleva Yhtiö välttämättä löydä päämiehiä tai muita yhteistyökumppaneita oikea-aikaisesti tai kaupallisesti kilpailukykyisin ehdoin, millä voi olla haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liikevaihdon ja liiketoiminnan tuloksen kehitykseen
- Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden ja Boreon tiettyjen konserniyhtiöiden osakeomistukseen ja hallinnointiin liittyy vähemmistöosakkeenomistajista johtuvia riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti kyseisiä yhtiöitä koskevaan päätöksentekoon ja niiden kehitykseen
- Ylimpien johtohenkilöiden tai muiden avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, eikä Tuleva Yhtiö välttämättä onnistu rekrytoimaan ja sitouttamaan ammattitaitoista henkilöstöä
- Tulevalla Yhtiöllä voi olla vaikeuksia keskittää kassanhallintaansa, jälleenrahoittaa lainojaan ja rahoittaa liiketoimintaansa kilpailukykyisin ehdoin sekä säilyttää maksuvalmiutensa
- Korkojen vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan
- Liikearvon sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden mahdollisilla tulevilla arvonalentumisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan ja tulokseen

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tämän Esitteen päivämääränä Boreon rekisteröity osakepääoma oli 2 483 836,05 euroa ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä Esitteen päivämääränä on 2 617 322. Boreolla on hallussaan 8 381 kappaletta omia osakkeitaan. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti. Boreolla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI0009900724.

Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,4492 Boreon uutta osaketta (”**Sulautumisvastikeosakkeet**”) kutakin omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti (”**Sulautumisvastike**”) jäljempänä kohdassa” – *Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?*” kuvatun osakesplitin jälkeen. Sulautumisvastikeosakkeet vastaavat Boreon nykyistä osakelajia Boreon toteuttaman osakesplitin jälkeen. Jokainen Sulautumisvastikeosake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Boreon yhtiökokouksessa, ja kaikki Sulautumisvastikeosakkeet tarjoavat yhtäläiset oikeudet Boreon osinkoihin ja muihin jaettavissa oleviin varoihin mukaan lukien varojen jakamiseen Boreon purkautumistilanteessa. Sulautumisvastikeosakkeisiin ei ole äänioikeuden rajoituksia, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

Sulautumisvastikeosakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät Osakeyhtiölaissa ja muussa sovellettavassa suomalaisessa lainsäädännössä, ja niihin kuuluvat muun muassa etuoikeus merkitä uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Tulevassa Yhtiössä, oikeus osallistua Tulevan Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeus osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman jakoon sekä muut Osakeyhtiölain mukaiset oikeudet.

Boreon tai Sievi Capitalin aikaisemmilta tilikausilta maksama osinko tai muun vapaan oman pääoman jakaminen eivät ole tae Tulevan Yhtiön mahdollisesti maksamista osingoista. Ei ole varmuutta siitä, että Tuleva Yhtiö jakaa tulevaisuudessa osinkoa tai vapaata pääomaa. Tuleva Yhtiö määrittää osinkopolitiikkansa Täytäntöönpanopäivän jälkeen ja arvioi vuosittain osingon tai muun vapaan oman pääoman jakamisen edellytykset.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Boreo aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle ”**Listalleotto**”). Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.4.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 4.4.2022).

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Osakkeiden markkina-arvo voi vaihdella merkittävästi, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain
- Boreon ja Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön suurimman osakkeenomistajan edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti muiden osakkeenomistajien intressien toteutumiseen
- Tuleva Yhtiö ei välttämättä pysty maksamaan tai se voi päättää olla maksamatta osinkoa tai muuta vapaan oman pääoman jakoa tulevaisuudessa

Keskeiset tiedot arvopapereiden julkisesta tarjoamisesta ja ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla

Miksi tämä Esite on laadittu?

Boreo on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Sievi Capitalin osakkeenomistajille sekä Listalleottoa hakemista varten edellä kohdassa ”*Keskeiset tiedot arvopapereista – Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?*” kuvatulla tavalla. Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat sopineet 29.9.2021 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla yhdistymissopimuksen (”**Yhdistymissopimus**”) ja sulautumissuunnitelman (”**Sulautumissuunnitelma**”), jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä.

Ehdotetun yhdistymisen odotetaan:

- luovan Tulevasta Yhtiöstä Nasdaq Helsingin pörssilistalle johtavan yhtiön, joka toimii kasvualustana pienille ja keskisuurille yhtiöille;
    - noin 551 miljoonan euron pro forma -liikevaihto vuonna 2020 ja noin 71 miljoonan euron oikaistu pro forma -käyttökate, josta vähemmistöjen havainnollistava osuus on noin 22 miljoonaa euroa;
    - Tulevalla Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä noin 1 900 työntekijää;
    - hajautettu yrittäjämäinen toimintamalli ja itsenäiset vahvat liiketoiminnat, jotka mahdollistavat skaalautuvuuden; ja
    - hyvät edellytykset kasvulle Pohjois-Euroopassa pitkällä aikavälillä liiketoimintojensa myötä;
- luovan entistä vahvemman taloudellisen aseman ja edellytykset Tulevan Yhtiön yritysostovetoiselle kasvulle;
    - kohdeyhtiöiden keskiössä on kannattavuus, ennustettavuus, vahva kassavirta ja pääoman käytön tehokkuus;
- luovan Tulevalle Yhtiölle entistä paremmat ja vahvemmat edellytykset itsenäisten liiketoimintojen sekä henkilöstön kasvulle ja kehitykselle;
    - operatiivinen tehokkuus, parhaiden käytäntöjen yhdistäminen ja liiketoimintojen väliset synergiat;
    - laajempi tarjoama asiakkaille, toimittajille ja muille sidosryhmille; ja
    - osaamisen kehittäminen ja urapolkujen tarjoaminen henkilöstölle.

Tulevan Yhtiön nimenä säilyy Boreo Oyj ja Tulevan Yhtiön pääkonttori sijaitsee Vantaalla.

Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseen laskemisesta ei kerry tuottoja Tulevalle Yhtiölle.

Boreon taloudellisena neuvonantajana toimii MCF Corporate Finance Oy ja Sievi Capitalin taloudellisena neuvonantajana toimii Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB:n (publ) liiketoimintayksikkö (”**Handelsbanken Capital Markets**”).

Boreolle ja Sievi Capitalille Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 2,8 miljoonaa euroa (pois lukien uuden rahoituksen järjestämiseen liittyvät transaktiokulut).

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Boreon hallitus on ehdottanut 5.11.2021 ja Sievi Capitalin hallitus on ehdottanut 2.11.2021, että Boreon 17.12.2021 ja Sievi Capitalin 16.12.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”). Sulautuminen pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.4.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivänä tapahtuvan Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Sievi Capital purkautuu automaattisesti. Boreo aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ja kaikkien Boreon nykyisten osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla ja kaikilla Boreon nykyisillä osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian

sen jälkeen. Lisäksi osakkeiden splittauksen yhteydessä annettavat maksuttomat osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä.

Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15[1] osakkeidensa splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa siten, että jokaista osaketta kohden annetaan neljätoista (14) uutta osaketta, mukaan luettuna Boreolle sen hallussa olevia omia osakkeita kohden annettavat uudet osakkeet. Sulautumisen Täytäntöönpanon yhteydessä Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat edellä mainitun Boreon osakesplitin jälkeen Sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta jokaista omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti. Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sievi Capitalin osakkeenomistajat omistaisivat tällöin noin 40 prosenttia ja Boreon osakkeenomistajat noin 60 prosenttia Tulevan Yhtiön osakkeista ja äänistä (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa).

Jos Sievi Capitalin osakkeenomistajan saamien Sulautumisvastikeosakkeiden määräksi tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sievi Capitalin osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Boreo vastaa murto-osaisten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin osakkeenomistajien saamien Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan enintään 26 089 040 osaketta (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa), jolloin Tulevan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi enintään 65 348 870 osaketta. Lopulliseen Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärään voi muun ohella vaikuttaa muutos Sievi Capitalin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä. Muutokset Boreon ja Sievi Capitalin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrissä ovat mahdollisia ainoastaan Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sallimissa tilanteissa. Annettavien Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n (”**Euroclear Finland**”) ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sievi Capitalin osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, kuinka monta Sievi Capitalin osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Sievi Capitalin osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröidään Sievi Capitalin osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen Euroclear Finlandin käytäntöjen mukaisesti.

Sulautumisvastikeosakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden Kaupparekisteriin rekisteröinnin päivämäärästä alkaen.

Boreo tai Sievi Capital eivät veloita osakkeenomistajilta mitään kuluja Sulautumiseen liittyen.

[1] Sulautumissuunnitelmassa osakesplittauksen suhde on esitetty numeerisesti muodossa 1:14 viitaten jokaista Boreon osaketta kohden annettavaan neljääntoista (14) uuteen osakkeeseen. Esitteessä numeerinen ilmaisu on korjattu Sulautumissuunnitelman sanamuotoa vastaavasti muotoon 1:15.

RISKITEKIJÄT

Tulevaan Yhtiöön sijoittamiseen liittyy useita riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan Sulautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Tulevaan Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin, Sulautumisvastikeosakkeet mukaan luettuina. Monet Tulevaan Yhtiöön liittyvät riskit kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä Tulevan Yhtiön toimialalla. Osakkeenomistajien tulee tutustua huolellisesti Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Lisätietoja Tulevasta Yhtiöstä ja Sulautumisen syistä ja hyödyistä on esitetty kohdassa "Tietoja Tulevasta Yhtiöstä".

Ellei riskitekijässä nimenomaisesti viitata Sulautumiseen tai sen yhteydessä suunniteltuun liiketoimintaan, esitetyt riskit kuvaavat niiden toteutumisen vaikutuksia Tulevaan Yhtiöön Boreon ja Sievi Capitalin Sulautumista edeltävän liiketoiminnan perusteella. Tässä esitettyjen riskien toteutumisella voi olla riskitekijässä kuvattu vaikutus joko Boreoon tai Sievi Capitaliin, niiden osakkeenomistajiin tai niiden osakkeiden markkinahintaan jo ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa. Alla esitetty kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja laadittuihin arvioihin, eikä se siten ole välttämättä tyhjentävä. Jotkin kuvatuista riskeistä eivät välttämättä toteudu, eivätkä Boreo ja Sievi Capital pysty esittämään arviota niiden toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Riskit on jaettu luonteensa perusteella kymmeneen luokkaan. Luokat ovat seuraavat:

A. Sulautumiseen liittyviä riskejä
B. Makrotalouden kehitykseen liittyviä riskejä
C. Tulevan Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä
D. Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä
E. Tulevan Yhtiön IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä
F. Tulevan Yhtiön johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä
G. Oikeudellisia ja sääntelyyn noudattamiseen liittyviä riskejä
H. Verotukseen liittyviä riskejä
I. Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä
J. Osakkeisiin liittyviä riskejä

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riskitekijä. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin luokassa kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei kuitenkaan ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Luokkien esittämisjärjestys ei ole arvio kuhunkin luokkaan kuuluvien riskien olennaisuudesta verrattuna muihin luokkiin kuuluviin riskeihin.

Kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan tai Osakkeiden ja Sulautumisvastikeosakkeiden markkinahintaan. Eräitä Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä tekijöitä, jotka tulisi ottaa huomioon ennen sijoittamista Tulevaan Yhtiöön, on kuvattu muiden seikkojen ohella kohdissa "Tietoja Tulevasta Yhtiöstä", "Tietoja Boreosta – Boreon liiketoiminta" ja "Tietoja Sievi Capital – Sievi Capitalin liiketoiminta".

Tämä kohta sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Tulevan Yhtiön taloudellisesta suorituskyvystä. Tulevan Yhtiön todellinen tulos tai taloudellinen asema voi poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitusta tai niistä pääteltävissä olevasta tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Tämä voi johtua useista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdassa "Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat".

A. Sulautumiseen liittyviä riskejä

Tuleva Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä

Boreon ja Sievi Capitalin ehdotetun yhdistymisen odotetaan kasvattavan Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien omistajaarvoa tarjoamalla entistä paremmat ja vahvemmat edellytykset itsenäisten liiketoimintojen kasvulle ja kehitykselle, paremmat edellytykset operatiivisen tehokkuuden parantamiselle, parhaiden käytäntöjen hyödyntämiselle ja vahvemman tarjoaman Tulevan Yhtiön asiakkaille, päämiehille sekä muille sidosryhmille. Tulevan Yhtiön hajautetun yrittäjämäisen toimintamallin ja itsenäisten vahvojen liiketoimintojen odotetaan mahdollistavan skaalautuvuuden ja antavan hyvät edellytykset kasvulle Pohjois-Euroopassa pitkällä aikavälillä. Sulautumisesta saatavat odotetut hyödyt perustuvat Boreon ja Sievi Capitalin johdon arvioihin ja oletuksiin, jotka ovat luonteeltaan epävarmoja. Näihin arvioihin ja oletuk-

siin liittyy myös riskejä, joiden toteutumisen seurauksena todelliset tulokset voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä johdon arvioissa on esitetty.

Riskejä, jotka saattavat viivästyttää Sulautumisesta odotettavien hyötyjen saavuttamista tai estää Sulautumisen, voivat olla muun muassa seuraavat tekijät, ja samat tekijät saattavat johtaa myös siihen, että arviot täytäntöönpanokustannuksista ylittyvät:

- Kilpailu- tai muut sääntelyviranomaiset eivät välttämättä hyväksy Sulautumista tai hyväksynnät saatetaan perua tai niiden saamisessa voi kestää odotettua kauemmin. Kilpailu- ja sääntelyviranomaiset saattavat myös asettaa Sulautumisen hyväksymiselle ehtoja, kuten velvoittaa myymään yhden tai useamman Tulevan Yhtiön osaksi kaavaillun omaisuuserän tai toiminnon, jota Boreo tai Sievi Capital ei välttämättä pysty tai ei ole velvollinen toteuttamaan;
- Yleinen taloustilanne Tulevan Yhtiön toimintamaissa tai maailmanlaajuisesti voi kehittyä haitallisesti;
- Tuleva Yhtiö ei välttämättä pysty reagoimaan markkinoiden muutoksiin yhdistäessään liike- ja tukitoimintojaan;
- Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan uutta organisaatio- ja hallintomallia, joka saattaa vaatia organisaation uudelleenjärjestelyä tai henkilöstömäärän uudelleenarviointia;
- Yhtiöt eivät välttämättä onnistu integraatiosuunnittelun hallinnoinnissa, ja integraatio saattaa heikentää Tulevan Yhtiön valvonta-, hallinto- ja tukitoimintojen, kuten rahoituksen, kassanhallinnan, suojausten, vakuutusten, taloushallinnon ja -raportoinnin, tietotekniikan, viestinnän ja compliance-toiminnon tehokkuutta, tarkkuutta, jatkuvuutta ja yhdenmukaisuutta;
- Tulevan Yhtiön konserniyhtiöiden mahdolliset päällekkäiset asiakkuudet ja osallistuminen samoihin tarjouskilpailuihin voivat johtaa resurssien tehottomaan käyttöön;
- Sulautuminen saattaa ennen sen täytäntöönpanoa estää tai hidastaa Boreon ja Sievi Capitalin konserniyhtiöitä koskevia strategisia suunnitelmia ja saattaa estää tai hidastaa konserniyhtiötä koskevien tai niiden yritysjärjestelyjen tai muiden strategisten vaihtoehtojen toteuttamista;
- Tuleva Yhtiö ei välttämättä tule yhdenmukaistamaan Boreolta ja Sievi Capitalilta periytyviä teknologia-alustoja ja IT-toimintoja;
- Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu pitämään palveluksessaan ylimpiä johtohenkilöitä ja/tai muita avainhenkilöitä (katso myös ” *– F. Tulevan Yhtiön johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä – Ylimpien johtohenkilöiden tai muiden avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, eikä Tuleva Yhtiö välttämättä onnistu rekrytoimaan ja sitouttamaan ammattitaitoista henkilöstöä*”); ja
- Sulautuminen vaatii paljon johdon aikaa ja resursseja, mikä saattaa heikentää Boreon ja Sievi Capitalin johdon kykyä johtaa Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintoja Sulautumisen aikana ja heikentää myös konserniyhtiöiden ja kohdeyhtiöiden johtamista ja riskienhallintaa.

Jos Tuleva Yhtiö ei saavuta odotettuja hyötyjä taikka tunnista muita synergioita tai hyötyjä tai jos arvio Sulautumisen täytäntöönpanokustannuksista ylittyy, Sulautumisen tavoitteet ja hyödyt voivat jäädä toteutumatta.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa, millä voi olla haitallinen vaikutus sen kasvutavoitteiden saavuttamiseen

Tulevan Yhtiön kasvu riippuu sen liiketoimintastrategian onnistuneesta toteuttamisesta, mukaan lukien Boreon ja Sievi Capitalin toimintojen yhdistäminen. Tulevan Yhtiön strategia tullaan laatimaan Boreon nykyisen strategian pohjalta huomioiden uuden kokonaisuuden liiketoiminnat ja vahvuudet. Katso tarkempia tietoja Boreon ja Tulevan Yhtiön strategiasta kohdissa ”*Tietoja Boreosta – Boreon liiketoiminta – Strategia*” ja ”*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä – Yhdistymisen syyt ja odotetut hyödyt*”. Tulevan Yhtiön kyky toteuttaa liiketoimintastrategiaansa, saavuttaa asettamansa taloudelliset tavoitteet ja muutoin kasvattaa liiketoimintaansa riippuu useista erilaisista tekijöistä, joista osa voi olla Tulevan Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, kuten Tulevan Yhtiön kyvystä:

- löytää sopivia yritysostokohteita edullisin ehdoin ja integroida ostetut liiketoiminnat osaksi Tulevaa Yhtiötä;
- optimoida Tulevan Yhtiön ja sen itsenäisten liiketoimintayksikköjen tuloksentekokykyä sekä parantaa liiketoiminnan tehokkuutta ja kannattavuutta; sekä
- rekrytoida ja sitouttaa osaavia työntekijöitä kaikkiin liiketoimintoihinsa sekä kehittää työntekijöitään ja yrityskulttuuriaan optimaalisesti.

Sievi Capital on kaikissa kohdeyhtiöissään enemmistöosakkeenomistaja. Sievi Capitalin kohdeyhtiöissä on lisäksi vähemmistöosakkeenomistajia, joiden kanssa solmituissa osakassopimuksissa on tavallisesti sovittu muun muassa päätöksentekoon sekä osakkeiden omistukseen ja irtautumiseen liittyvistä kysymyksistä. Yhtiöoikeudelliset päätöksentekomekanismit (katso lisätietoja kohdasta ”*Osakkeenomistajien oikeudet*”) ja kohdeyhtiöitä koskevat sopimusoikeudelliset järjestelyt voivat rajoittaa Tulevan Yhtiön mahdollisuuksia tehokkaasti toteuttaa strategiaansa liittyviä toimenpiteitä kyseisten yhtiöiden osalta taikka johtaa asiaa koskeviin erimielisyyksiin. Ks. myös ”*– D. Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden ja Boreon tiettyjen konserniyhtiöiden osakeomistukseen ja hallinnointiin liittyy vähemmistöosakkeenomistajista johtuvia riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti kyseisiä yhtiöitä koskevaan päätöksentekoon ja niiden kehitykseen*”.

On myös mahdollista, ettei Tulevan Yhtiön strategia ja liiketoimintojen rakenne ole riittävän onnistunut. Millä tahansa epäonnistumisella Tulevan Yhtiön liiketoimintastrategian laatimisessa tai sen toteuttamisessa tai itse strategian epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö ei välttämättä saavuta taloudellisia tavoitteitaan

Tulevan Yhtiön strategia perustuu hajautettuun yrittäjämäiseen toimintamalliin, jonka odotetaan mahdollistavan skaalautuvuuden. Tulevalle Yhtiölle valittava johtoryhmä ja Tulevan Yhtiön hallitus vahvistavat Tulevan Yhtiön taloudelliset tavoitteet Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Tuleva Yhtiö saavuttaa taloudelliset tavoitteensa tai että Tulevan Yhtiön liikevaihto pysyy tasolla, joka vastaisi Boreon ja Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden liikevaihtojen yhteismäärää siinä tapauksessa, että yhtiöt jatkaisivat toimintaansa itsenäisesti. Epäonnistuminen näiden taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon. Katso ”*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä*”.

Monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy

Jos Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset eivät ole täyttyneet tai niistä ei ole luovuttu 31.12.2022 mennessä (”**Raukeamispäivä**”), eikä Raukeamispäivää ole siirretty myöhemmäksi ajankohdaksi, tai jos ilmenee, ettei Sulautumisen täytäntöönpano voi tapahtua Boreon tai Sievi Capitalin mahdollisista toimenpiteistä huolimatta Raukeamispäivään mennessä, sekä Boreolla että Sievi Capitalilla on oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus välittömästi, jolloin Sulautumista ei panna täytäntöön.

Muun muassa minkä tahansa alla olevan riskin toteutuminen ennen Raukeamispäivää tai Sulautumisen täytäntöönpanoa (sen mukaan, kumpi ajankohta on myöhäisempi) voisi johtaa Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen tai siihen, ettei Sulautumista voida panna täytäntöön. Lisätietoja Yhdistymissopimukseen ja Sulautumissuunnitelmaan sisältyvistä Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdissa ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Sulautumisen edellytykset*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus*” sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on Esitteen liitteenä D.

- Kilpailuviranomaiset eivät välttämättä hyväksy Sulautumista tai hyväksynnät voidaan perua. Hyväksymisen ehdoksi voidaan myös asettaa yhden tai useamman Tulevan Yhtiön osaksi suunnitellun omaisuuserän myynti, jota Boreo tai Sievi Capital eivät välttämättä pysty tai eivät ole velvollisia toteuttamaan;
- Boreon hallitus on ehdottanut 5.11.2021 ja Sievi Capitalin hallitus on ehdottanut 2.11.2021, että Boreon 17.12.2021 ja Sievi Capitalin 16.12.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyisivät Sulautumissuunnitelman (katso ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Boreon ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi*”). Osakeyhtiölain mukaan sulautumisesta päättäminen edellyttää, että sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Mikäli Boreon tai Sievi Capitalin ylimääräiset yhtiökokoukset eivät hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa Boreon ja Sievi Capitalin hallitusten esittämässä muodossa, Sulautumista ei panna täytäntöön. Vaikka Boreon ja Sievi Capitalin suurin osakkeenomistaja Preato Capital, joka 26.11.2021 edusti noin 73,1 prosenttia Boreon ulkona olevista osakkeista ja äänistä ja noin 23,2 prosenttia Sievi Capitalin ulkona olevista osakkeista ja äänistä 26.11.2021, on sitoutunut peruuttamattomasti tietyin tavanomaisin ehdoin äänestämään Sulautumisen puolesta (katso ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Osakkeenomistajien tuki*”), ei voi olla varmuutta siitä, että Preato

Capital toteuttaa antamansa sitoumuksen, eivätkä Boreo ja Sievi Capital välttämättä pysty panemaan tätä sitoumusta täytäntöön;

- Osakeyhtiölain mukaan Sulautumiseen sisältyy velkojien kuulemismenettely, jonka aikana sulautuvan yhtiön (eli Sievi Capitalin) velkojat voivat vastustaa Sulautumista velkojien kuulemismenettelyn määräpäivään asti. Velkojien kuulemismenettelyn määräpäivä on 11.2.2022. Jos yksikin Sievi Capitalin velkojista vastustaa Sulautumista eikä peru vastustustaan, Sulautumisen täytäntöönpanoa ei rekisteröidä ennen kuin toimivaltainen käräjäoikeus on antanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustava velkoja on saanut maksun saatavilleen tai velkojan saatavien maksamiseksi on asetettu vakuus. Yhden tai useamman Sievi Capitalin velkojan vastustus velkojien kuulemismenettelyssä voi viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa; ja
- Mitä tahansa Boreon ja Sievi Capitalin toisilleen Yhdistymissopimuksessa antamista vakuutuksista voidaan rikkoa olennaisesti tavalla, joka voi suoraan aiheuttaa (Yhdistymissopimuksessa määritellyn) olennaisen haitallisen vaikutuksen Boreon, Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön osalta (katso ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Vakuutukset ja sitoumukset*”). Ellei tällaista rikkomusta voitaisi korjata, se voisi johtaa Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen ja siihen, ettei Sulautumista pantaisi täytäntöön.

Yhtiöiden Sulautumiseen liittyvien kulujen odotetaan olevan merkittäviä. Merkittävä määrä kustannuksia on jo syntynyt ja niitä syntyy myös jatkossa, vaikka Sulautumista ei lopulta pantaisi täytäntöön. Lisäksi Boreon ja Sievi Capitalin johto ja avainhenkilöt ovat käyttäneet ja käyttävät jatkossakin merkittävästi aikaa Sulautumisen valmisteluun. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, Boreolle ja Sievi Capitalille aiheutuneet merkittävät kustannukset ja käytetyt resurssit saattavat jäädä tarpeettomiksi. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, se voi myös vahingoittaa sekä Boreon että Sievi Capitalin mainetta sekä sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Boreon tai Sievi Capitalin osakkeen arvoon.

Vaikka mikä tahansa edellä kuvatuista riskeistä voitaisiin välttää tai Yhdistymissopimusta ei irtisanottaisi ja Sulautuminen pantaisiin lopulta täytäntöön, minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutuminen voisi viivästyttää Sulautumisen toteuttamista suunnitellusta aikataulusta. Sulautumisen täytäntöönpanon viivästyminen voisi kasvattaa Boreolle tai Sievi Capitalille Sulautumisesta aiheutuvia kustannuksia, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Boreon, Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Boreon tai Sievi Capitalin osakkeen arvoon.

Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön tällä hetkellä suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Tulevan Yhtiön, Boreon ja/tai Sievi Capitalin osakkeiden markkinahintaan

Kuten kohdassa ”*Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen – Yhdistymissopimus*” kuvataan, Sulautumisen täytäntöönpano riippuu useiden ehtojen täyttymisestä tai, siinä määrin kuin sovellettava lainsäädäntö sallii, Boreon ja/tai Sievi Capitalin päätöksestä olla vetoamatta tiettyihin Yhdistymissopimuksessa oleviin ehtoihin, mukaan lukien hyväksynnän saaminen asianmukaisilta kilpailuviranomaisilta. Ei ole varmuutta siitä, että nämä hyväksynnät saadaan tai että ne pysyvät voimassa tai että niitä ei muuteta. Lisäksi Sulautumisen täytäntöönpanoon liittyvien hyväksyntien ehdoissa saatetaan vaatia muun muassa sellaisten omaisuuserien myyntiä, joista olisi muussa tapauksessa tullut osa Tulevaa Yhtiötä. Siinä tapauksessa Boreo tai Sievi Capital ei välttämättä kykene toteuttamaan myyntiä vaaditussa aikataulussa, halutulla hinnalla tai ollenkaan, ja millä tahansa tällaisella myynnillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön kykyyn saavuttaa osaa Sulautumisesta syntyväksi arvioiduista hyödyistä tai mitään niistä. Jos Sulautumisen täytäntöönpano viivästyy tai Sulautumista ei panna täytäntöön vaadittujen ehtojen täyttymättä jäämisen vuoksi tai jos Boreon tai Sievi Capitalin tulee noudattaa joitakin olennaisia ehtoja hyväksyntöjen saamiseksi, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön mahdollisuuteen saavuttaa Sulautumisesta syntyväksi arvioituja hyötyjä kokonaisuudessaan tai ollenkaan taikka Tulevan Yhtiön, Boreon ja/tai Sievi Capitalin osakkeiden markkinahintaan.

Mikäli jotkin Sievi Capitalin osakkeenomistajat äänestävät Sievi Capitalin Sulautumisesta päättävässä ylimääräisessä yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan ja vaativat omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista, Tuleva Yhtiö voidaan velvoittaa merkittävään käteissuoritukseen, jolloin Sulautumisen täytäntöönpano riippuu mahdollisia lunastuksia varten saatavilla olevasta rahoituksesta

Osakeyhtiölain mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistaja, joka äänestää sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa sulautumispäätöstä vastaan, voi asianomaisessa yhtiökokouksessa vaatia osakkeidensa lunastamista käteisellä käypään hintaan. Osakeyhtiölain mukaan sulautumisesta päättäminen edellyttää lisäksi, että sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Näin ollen Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous voi päättää Sulautumisesta, vaikka enintään yhtä kolmasosaa kaikista Sievi Capita-

lin osakkeista vastaava osuus osakkeenomistajista äänestäisi Sulautumista vastaan, ja näillä vastustavilla osakkeenomistajilla olisi oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista käteisellä.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa, että osakkeidensa lunastamista eivät ole Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa vaatineet osakkeenomistajat, joiden omistus vastaa yli 10 prosenttia Sievi Capitalin kaikista osakkeista ja äänistä. Mikäli edellä mainitun osuuden ylittävä osa Sievi Capitalin osakkeenomistajista vaatisi osakkeidensa lunastamista, Sulautuminen voisi jäädä panematta täytäntöön, ellei Boreo harkintansa mukaan päätä luopua edellytyksestä ja lunastaa 10 prosenttia suuremman määrän, mikäli se pystyy järjestämään tätä varten tarvittavan rahoituksen.

Mikäli osa Sievi Capitalin osakkeenomistajista vaatisi osakkeidensa lunastamista ja Sulautuminen pantaisiin täytäntöön, lunastushinnan maksaminen Sulautumista vastustaville Sievi Capitalin osakkeenomistajille voisi johtaa siihen, että Tuleva Yhtiö joutuisi maksamaan merkittävän käteissuorituksen, mikä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan. On myös mahdollista, että Sievi Capitalin osakkeista maksettava lunastushinta on odotettua korkeampi.

Boreo on solminut OP Yrityspankki Oyj:n kanssa 12 miljoonan euron määräisen rahoitussopimuksen, jonka tarkoituksena on rahoittaa Sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan mahdollisesti äänestävien Sievi Capitalin osakkeenomistajien mahdolliset lunastusvaatimukset. Mikäli lunastusvaatimuksia kuitenkin tulisi merkittävästi enemmän kuin 12 miljoonaa euroa vastaava määrä, ei ole varmuutta siitä, että Boreo pystyisi hankkimaan lunastuksia varten tarvittavan suuremman rahoituksen. Mikäli Boreolla ei ole käytettävissä riittävästi rahoitusta mahdollisten lunastusvaatimusten toteuttamiseksi, voi tämä viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa tai estää sen kokonaan.

Jos osakkeenomistaja ei pääse sopimukseen Sievi Capitalin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Boreon kanssa, välimiehet ratkaisevat asian Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Sulautumisvastikeosakkeiden määrästä on sovittu sitovasti, eikä sitä muuteta Boreon tai Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella

Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15 osakkeidensa splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa siten, että jokaista osaketta kohden annetaan neljätoista (14) uutta osaketta, mukaan luettuna Boreolle sen hallussa olevia omia osakkeita kohden annettavat uudet osakkeet. Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena osakesplitin jälkeen 0,4492 uutta Boreon osaketta kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti. Sulautumisvastikeosakkeiden määrästä on sovittu sitovasti Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta myöhemmin, lukuun ottamatta mahdollisesti Sulautumista vastaan äänestävien Sievi Capitalin osakkeenomistajien lunastusvaatimusten johdosta. Boreon ja Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinta voi kuitenkin nousta tai laskea, mikä voi vaikuttaa Sulautumisvastikeosakkeiden todelliseen arvoon mutta ei kuitenkaan liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden lukumäärään. Esimerkiksi pro forma -tarkoitusta varten, alustava arvio pro forma -sulautumisvastikkeen käyvästä arvosta, noin 133 miljoonaa euroa, vastaa liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden arvioidun kokonaismäärän osakkeiden splittauksen jälkeen eli 26 089 040 osakkeen käypää arvoa perustuen Boreon osakkeen 29.10.2021 päätöskurssiin 76,40 euroa Nasdaq Helsingissä oikaistuna osakkeiden splittauksen vaikutuksella. Boreon ja Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinta voi vaihdella useista syistä, joista moniin Boreo ja Sievi Capital eivät voi vaikuttaa. Näin ollen 10 tai 20 prosentin muutos Boreon osakkeen hinnassa lisäisi tai vähentäisi Pro forma -tiedoissa (määritelty jäljempänä kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”) esitettyä pro forma -sulautumisvastiketta noin 13 miljoonalla eurolla tai vastaavasti noin 27 miljoonalla eurolla, ja tämä näkyisi Pro forma -tiedoissa liikearvon ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäyksenä tai vähennyksenä. Boreon ja Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinta voi vaihdella useista syistä, joista moniin Boreo ja Sievi Capital eivät voi vaikuttaa. Lisätietoja Sulautumisvastikkeen vaikutuksista tilinpäätökseen ja Tulevan Yhtiön tilintarkastamattomiin yhdistettyihin Pro forma -tietoihin on esitetty kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Esitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Tulevan Yhtiön todellisesta liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta

Esitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä anna viitteitä siitä, millainen Tulevan Yhtiön todellinen taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos Sulautuminen, Boreon sekä Sievi Capitalin vuonna 2020 ja 2021 hankkimien tytäryhtiöiden yrityskaupat sekä KH-Koneet Group Oy:n omistusosuuden lisääminen olisivat toteutuneet ilmoitettuina ajankohtina. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida Tulevan Yhtiön tulevaa taloudellista asemaa tai liiketoiminnan tulosta.

Pro forma -tiedot on laadittu saatavilla olevien tietojen sekä Boreon ja Sievi Capitalin tällä hetkellä perusteltuina pitämien oletusten ja arvioiden perusteella. Pro forma -tiedot sisältävät oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin ja alustaviin arvioihin hankintavastikkeen käyvästä arvosta, Sievi Capitalin nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, Sievi Capitalin taloudellisten tietojen laatimisperiaatteiden ja esitystavan yhdenmukaistamisesta Boreon nykyisen esitystavan kanssa sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Boreon pääsyä Sievi Capitalin yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpitokäsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Pro forma -tiedoissa esitetyt tiedot ja oletukset voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: hankintavastikkeen lopullinen käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Sievi Capitalin osakkeiden senhetkisen käyvän arvon perusteella, ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Sievi Capitalin hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Boreo voi toteuttaa Sievi Capitalin tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista. Ei voi olla varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Sievi Capitalin taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Boreon esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Tulevan Yhtiön tulevaisuudessa soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista.

Pro forma -tietojen alustavan arvion Sulautumisvastikkeen arvosta ei ole tarkoitus kuvata Täytäntöönpanopäivänä siirtyvän Sulautumisvastikkeen todellista arvoa. IFRS:n mukaan Sulautumisvastikeosakkeiden käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Boreon osakkeiden silloisen markkinahinnan perusteella. Tämä vaatimus johtaa todennäköisesti siihen, että Sulautumisvastikkeen arvo poikkeaa Pro forma -tiedoissa käytetystä määrästä, ja tämä ero voi olla olennainen. Pro forma -tiedoissa käytetty Boreon osakkeiden arvo perustuu Boreon osakkeen päätöskurssiin 29.10.2021 Nasdaq Helsingissä, joka oli 76,40 euroa osakkeelta oikaistuna Boreon osakkeen splittauksen vaikutuksella. Kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” on kuvattu, miten Boreon osakkeen osakekurssin nousu tai lasku 10 tai 20 prosentilla vaikuttaisi pro forma -olettamien perusteella laskettuun Sulautumisvastikkeen käypään arvoon.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Boreolla ja Sievi Capitalilla on ollut vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin, eivätkä ne ole välttämättä suojautuneet mahdollisilta tunnetuilta tai tuntemattomilta vastuilta tai puutteilta riittävässä määrin

Muun muassa kilpailulainsäädännön vuoksi Boreolla ja Sievi Capitalilla on ollut Sulautumisen valmistelun yhteydessä vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin. Boreo ja Sievi Capital ovat näin pystyneet toteuttamaan toisistaan ainoastaan rajallisen due diligence -tarkastuksen, jossa ei välttämättä ole havaittu Boreon ja Sievi Capitalin mahdollisia vastuita ja yhtiöihin liittyviä puutteita, kuten keskeisiin sopimuksiin sisältyviä ankaria sopimusehtoja, liiketoimintakriittisten sopimusten rikkomuksiin perustuvia piileviä vastuita, oikeudenkäyntejä, työsuhde- tai eläkevastuita, sääntelyn rikkomista, ympäristövastuita, veroja tai muita vastuita (riippumatta siitä, ovatko ne ehdollisia tai onko nämä seikat otettu huomioon Esitteeseen viittaamalla sisällytetyissä Boreon ja Sievi Capitalin tilinpäätöksissä). Tällaiset seikat eivät välttämättä ilmene myöskään osapuolten julkistamista pörssitiedotteista tai muista tiedoista.

Boreon tai Sievi Capitalin kolmansien osapuolten kanssa tekemissä keskeisissä sopimuksissa voi olla tavanomaisia lausekkeita, jotka estävät eräiden yritysjärjestelyjen, kuten Sulautumisen, täytäntöönpanon suunnitelman mukaisesti tai kokonaan taikka rajoittavat sitä tai muutoin estävät tällaisiin sopimuksiin perustuvien oikeuksien tai velvollisuuksien siirtämisen tai rajoittavat sitä, ellei kolmannelta osapuolelta ole saatu suostumusta siirtoon. Vaikka tällaisten ehtojen soveltuvuus Osakeyhtiölain mukaiseen sulautumiseen on joissakin tapauksissa tulkinnanvaraista ja epävarmaa, kolmannella osapuolella voi esimerkiksi olla oikeus sopimuksen irtisanomiseen tai lainojen ennenaikaiseen eräännyttämiseen ja sen johdosta määräytyvään korvaukseen Sulautumisen tai määräysvallan vaihtumisen perusteella. Kun Boreo ja Sievi

Capital aloittavat toimintansa Tulevana Yhtiönä, Tulevan Yhtiön johto voi saada vastuista lisätietoja, jotka voivat yhdessä tai erikseen aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia tai vastuita, joita ei ole kuvattu Esitteessä, tai vaikuttaa arvioitujen synergioiden saavuttamiseen. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

B. Makrotalouden kehitykseen liittyviä riskejä

COVID-19-pandemia ja mahdolliset muut pandemiat ja epidemiat voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään sekä toimituskykyyn ja kaikkia COVID-19-pandemian vaikutuksia on vaikea arvioida etukäteen

Esitteen päivämääränä koronaviruksen (”**COVID-19**”) leviäminen on johtanut siihen, että viranomaiset ja yksityiset organisaatiot ovat ottaneet käyttöön lukuisia rajoituksia ja varotoimia eri puolilla maailmaa. Pandemialla on ollut ja edelleen on merkittävä vaikutus yhteiskuntiin, rahoitusmarkkinoihin ja liiketoimintoihin ympäri maailman, ja se on kohdellut eri maita ja toimialoja eri tavoin. Maailmantalouteen yleisesti kohdistuneen vakavan iskun lisäksi COVID-19:lla sekä muilla tulevaisuudessa mahdollisesti ilmenevillä pandemioilla tai epidemioilla voi olla suoria ja välillisiä vaikutuksia myös Tulevaan Yhtiöön.

COVID-19 vaikutti Boreon toimialalla markkinakysyntään vuonna 2020. Suurimmat pandemian aiheuttamat haasteet näkyivät elektroniikkakomponenttien markkinoilla ja Machineryn markkinaympäristössä. Vuoden 2020 lopussa vaikutukset näkyivät etenkin heikentyneenä komponenttien saatavuutena tuotantokapasiteetin vajeiden kautta, jonka seurauksena Boreon päämiesten toimitusajat pitenivät merkittävästi. COVID-19 vaikutti myös merkittävästi kysynnän laskuun.

Vuoden 2021 aikana Boreon liiketoimintojen kysyntä palautui vuotta 2020 edeltävälle tasolle. Boreon haasteina ovat kuitenkin olleet komponenttien, laitteiden ja koneiden saatavuuden heikentyminen ja toimitusaikojen pidentyminen. Boreon Elektroniikka-liiketoiminta-alueen toimintojen kysyntä on kehittynyt vuonna 2021 positiivisesti, mutta vuoden 2020 viimeisellä vuosineljänneksellä alkanut allokaatiotilanne, jossa komponenttien kysyntä ylittää tarjonnan, komponenttien toimitusajat voivat pidentyä huomattavasti ja niiden hinnat nousevat, sekä komponenttien saatavuuden haasteet ovat rajoittaneet Elektroniikka-liiketoiminta-alueen yhtiöiden toimituskykyä vuoden 2021 aikana merkittävästi. COVID-19:n odotetaan vaikuttavan etenkin Baltian liiketoimintoihin vuoden 2021 viimeisellä vuosineljänneksellä. Myös Boreon Tekninen kauppa- ja Raskas kalusto-liiketoiminta-alueiden tuotteiden kysyntä on kehittynyt vuoden 2021 ensimmäisen kvartaalin jälkeen positiivisesti. Liiketoimintojen toimituskykyyn on kuitenkin vaikuttanut negatiivisesti globaalista komponenttipulasta aiheutunut koneiden ja laitteiden heikentynyt saatavuus ja häiriöt maailmaanlaajuisissa toimitusketjuissa. COVID-19:n merkittävimmät vaikutukset ovat kohdistuneet Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen betoniteollisuuden koneiden toimituksiin, jotka ovat viivästyneet lähinnä kuorma-autoalustojen toimitusaikojen merkittävästä pidentymisestä.

COVID-19:lla on ollut vaikutuksia Sievi Capitalin kohdeyhtiöihin, ja pandemian vaikutukset näkyvät edelleen. Suurimmat pandemian aiheuttamat haasteet näkyivät Logistikaksen ja Nordic Rescue Groupin markkinaympäristössä. Vuoden 2020 aikana Indoor Groupin toimintaympäristö vaihteli voimakkaasti. Vuoden 2021 aikana Indoor Groupin kysyntätilanne on ollut yleisesti hyvä, mutta COVID-19:lla on ollut vaikutuksia sen toimintaympäristöön. Virossa Indoor Groupin myymälät olivat suljettuina keväällä 2021 noin seitsemän viikkoa, mutta myymälöiden avautumisen jälkeen kysyntä elpyi nopeasti. Indoor Groupin tuotteiden saatavuustilanne on parantunut vuoden 2021 aikana, mutta se on silti pysynyt pandemiaa edeltävää normaalitasoa heikompana. KH-Koneet Groupin päätuoteryhmissä markkinakysyntä oli vuonna 2020 pääosin vuotta 2019 alemmalla tasolla ja hinnoitteluympäristö oli vuotta 2019 kireämpi. COVID-19-pandemiasta huolimatta KH-Koneet Groupin kysyntätilanne on kehittynyt positiivisesti vuoden 2021 aikana. Haasteena on ollut koneiden saatavuuden heikentyminen ja toimitusaikojen pidentyminen. Globaalien toimitusketjujen haasteet ovat vaikuttaneet Logistikaksen palveluiden kysyntään ja vaikeuttaneet asiakkaiden tarpeiden ennakointia. Vuonna 2020 Logistikaksen markkinatilanteessa oli huomattavaa asiakaskohtaista vaihtelua. Logistikaksen toimintaympäristö on vakaantunut vuoden 2021 kuluessa ollen kuitenkin edelleen haasteellisempi kuin vuonna 2020. Vuoden 2020 aikana COVID-19 laski Nordic Rescue Groupin tuotteiden kysyntää, mutta markkinatilanne elpyi vuoden 2020 loppua kohden. Nordic Rescue Groupin tuotteiden kysyntätilanne on ollut kohtuullisen vakaa vuoden 2021 aikana. Yhtiön toimintaympäristö on ollut kuitenkin erittäin haasteellinen johtuen kuorma-autoalustojen sekä useiden komponenttien ja raaka-aineiden globaaleista saatavuus- ja toimitusaikahaasteista, jotka ovat vaikeuttaneet yhtiön tuotannon suunnittelua ja hidastaneet tuotteiden toimituksia asiakkaille. COVID-19:n seurauksena heikentynyt markkinatilanne vaikutti HTJ:n liiketoimintaan vuoden 2020 jälkipuoliskolla sekä vuoden 2021 alkupuoliskolla. HTJ:n markkinatilanne on kehittynyt positiivisesti vuoden 2021 aikana.

Pandemian jatkumisen vuonna 2021 odotetaan edelleen aiheuttavan negatiivisia vaikutuksia Tulevan Yhtiön liiketoimintaympäristön toimitusketjuihin, tuotteiden toimitusvarmuuteen, toimitusaikoihin ja hintoihin sekä tuotteiden ja pal-

velujen kysyntään. Mahdolliset viranomaismääräysten mukaiset liike- ja toimitilojen aukioloa ja liikkumista koskevat rajoitukset sekä kiristetyt turvatoimet voivat rajoittaa myös Tulevan Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia sekä vaikeuttaa Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palvelujen myyntiä ja toimituksia. COVID-19:n leviäminen sekä siihen liittyvät rajoitukset voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön toimintaympäristöön, johtaa liikevaihdon laskuun ja vaikuttaa haitallisesti kassavirtaan. COVID-19:n myötä maailmanlaajuisen talouskasvun heikentymisen riski on lisääntynyt, mikä yhdessä epävarman poliittisen ja taloudellisen kehityksen kanssa voi vaikuttaa Tulevan Yhtiön asiakastoimialoihin, vähentää investointeja ja asiakkaiden kulutusta ja siten heikentää Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa sen liiketoimintaan ja kannattavuuteen. COVID-19-tilanne ja siihen liittyvät liiketoimintaa koskevat rajoitukset voivat myös heikentää Tulevan Yhtiön toimittajien toimintakykyä ja taloudellista tilannetta, mikä puolestaan voi vaikuttaa negatiivisesti Tulevan Yhtiön mahdollisuuksiin toimittaa tuotteita ja palveluita asiakkailleen. Lisäksi COVID-19 voi vaikuttaa myös kulutuskäyttäytymiseen, asiakkaiden investointiaktiviteettiin, ja sillä voi olla haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön asiakkaiden rahoituksen saatavuuteen, ja se voi siten vähentää Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Lisäksi COVID-19:n seurauksena Boreon, Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön johdon harkinta, oletukset ja arviot liikearvosta ja muista aineellisista tai aineettomista hyödykkeistä voivat osoittautua vääriksi, mikä voisi aiheuttaa arvonalentumisia. COVID-19 voi lisäksi johtaa tuotannon tai palveluiden vähentymiseen tai merkittävään uudelleenjärjestelyyn, mikä voi lisätä Tulevan Yhtiön kustannuksia. COVID-19 voi lisäksi heikentää Tulevan Yhtiön asiakkaiden kykyä täyttää velvoitteitaan Tulevaa Yhtiötä kohtaan. Pahimmassa tapauksessa Tulevan Yhtiön asiakkaiden vakavaraisuus ja liiketoiminnan jatkuvuus voi vaarantua, ja ne voivat ajautua konkurssiin. Tämä voi heikentää Tulevan Yhtiön kassavirtaa ja aiheuttaa Tulevalle Yhtiölle luottotappioita.

COVID-19:n vaikutukset voivat ilmetä viiveellä, ja COVID-19-tilanteen kehittyminen ja sen vaikutukset Tulevan Yhtiön liiketoimintaympäristöön ovat Esitteen päivämääränä epävarmoja. Näin ollen COVID-19:n kestoa ja sen tulevaa vaikutusta Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan ei ole mahdollista ennustaa tarkasti Esitteen päivämääränä.

COVID-19 lisää epävarmuutta Tulevan Yhtiön toiminta-alueilla, saattaa aiheuttaa negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaympäristön toimitusketjuihin, tuotteiden toimitusvarmuuteen, toimitusaikoihin ja hintoihin sekä tuotteiden ja palveluiden kysyntään. Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Geopoliittiset jännitteet, poliittinen epävarmuus ja epävarmat globaalit taloudelliset ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin

Geopoliittinen epävarmuus, eri maiden asettamat pakotteet, kauppasotien ja terrorismin uhka sekä muiden mahdollisten ulkoisten häiriötekijöiden kaltaiset seikat voivat vaikuttaa merkittävästi Tulevan Yhtiön asiakkaiden investointeihin, rahoituksen saatavuuteen ja siten Tulevan Yhtiön liiketoimintaan. Geopoliittiset jännitteet, kuten Yhdysvaltojen ja EU:n Venäjälle asettamat talouspakotteet sekä Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä jatkuvat kaupankäyntiä koskevat jännitteet, voivat jatkossakin vaikuttaa epäedullisesti globaaliin talousympäristöön sekä Tulevan Yhtiön liiketoimintoihin erityisesti, kun otetaan huomioon Venäjän merkitys Tulevan Yhtiön markkina-alueena sekä Kiinan keskeinen asema globaaleilla materiaalien ja komponenttien markkinoilla. Lisäksi Boreolla on Elektroniikka-liiketoiminta-alueella päämiehiä Yhdysvalloissa, mikä kasvattaa Yhdysvaltain maariskiä. Sievi Capitalin kohdeyhtiö Nordic Rescue Group vie tuotteitaan useaan maahan, joista yhtenä keskeisenä Kiina, mikä kasvattaa Kiinan maariskiä. Politiikassa ilmenevä mahdollinen populismin, patriotismin ja protektionismin kasvu voi myös vaikeuttaa Tulevan Yhtiön liiketoiminnalle välttämätöntä markkinoille pääsyä, vähentää myyntiä ja aiheuttaa kustannuksia, kun liiketoimintaa joudutaan sopeuttamaan muuttuneisiin olosuhteisiin.

Tulevan Yhtiön liiketoiminta on altis muutoksille maanosien ja maiden välisissä kauppasuhteissa ja -sopimuksissa. Toteutuessaan muutokset kauppasuhteissa ja -sopimuksissa tai muut kaupan esteet esimerkiksi Yhdysvaltojen, EU:n, Venäjän ja Kiinan välillä voivat vaikuttaa negatiivisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan toimitusketjuissa aiheutuvien häiriöiden ja lisääntyvien kustannusten myötä.

Talouden taantuma tai lama ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus EU:ssa, Yhdysvalloissa, Venäjällä ja muualla maailmassa saattavat vaikuttaa monin tavoin haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, muun muassa sen tilauksiin, tilauskantaan, liikevaihtoon, tulokseen ja kassavirtaan.

Mahdollinen poliittisen epävarmuuden lisääntyminen, geopoliittisten jännitteiden kiristyminen tai talouden taantuma tai lama saattavat aiheuttaa häiriöitä Tulevan Yhtiön liiketoiminnalle. Tietyissä maissa myös terrorismin ja paikallisten konfliktien riski voi olla suurempi, ja nämä riskit voivat toteutuessaan keskeyttää toimintoja. Tällaiset häiriöt saattavat kasvattaa liiketoiminnan kustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään.

Kaikilla näillä tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

C. Tulevan Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Tuleva Yhtiö toimii voimakkaasti kilpailluilla markkinoilla, eikä se välttämättä onnistu tarjoamaan laadultaan ja hinnoittelultaan kilpailukykyisiä tuotteita tai palveluita taikka muutoin reagoimaan toimintaympäristönsä muutoksiin, mikä voi vaikuttaa Tulevan Yhtiön liiketoiminnan volyymiin ja kannattavuuteen

Boreon asiakkaiden toimialoja ovat muun muassa elektroniikan valmistus ja huolto, valmistusteollisuus ja rakennusala. Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden asiakkaiden toimialoja ovat muun muassa pelastustoiminta, julkishallinto, maanrakennus, rakennusala, kiinteistöhuolto, tuotanto ja huolinta. Lisäksi Sievi Capitalin kohdeyhtiöillä on toimintaa vähittäismyyntialalla. Tulevan Yhtiön asiakastoimialoilla kilpailu on kiivasta, mikä edellyttää Tulevalta Yhtiöltä jatkuvasti toimenpiteitä sen kilpailukyvyn ja kannattavuuden parantamiseksi. Boreon strategiana on erottua kilpailijoista ammattitaidolla ja osaamisella, paikallisten markkinoiden ja asiakkaiden tuntemuksella sekä asiakaspalvelulla ja digitaalisella osaamisella. Boreon kilpailukyky on kuitenkin vahvasti riippuvainen sen päämiesportfoliosta.

Jotta Tuleva Yhtiö kykenisi kilpailemaan menestyksekkäästi, sen tarjoamien tuotteiden ja palveluiden on oltava laadultaan, luotettavuudeltaan, tuottavuudeltaan, hinnaltaan, ominaisuuksiltaan, helppokäyttöisyydeltään ja turvallisuudeltaan erinomaisia. Tiettyjen kilpailijoiden suuremmat taloudelliset resurssit tai niille mahdollisista valtiontuista tai kauppapoliittisista suojatoimenpiteistä koituvat edut voivat asettaa Tulevan Yhtiön kilpailullisesti heikompaan asemaan. Lisäksi kehittyviltä markkinoilta tuleva alhaiseen hintatasoon perustuva kilpailu voi heikentää Tulevan Yhtiön tuotteiden kysyntää.

Tuleva Yhtiö voi myös kohdata uudenlaista kilpailua esimerkiksi tilanteessa, jossa sen nykyiset yhteistyökumppanit tai muut toimijat, joita ei pidetä Tulevan Yhtiön kilpailijoina Esitteen päivämääränä, laajentaisivat toimintaansa Tulevan Yhtiön markkinoille. Boreo toimii useiden suurten kansainvälisten toimijoiden jakelijana Boreon maantieteellisillä toimintamarkkinoilla, ja tällaiset toimijat saattavat laajentaa toimintojaan myös jakelujärjestelmien itsenäiseen toteuttamiseen. Tuleva Yhtiö voi kohdata kilpailua myös tilanteessa, jossa uudenlaisia tuotteita, palveluita tai teknologioita kehitettäisiin. Tällaisia tuotteita, palveluita tai teknologioita voisivat tuoda markkinoille esimerkiksi Boreon tai Sievi Capitalin nykyiset kilpailijat tai sellaiset toimijat, joita ei pidetä yhtiöiden suorina kilpailijoina Esitteen päivämääränä. Pahimmassa tapauksessa tällaiset tuotteet, palvelut ja teknologiat voisivat jopa korvata Tulevan Yhtiön tarjoamia tuotteita ja palveluita joko osittain tai kokonaan.

Jos Tulevan Yhtiön nykyiset tai tulevat kilpailijat alentavat kilpailevien tuotteiden tai palveluiden hintoja tai Tuleva Yhtiö ei kykene jatkuvasti kehittämään ja ylläpitämään kilpailukykyistä tuoteportfoliota ja palveluvalikoimaa taikka varmistamaan logistiikkaketjunsa kilpailukykyisyyttä, se saattaa menettää nykyisiä tai tulevia asiakkaitaan, sen liikevaihto tai kannattavuus saattaa laskea tai se ei välttämättä saa liiketoiminnan kehityskustannuksista tai investoinneista tavoiteltua hyötyä. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Muutokset asiakkaiden kulutustottumuksissa, epäonnistuminen markkinoiden ja kuluttajakäyttäytymisen muutosten aktiivisessa seurannassa sekä vaihtoehtoisten myyntikanavien yleistyminen kilpaillulla vähittäismyyntialalla voivat vaikuttaa Tulevan Yhtiön tiettyjen kohdeyhtiöiden liiketoiminnan volyymiin ja kannattavuuteen

Sievi Capitalin kohdeyhtiöistä Indoor Group toimii vähittäismyyntialalla, kun muut sen kohdeyhtiöt toimivat B2B-markkinalla. Indoor Group, joka on liikevaihdoltaan Sievi Capitalin suurin kohdeyhtiö, toimii kilpaillulla huonekalu- ja sisustustuotemarkkinalla. Menestyminen voimakkaasti kilpailluilla markkinoilla perustuu lukuisiin tekijöihin, kuten hintoihin, tuotevalikoimaan, tuotteiden laatuun, asiakaspalveluun, verkkokaupan toimivuuteen, maksutapoihin, toimitusaikoihin ja -tapoihin, myymälöiden sijaintiin ja yhtiön maineeseen, asioinnin helppouteen sekä mainontaan. Indoor Groupin liikevaihdon ja markkinaosuuksien kasvu on riippuvainen muun muassa sen kyvystä seurata aktiivisesti markkinoiden ja kuluttajakäyttäytymisen muutoksia löytääkseen uusia tuotealueita sekä mahdollisuuksia valikoiman laajentamiselle kasvun varmistamiseksi. Mikäli Indoor Groupin kilpailijat onnistuvat Indoor Groupia nopeammin tunnistamaan uusia markkinatrendejä, joihin kohdistuisi suurta kiinnostusta ja kysyntää Indoor Groupin asiakkaiden taholta, voisivat kilpailijat saada itselleen merkittävän edun suhteessa Indoor Groupiin. Lisäksi asiakkaiden kulutustottumukset voivat muuttua esimerkiksi siten, että jatkossa käytettyjen huonekalujen kysyntä kasvaa uusien huonekalujen kysyntää voimakkaammin. Mikäli Indoor Group ei kykene riittävän nopeasti vastaamaan muuttuneeseen kysyntätilanteeseen tai kulutustottumusten muutokseen, Indoor Groupin kilpailijat saattavat pystyä hankkimaan merkittävän kilpailuedun ja markkinaosuuden uudessa tuotekategoriassa, mikä voisi johtaa näiden markkinaosuuden kasvuun nykyisissä tuotekategorioissa Indoor Groupin kustannuksella. Lisäksi muun muassa kasvava ympäristötietoisuus ja kiertotalousajattelu saattavat vaikuttaa asiakkaiden näkemyksiin uusien Indoor Groupin myymien tuotteiden ostamisesta ja lisätä vaihtoeh-

toisten myyntikanavien, kuten erilaisten käytettyjen tuotteiden myyntiin tarkoitettujen alustapalveluiden ja kauppojen, merkitystä ja markkinaosuutta.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön asiakkaiden toimialojen syklinen luonne voi vaikuttaa Tulevan Yhtiön liiketoimintaan

Tulevan Yhtiön liikevaihdosta osa tulee asiakkailta, joiden liiketoiminnat ovat luonteeltaan syklisiä ja projektiluonteisia sekä usein myös alttiita suhdannemuutoksille. Taantuvassa tai supistuvassa taloustilanteessa Tulevan Yhtiön asiakkaat saattavat ajautua taloudellisiin vaikeuksiin, ja Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntä voi heikentyä. Tulevan Yhtiön asiakkaat toimivat esimerkiksi valmistusteollisuuden ja rakentamisen toimialoilla, jotka ovat herkkiä yleisen taloustilanteen, kuluttajien ja elinkeinoelämän luottamustason, julkisen sektorin investointien ja poliittisten päätösten sekä teollisuuden investointien tason ja vaihto- ja korjaussyklien muutoksille. Tulevan Yhtiön kannalta kysynnän vaihtelua ja syklisyyttä korostaa lisäksi se, että Tulevan Yhtiön liiketoimintojen tilauskanta on usein varsin lyhyt ja jo tehtyjen tilausten peruuttamisen riski on myös olemassa. Jos Tuleva Yhtiö ei pysty sopeuttamaan kustannusrakennettaan riittävän nopeasti näihin muuttuviin tilanteisiin, tämä voi johtaa taloudellisiin tappioihin ja kannattavuuden laskuun. Jos Tuleva Yhtiö menettää asiakkaita, tuotteiden ja palveluiden kysyntä vähenee merkittävästi tai jos yhä useampi asiakas tulee maksukyvyttömäksi, seurauksena voi olla huomattavia tulonmenetyksiä ja luottotappioiden kasvua. Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

D. Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Tuleva Yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukaisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroinnissa, ja viimeaikaisiin tai tuleviin yritysostoihin voi liittyä odottamattomia haasteita, vastuita ja riskejä

Tulevan Yhtiön strategisena tavoitteena on toimia kasvualustana sen yhtiöille ja henkilöstölle, luoda kasvua yritysostoin sekä keskittyä operatiiviseen tehokkuuteen ja omistaja-arvon luontiin pitkällä aikavälillä. Boreon ja Sievi Capitalin viimeaikaisia yritysostoja ja -myyntejä on kuvattu Esitteen kohdissa ”*Tietoja Boreosta – Merkittävät Sopimukset”* sekä ”*Tietoja Sievi Capitalista – Merkittävät Sopimukset”* ja ”*Tietoja Sievi Capitalista – Uudet pääomasijoitukset*”. Yritysostokohteisiin liittyviä keskeisiä riskejä ovat muun muassa se, ettei ostokohteita löydetä riittävän alhaisella hintatasolla, kaikkia kohteisiin liittyviä riskejä ei kyetä tunnistamaan ostovaiheessa, ostettujen kohteiden integroinnissa ei onnistuta kaikilta osin, avainhenkilöitä ei saada sitoutettua tai yritysostolle asetettuja tavoitteita ei kyetä saavuttamaan.

Tulevan Yhtiön strategian toteutuminen on osittain riippuvainen siitä, että Tuleva Yhtiö löytää sopivia yritysostokohteita. Katso lisätietoja kohdasta ”*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä*”. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Tulevan Yhtiön tulevat yritysjärjestelyt voidaan tehdä Tulevan Yhtiön strategian kannalta suotuisin ehdoin, Tulevan Yhtiön tavoitteisiin ja liiketoimintamalliin sopivia kohdeyhtiöitä on saatavilla tai että Tuleva Yhtiö onnistuu yritysostojen oikea-aikaisessa strategisessa toteuttamisessa. Mikäli kiinnostus Tulevan Yhtiön kannalta potentiaalisia kohdeyhtiötä kohtaan on merkittävää, on myös mahdollista, ettei Tuleva Yhtiö löydä riittävästi kohdeyhtiötä sopivalla hintatasolla. Lisäksi yritysoston valmistelu voi aiheuttaa Tulevalle Yhtiölle neuvonantajien palkkioihin liittyviä ja muita merkittäviä kustannuksia, vaikka suunniteltu yritysosto ei toteutuisikaan. Vaikka Boreolla ja Sievi Capitalilla on mittava kokemus yritysostostrategian toteuttamisesta, ei voi olla varmuutta siitä, että Tuleva Yhtiö onnistuu kohdeyhtiöiden valinnassa, yrityskauppaprosessien toteuttamisessa tai ostetun liiketoiminnan integroimisessa.

Liiketoiminnan osto ja siitä seuraava ostetun liiketoiminnan integrointi osaksi Tulevan Yhtiön konsernia on monimutkainen, kallis ja aikaa vievä prosessi. Tulevan Yhtiön strategiaan kuuluu niin liiketoiminnan laajentaminen uusille toimialueille ja teollisuuden aloille platform-yritysostojen kautta kuin nykyisten liiketoimintojen vahvistaminen add-on-yritysostojen kautta. Yritysoston strategisista tavoitteista riippuen ostetun liiketoiminnan integrointi edellyttää muun muassa paikallisten markkinoiden tuntemusta, mahdollisesti tietojärjestelmien ja informaatiorakenteiden integraatiota, tuotetarjoomien, yrityskulttuurin ja asiakaskuntien tuntemusta, avainhenkilöiden sitouttamista sekä uuden henkilöstön perehdyttämistä muun muassa Tulevan Yhtiön compliance-, tietosuoja- ja tietoturva-asioihin. Myös sopivan kohdeyhtiön löytäminen voi olla haastavaa muun muassa markkinatilanteesta johtuen. Uuden liiketoiminnan integraatio edellyttää Tulevan Yhtiön johdolta mahdollisesti huomattavasti aikaa ja resursseja, ja näin ollen integraatioprosessi voi haitata sekä Tulevan Yhtiön että kohdeyhtiön liiketoimintaa. Mikäli yritysostoprosessia ei onnistuta toteuttamaan tehokkaasti ja tavoitteiden mukaisesti, odotetut hyödyt eivät välttämättä toteudu täysimääräisinä tai lainkaan. Liiketoiminnan ostaminen voi edellyttää esimerkiksi kilpailuviranomaisten hyväksyntää, ja niiden saaminen voi vaatia huomattavasti aikaa ja resursseja. Uutta liiketoimintaa ostaessaan ostaja tekee tavallisesti tiettyjä oletuksia ja arvioita ostohetkellä käytettävissä olleiden tietojen perusteella, mutta nämä oletukset ja arviot saattavat osoittautua virheellisiksi. Ennakoimattomat

vastuut, ehdolliset velat tai tappiot voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tulevan Yhtiön yrityskaupasta odotettujen hyötyjen tai synergioiden saavuttamiseen.

Yritysostokohteiden integroinnin mahdollinen epäonnistuminen, kuten sen viivästyminen, kustannusten odottamaton kasvu tai yritysjärjestelyn toteutuminen Tulevan Yhtiön odotuksista poikkeavalla tavalla voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan. Tuleva Yhtiö voi myös epäonnistua yritysostokohteiden keskeisimpien asiakassuhteiden säilyttämisessä tai avainhenkilöiden sitouttamisessa. Jos Tuleva Yhtiö epäonnistuu ostamiensa liiketoimintojen integroinnissa, se voi johtaa Tulevan Yhtiön kannattavuuden heikkenemiseen ja liikearvon tai muiden omaisuuserien arvonalentumisiin. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö on riippuvainen sen logistiikkaketjujen toimivuudesta, ja häiriöillä Tulevan Yhtiön logistiikkaketjuissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan

Tuleva Yhtiö on riippuvainen toimivista logistiikkaketjuista. Häiriöt Tulevan Yhtiön logistiikkaketjussa, kuten toimitusaikataulujen pidentyminen, voivat johtaa tuotantoviiveisiin ja nostaa kustannuksia. Toimitusten viivästykset voivat johtua useista tekijöistä, kuten kapasiteettirajoituksista, työriidoista, toimittajien heikentyneestä taloudellisesta tilanteesta, toimitusten varaamisesta muille ostajille, poikkeuksellisen vaikeista sääoloista tai COVID-19:n kaltaisista pandemioista. Tuleva Yhtiö ei välttämättä löydä vaihtoehtoisia toimittajia oikea-aikaisesti ja kaupallisesti kilpailukykyisin ehdoin, mikä voi johtaa asiakkaiden tai liikevaihdon menettämiseen. Pidentyneet toimitusaikataulut voivat vaikuttaa Tulevan Yhtiön projektiaikatauluihin ja/tai aiheuttaa Tulevalle Yhtiölle korvausvastuun logistiikkaketjussa tapahtuvien häiriöiden perusteella. Tulevalle Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä tappioita esimerkiksi jos Tulevan Yhtiön vakuutusturva ei kata kuljetusvahinkoja tai muita menetyksiä taikka jos kuljetusvahingoista tai muista menetyksistä ei ilmoiteta vakuutusyhtiölle. Myös Tulevan Yhtiön ja sen yksittäisten konserniyhtiöiden maine alalla saattaa kärsiä, jos se ei kykene toimittamaan tuotteita ajallaan asiakkailleen.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön varastojen vahingot voisivat haitata Tulevan Yhtiön liiketoimintaa merkittävästi

Boreolla ja Sievi Capitalin kohdeyhtiöillä HTJ:tä lukuun ottamatta on sekä omia että ulkopuolisten palveluntarjoajien tarjoamia varastoja. Lisäksi Boreo ja Sievi Capitalin kohdeyhtiöistä Logistikas tarjoavat tietyille asiakkailleen varastointipalveluita. Tulevan Yhtiön varastot voivat vahingoittua, tuhoutua, ne voidaan sulkea tai siellä olevat laitteistot voivat vahingoittua poikkeuksellisten tapahtumien, onnettomuuksien, luonnonkatastrofien, äärimmäisten sääolosuhteiden ja säätilojen vaihteluiden seurauksena. Tällaisia voivat olla esimerkiksi tulipalo, räjähdys, vesivuoto, rakenteiden pettäminen, maanjäristys, tulva, myrsky tai muut äärimmäiset sääolosuhteet, muut katastrofit tai pandemiat, kuten COVID-19. Tällaiset tapahtumat voivat aiheuttaa merkittäviä häiriöitä Tulevan Yhtiön toimituksissa ja johtaa siihen, ettei Tuleva Yhtiö välttämättä kykene täyttämään velvollisuuksiaan päämiehiään tai yhteistyökumppaneitaan kohtaan. Boreon ja Sievi Capitalin vakuutuksiin ja siten mahdollisesti Tulevan Yhtiön vakuutuksiin liittyy rajoituksia, kuten vakuutuksiin sovellettavia omavastuuosuuksia ja enimmäiskorvausmääriä, eivätkä ne välttämättä kata kaikkia poikkeuksellisista tapahtumista johtuvia vahinkoja. Tulevalle Yhtiölle voi aiheutua tämän seurauksena huomattavia tappioita. Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön asema arvoketjussa voi vaikuttaa haitallisesti lopputuotteiden myyntihintoihin ja myyntikatteisiin

Tulevalla Yhtiöllä voi olla haasteita saavuttaa tavoittelemiaan myyntikatteita tilanteissa, joissa lopputuotteiden myyntihinnat kohtaavat selvää laskupainetta tai hankintahinnat nousupainetta. Tuleva Yhtiö altistuu liiketoiminnassaan raaka-aineiden ja komponenttien hinnoittelun ja toimitusten sekä lopputuotteiden markkinahintojen vaihteluille. Tietyt Tulevan Yhtiön liiketoiminnoista perustuvat toimintaan jakelu- ja myyntikumppanina toimitusketjussa valmistajien ja loppuasiakkaiden välillä. Taloudellisen toimeliaisuuden lisääntyessä raaka-aine- ja komponenttikustannusten nousu voi vaikuttaa Tulevalle Yhtiölle komponenttien hankinnasta aiheutuviin kustannuksiin ilman, että Tuleva Yhtiö voi välittömästi siirtää nousseita hankintakustannuksia tuotteiden myyntihintoihin. Tämä voi johtaa Tulevan Yhtiön myyntikatteiden alenemiseen. On myös mahdollista, etteivät toimittajat investoi uuteen kapasiteettiin ajoissa ennen syklin seuraavaa vaihetta, mikä voi kysynnän lisääntyessä hidastaa komponenttitoimituksia. Tämä puolestaan voi aiheuttaa Tulevalle Yhtiölle tuotannon katkoksia, toimitusaikojen pidentymistä sekä heikentää Tulevan Yhtiön kannattavuutta ja kassavirtaa. Toisaalta lopputuotteiden markkinahintatason aleneminen voi aiheuttaa Tulevalle Yhtiölle painetta alentaa sen myymien ja jakelemien komponenttien hintatasoa. Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu alentamaan tekemiensä hankin-

tojen hintatasoa myyntihintoja vastaavasti, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön myyntikatteeseen ja liiketoiminnan tulokseen. Ellei Tuleva Yhtiö kykene tarjoamaan asiakkailleen tuotteita ja komponentteja kilpailukykyisin hinnoin, se saattaa menettää asiakkaita ja markkinaosuuttaan. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön tuotteiden toimitukset ja laatu ovat riippuvaisia sen toimittajien valmiuksista

Tulevaan Yhtiöön kohdistuu riskejä, jotka liittyvät sen avaintoimittajiin ja tiettyjen keskeisten materiaalien ja tuotekomponenttien hankintaan. Avaintoimittajien viivästykset Tulevan Yhtiön tarvitsemien materiaalien ja komponenttien toimituksissa voivat viivästyttää Tulevan Yhtiön jakelemien ja myymien tuotteiden toimituksia sen asiakkaille tai Tulevan Yhtiön omaa tuotantoa useissa sen tuotantopaikoissa. Toimitusten viivästykset voivat johtua useista tekijöistä, kuten kapasiteettirajoituksista, työriidoista, toimittajien heikentyneestä taloudellisesta tilanteesta, toimitusten varaamisesta muille ostajille, poikkeuksellisen vaikeista sääoloista tai COVID-19:n kaltaisista pandemioista. Tulevan Yhtiön toimintaan liittyy satunnaisia toimittajilta hankittujen komponenttien laatu- ja virheriskejä, jotka voivat johtaa tuotannon viivästymiseen Tulevan Yhtiön omissa tuotantolaitoksissa tai virheellisten komponenttien toimittamiseen Tulevan Yhtiön jakelu- ja myyntiliiketoiminnan asiakkaille. Jos materiaalien ja tarvikkeiden toimitukset avaintoimittajalta viivästyvät huomattavasti eikä Tuleva Yhtiö pysty löytämään vaihtoehtoisia toimittajia oikea-aikaisesti, se voisi heikentää Tulevan Yhtiön kykyä toimittaa tuotteita asiakkailleen, johtaa asiakkaiden tai liikevaihdon menettämiseen ja vaikuttaa siten haitallisesti Tulevan Yhtiön maineeseen. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön yhteistyösuhteet sen päämiesten ja avaintoimittajien kanssa saattavat päättyä eikä Tuleva Yhtiö välttämättä löydä päämiehiä tai muita yhteistyökumppaneita oikea-aikaisesti tai kaupallisesti kilpailukykyisin ehdoin, millä voi olla haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liikevaihdon ja liiketoiminnan tuloksen kehitykseen

Boreo ja Sievi Capital kohdeyhtiöidensä KH-Koneet Groupin ja tietyssä määrin Nordic Rescue Groupin kautta toimivat alueellisina jakelu- ja myyntikumppaneina useille erilaisille päämiehille ja avaintoimittajille. Tulevan Yhtiön eri toiminta-alueille hajautetut liiketoiminnat vähentävät sen suhteellista riippuvaisuutta yksittäisistä päämiehistä ja avaintoimittajista. Mikäli Tuleva Yhtiö kuitenkin menettäisi yhden tai useamman sen tärkeimmistä päämiehistä tai avaintoimittajista, sillä voisi olla haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liikevaihdon ja liiketoiminnan tuloksen kehitykseen. On mahdollista, etteivät Boreon tai Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden päämiehet tai avaintoimittajat jatka yhteistyötä Tulevan Yhtiön kanssa aiempaa vastaavalla volyymilla tai Tulevan Yhtiön kannalta yhtä edullisilla ehdoilla, tai että päämiehet ja avaintoimittajat päättävät yhteistyösuhteen osittain tai kokonaan. Tulevan Yhtiön ja päämiesten tai avaintoimittajien yhteistyösuhteiden muutokset voivat viivästyttää jakeluja ja toimituksia, pienentää Tulevan Yhtiön tuoteportfoliota sekä johtaa Tulevan Yhtiöiden asiakassuhteiden päättymiseen. Myös päämiesten tai avaintoimittajien kilpailu- tai suorituskyvyn mahdollinen heikentyminen voisi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden ja Boreon tiettyjen konserniyhtiöiden osakeomistukseen ja hallinnointiin liittyy vähemmistöosakkeenomistajista johtuvia riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti kyseisiä yhtiöitä koskevaan päätöksentekoon ja niiden kehitykseen

Sievi Capitalin ja sen kohdeyhtiöiden muiden osakkeenomistajien kesken allekirjoitetaan tavallisesti osakassopimus koskien kohdeyhtiön päätöksentekoa ja hallinnon järjestämistä, osakkeiden omistusta ja irtautumiseen liittyviä kysymyksiä sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. Tietyissä Sievi Capitalin kohdeyhtiöissä on merkittäviä vähemmistöosakkeenomistajia, joiden tavoitteet ja intressit voivat poiketa Sievi Capitalin tavoitteista ja intresseistä. Vaikka Sievi Capital on kaikissa kohdeyhtiöissään enemmistöosakkeenomistaja, yhtiöoikeudelliset päätöksentekomekanismit (katso lisätietoja kohdasta ”*Osakkeenomistajien oikeudet*”) ja kohdeyhtiöitä koskevat sopimusoikeudelliset järjestelyt voivat rajoittaa Sievi Capitalin mahdollisuuksia itsenäisesti toteuttaa kohdeyhtiöissä esimerkiksi osingonjakoa taikka muuta varojen jakoa koskevia päätöksiä, rahoitusta koskevia päätöksiä tai kohdeyhtiöitä koskevia uudelleenjärjestelyjä. Katso myös ” *– A. Sulautumiseen liittyviä riskejä – Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa, millä voi olla haitallinen vaikutus sen kasvutavoitteiden saavuttamiseen*” sekä rahoituksen osalta myös *”– I. Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä – Tulevalla Yhtiöllä voi olla vaikeuksia keskittää kassanhallintaansa, jälleenrahoittaa lainojaan ja rahoittaa liiketoimintaansa kilpailukykyisin ehdoin sekä säilyttää maksuvalmiutensa*”.

On myös mahdollista, että osakassopimusten tai muiden kohdeyhtiöitä koskevien sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet voivat johtaa ristiriitoihin koskien näiden kohdeyhtiöiden hallinnon järjestämistä, osakkeiden omistukseen tai irtautumiseen liittyviä kysymyksiä tai muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia, tai että erimielisyydet johtavat oikeudenkäynteihin tai muihin riitautuksiin tai niiden uhkaan. Kohdeyhtiöitä koskevat mahdolliset erimielisyydet, vastakkaiset tavoitteet tai muutokset omistusrakenteessa voivat myös vaikuttaa negatiivisesti kohdeyhtiöiden avainhenkilöiden tai muiden kohdeyhtiöiden kannalta merkittävien tahojen kannustimiin ja mahdollisuuksiin kehittää kohdeyhtiöitä tehokkaasti, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus kohdeyhtiön kehitykseen.

Boreolla on muutamia tytäryhtiöitä, joissa sen omistusosuus on alle 100 prosenttia. Tytäryhtiöiden vähemmistöomistajien kanssa on sovittu osakkeiden luovutusrajoituksista sekä myötämyyntivelvollisuudesta ja -oikeudesta, mutta Boreolla ei ole osakassopimuksia koskien näiden tytäryhtiöiden päätöksentekoa, hallinnon järjestämistä tai muita osakkeenomistajien oikeuksia ja velvollisuuksia. Mahdolliset erimielisyydet ja vastakkaiset tavoitteet tytäryhtiöiden vähemmistöosakkeenomistajien kanssa voisivat vaikuttaa haitallisesti näiden yhtiöiden kehitykseen.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

E. Tulevan Yhtiön IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

Tulevan Yhtiön toiminta ja sen tarjoamat palvelut ovat laajasti riippuvaisia tietoverkoista ja digitaalisista ratkaisuista, ja niiden häiriöt ja loukkaukset, vaikeudet IT-järjestelmien tiedonsiirrossa sekä mahdollinen epäonnistuminen IT-järjestelmien kehityshankkeissa voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan sekä aiheuttaa mainehaittaa

Tulevan Yhtiön liiketoiminta riippuu voimakkaasti sen tietohallinto- ja tietoteknologiajärjestelmien sekä tietoteknologiapalveluiden ("**IT-järjestelmät**") käytettävyydestä, luotettavuudesta, laadusta, luottamuksellisuudesta ja eheydestä. Järjestelmän hallinnointi ja ylläpito saattavat nojata suurelta osin kolmansien osapuolien palveluihin, kuten julkiseen pilveen, yksityiseen pilveen, konesaleihin ja sovellustukeen. Näissä IT-järjestelmissä käsitellään, siirretään ja säilytetään sähköisiä tietoja, joista osa on arkaluonteisia, kuten salassa pidettäviä yritystietoja sekä työntekijöitä, asiakkaita ja muita yhteistyökumppaneita koskevia henkilötietoja. Lisäksi järjestelmien avulla hallinnoidaan ja tuetaan kriittisiä liiketoimintaprosesseja ja toimintoja. Tietojärjestelmien toiminta on ratkaisevan tärkeää Tulevan Yhtiön strategisten, operatiivisten ja taloudellisten päämäärien saavuttamiseksi.

Boreon ja Sievi Capitalin keskeisillä IT-järjestelmillä, kuten Boreon Yleiselektroniikka- ja Machinery-liiketoiminnoissa ja Venäjällä toimivien elektroniikan jakeluliiketoiminnoilla käytössä olevilla toiminnanohjausjärjestelmillä sekä Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden toiminnanohjausjärjestelmillä on ratkaiseva merkitys yhtiöiden liiketoimintojen ohjauksen ja toimivuuden kannalta. Näiden keskeisten IT-järjestelmien toiminnallisuus ja luotettavuus sekä järjestelmien väliset tiedonsiirrot ovat kriittisiä myös Tulevan Yhtiön liiketoiminnan menestyksen kannalta. Keskeisten IT-järjestelmien tiedonsiirron ja mahdollisen integraation onnistuminen on olennaista, jotta Sulautumisesta odotettavat hyödyt voidaan saavuttaa. Esimerkiksi Sievi Capitalin kohdeyhtiöllä Indoor Groupilla on Esitteen päivämääränä käynnissä toiminnanohjausjärjestelmän uudistamisprojekti, ja uusi toiminnanohjausjärjestelmä on tarkoitus ottaa käyttöön useassa vaiheessa vuoden 2022 loppuun mennessä. Mikäli pilvipalveluna tuotetun ohjelmiston osalta konfiguroinnista ja räätälöinnistä aiheutuvia menoja koskevien uusien IFRS-tulkintojen perusteella päädyttäisiin siihen, että Indoor Groupin uutta toiminnanohjausjärjestelmää koskevia kyseisiä menoja kirjattaisiin tulosvaikutteisesti viimeistään ohjelmiston käyttöönoton yhteydessä sen sijaan, että nämä menot aktivoitaisiin yhtiön taseeseen, tällä voisi olla olennainen vaikutus Indoor Groupin, ja siten myös Tulevan Yhtiön, tulokseen.

Ainakin seuraavat tekijät voivat aiheuttaa toimintahäiriöitä tai tietoturvaloukkauksia Tulevan Yhtiön tai sen asiakkaiden, alihankkijoiden, liikekumppaneiden, toimittajien tai muiden kolmansien osapuolten tärkeissä järjestelmissä:

- rikolliset hakkerit, haktivistit tai valtioiden tukemat organisaatiot;
- tietokonevirukset ja -madot, palvelunestohyökkäykset, tietojen kalasteluyritykset tai teollisuusvakoilu;
- Tulevan Yhtiön tuotteita ja palveluja tuottavien nykyisten tai entisten työntekijöiden, tuotteita tai palveluja käyttävien asiakkaiden taikka kolmansien osapuolten tahalliset tai tahattomat virheet tai väärinkäytökset;
- ylläpidosta ja päivityksistä johtuvat tekniset virheet;
- puutteet IT-järjestelmien integraatioissa ja harmonisoinnissa;
- sähkökatkokset tai -piikit sekä tulvat, tulipalot tai luonnonkatastrofit; tai

- runkoverkon, paikallisten tilaajayhteyksien, toimipaikan paikallisen alueverkon tai mobiiliyhteyksien tietoliikennekatkokset.

Mahdolliset IT-järjestelmien viat tai tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa tuotanto- ja toimitushäiriöitä. Ne voivat myös altistaa Tulevan Yhtiön ja sen asiakkaat, jälleenmyyjät ja toimittajat tietojen tai järjestelmien väärinkäytölle, luottamuksellisen tiedon paljastumiselle, tietojen peukaloinnille ja tuhoamiselle, petoksille, viallisille tuotteille, tuotannon seisokeille ja liiketoiminnan keskeytymiselle. Lisäksi tietoturvaloukkaukset voivat johtaa oikeudenkäynteihin, viranomaistoimiin ja mahdolliseen korvausvastuuseen sekä tietoturvan vahvistamisesta johtuviin kustannuksiin ja toimenpiteisiin. Tulevan Yhtiön voi myös olla vaikea havaita tietoturvaloukkauksia niiden tapahtuessa, mikä saattaa vaikuttaa vahinkojen suuruuteen. Mahdolliset tietoturvariskit ja -häiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tuloskehitykseen, nostaa projektien kokonaiskustannuksia, aiheuttaa mainehaittaa ja johtaa markkinaosuuksien menettämiseen kilpailijoille ja markkinoita disruptoiville toimijoille. Tuleva Yhtiö ei myöskään välttämättä onnistu saamaan hyötyjä toimintojen tehostamisesta teknologian ja tietojärjestelmien avulla. Kehityshankkeiden onnistuminen on tärkeää, koska Tulevan Yhtiön toiminnanohjaus-, talous-, henkilöstöhallinto- ja riskienhallintatoiminnot tulevat riippumaan merkittävästi tietojärjestelmistä ja niiden tehokkaasta ja turvallisesta käytöstä. Näitä sisäisiä tietojärjestelmiä ovat muun muassa toiminnan- ja tuotannonohjausjärjestelmät, asiakkuus- ja huoltohallintajärjestelmät, tuotekehitysohjelmistot sekä ohjelmistot, joita Tuleva Yhtiö käyttää liiketoimintansa valvontaan, riskien hallintaan, toiminnastaan ja taloudellisesta tilanteestaan raportoimiseen ja rahoitushallinnon toteuttamiseen.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö ei välttämättä onnistu suojaamaan brändejään ja edustamiaan tavaramerkkejä tai pysty ylläpitämään tai parantamaan brändiensä mainetta kaikissa olosuhteissa

Boreon ja Sievi Capitalin aineeton omaisuus käsittää lähinnä yhtiöiden brändejä ja niiden edustamien kolmansien osapuolten tavaramerkkejä. Sievi Capitalin kohdeyhtiö Indoor Groupin liiketoiminnan kannalta keskeisiä brändejä ovat muun muassa Asko ja Sotka. On olemassa riski, etteivät Tulevan Yhtiön toimenpiteet brändiensä ja edustamiensa tavaramerkkien hallinnaksi ja suojaamiseksi välttämättä riitä suojaamaan Tulevan Yhtiön brändejä ja tavaramerkkejä kolmansien osapuolten loukkaamisilta tai muilta väärinkäytöksiltä. Tuleva Yhtiö toimii tietyissä maissa, joiden lainsäädäntö ja lainvalvontajärjestelmät eivät välttämättä suojaa Tulevan Yhtiön tavaramerkkejä yhtä laajasti kuin EU:ssa. Lisäksi Tuleva Yhtiö voi oikeuksiaan puolustaessaan joutua riidan osapuoleksi.

Tulevan Yhtiön kyky edistää brändejään, ylläpitää tai parantaa brändiensä tunnettuutta tai tietoisuutta asiakkaiden ja potentiaalisten asiakkaiden keskuudessa sekä ylläpitää mainettaan ja Tulevan Yhtiön nimeen tai sen brändeihin yhdistettävää arvoa on keskeistä Tulevan Yhtiön liiketoiminnalle. Lisäksi Tulevan Yhtiön kyky houkutella asiakkaita ja pitää asiakkaat tyytyväisinä riippuu osittain käsityksistä, joita liitetään Tulevan Yhtiön tarjoamien tuotteiden ja palveluiden laatuun sekä sen luotettavuuteen tuotteiden ja palveluiden tarjoajana, yritysvastuun toteuttamiseen sekä Tulevan Yhtiön liiketoimintakäytäntöihin ja muun muassa sen työntekijöiden ja kolmansien tavarantoimittajien sekä palveluntarjoajien toimintaan. Kielteiset käsitykset tai kielteinen julkisuus näissä asioissa tai mistä tahansa syystä johtuvat rikkomukset taikka laiminlyönnit saattaisivat vahingoittaa Tulevan Yhtiön brändejä ja mainetta sen asiakkaiden ja yleisön silmissä.

Mikä tahansa edellä mainituista riskeistä voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tulevan Yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

F. Tulevan Yhtiön johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä

Ylimpien johtohenkilöiden tai muiden avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, eikä Tuleva Yhtiö välttämättä onnistu rekrytoimaan ja sitouttamaan ammattitaitoista henkilöstöä

Henkilöstö on Tulevan Yhtiön keskeinen voimavara, ja Tuleva Yhtiö on riippuvainen Boreo-konsernin ja Sievi Capitalin ja sen kohdeyhtiöiden ylimmän johdon ja muiden avainhenkilöiden työpanoksesta sekä heidän työ- ja toimisuhteidensa jatkumisesta Tulevassa Yhtiössä Sulautumisen toteuttamista edeltävänä aikana ja Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Jos Tuleva Yhtiö menettää avainhenkilöitä tai ei kykene palkkaamaan ja sitouttamaan riittävän kokeneita ja ammattitaitoisia henkilöitä, Tuleva Yhtiö ei välttämättä pysty harjoittamaan liiketoimintaansa menestyksekkäästi. Henkilöstön vaihtuvuudesta aiheutuva tarve inhimillisen tiedon ja taidon korvaamiseen on hankalaa, kallista ja hidasta, minkä lisäksi henkilöstön vaihtuvuuteen liittyviä riskejä on haastavaa ennakoida.

Tulevan Yhtiön tuloskehitys riippuu myös ammattitaitoisen henkilöstön saatavuudesta sekä Tulevan Yhtiön kyvystä tunnistaa, houkutella, kehittää, motivoida ja sitouttaa kokeneita ja ammattitaitoisia henkilöitä, kuten korkean tason teknisiä asiantuntijoita, kyvykkäitä projektipäälliköitä ja tehokkaita myyntipäälliköitä. Tuleva Yhtiö rekrytoi työntekijät, joilla on sen tarvitsemaa osaamista ja toimialatuntemusta, rajallisesta potentiaalisten työntekijöiden joukosta, josta se kilpailee muiden samoilla toimialoilla toimivien yhtiöiden kanssa. On myös mahdollista, ettei Tulevasta Yhtiöstä tule suunnitellun mukaisesti houkuttelevaa työnantajaa toimialoillaan. Uusien työntekijöiden perehdyttäminen vaatii runsaasti aikaa ja resursseja ja aiheuttaa keskeytyksiä Tulevan Yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan. Lisäksi yleinen henkilöstön suuri vaihtuvuus, mahdolliset pitkät ja suurta työntekijäjoukkoa koskevat sairauslomat sekä henkilöstön ja Tulevan Yhtiön operatiivisten tarpeiden kohtaanto-ongelmat voisivat aiheuttaa Tulevan Yhtiön liiketoiminnassa erilaisia viivästyksiä ja laatupuutteita, joiden seurauksena Tuleva Yhtiö voi joutua maksamaan sakkoja, menettää nykyisiä tai tulevia asiakkaita taikka rekrytoimaan henkilöitä, joilla on tarvittavaa osaamista. Jos Tuleva Yhtiö ei onnistu pitämään ylintä johtoa tai avainhenkilöitä palveluksessaan tai rekrytoimaan uusia osaajia, sillä voisi olla kielteinen vaikutus Tulevan Yhtiön maineeseen, suorituskykyyn, tehokkuuteen ja liiketoiminnan kannattavuuteen tai Tulevan Yhtiön strategian täytäntöönpanoon. Lisäksi henkilöstöasioihin liittyvät toimenpiteet ovat keskeisessä asemassa Tulevan Yhtiön yritysostostrategian toteuttamisessa. Katso lisätietoja kohdasta ” – *D. Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Tuleva Yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukaisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroinnissa, ja viimeaikaisiin tai tuleviin yritysostoihin voi liittyä odottamattomia haasteita, vastuita ja riskejä*”.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö altistuu erityisesti Sulautumisen yhteydessä mahdollisesti toteutettavissa tai Boreon ja Sievi Capitalin toteuttamissa uudelleenjärjestelyissä työntekijäsuhteiden heikkenemisen tai työriitojen riskille

Boreolla ja Sievi Capitalilla oli (Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden henkilöstö mukaan lukien) Esitteen päivämääränä yhteensä noin 1 900 työntekijää. Mahdollinen työntekijäsuhteiden heikkeneminen esimerkiksi epäonnistuneen muutosjohtamisen seurauksena Sulautumisen yhteydessä voisi johtaa Tulevan Yhtiön toimintojen häiriintymiseen. Jos henkilöstön vähennykset tulevat ajankohtaisiksi tulevaisuudessa, ne voivat aiheuttaa henkilöstössä huolta ja levottomuutta. Mahdollisiin Tulevan Yhtiön liiketoiminnan kehittämistä tai uudelleenjärjestelyä koskeviin suunnitelmiin sovellettaisiin kansallisia yhteistoimintavelvoitteita, jotka voivat jossain määrin vaikuttaa Tulevan Yhtiön kykyyn toteuttaa liiketoiminnan uudelleenjärjestelyjä tai organisaatiomuutoksia tai aiheuttaa lisäkustannuksia. Henkilöstön, kuten esimerkiksi konsernitason ja tytäryhtiöiden avainhenkilöiden, mahdollisella tyytymättömyydellä voisi olla haitallisia vaikutuksia Tulevan Yhtiön liiketoimintaan.

Työvoimakustannusten kasvu, kuten muutokset työsuhde-etuuksiin, työriidat, työnseisaukset tai ammattiliittojen toiminta voivat johtaa Tulevan Yhtiön kilpailukyvyn heikkenemiseen tai toiminnan häiriöihin. Tulevan Yhtiön täytyy mahdollisesti muokata henkilöstörakennettaan Sulautumisen seurauksena. Tuleva Yhtiö ei voi taata, että mahdolliset tulevat ongelmatilanteet sen työntekijöiden tai ammattiliittojen kanssa saadaan ratkaistua suotuisasti tai ettei Tulevaan Yhtiöön kohdistu lakkoja, muita järjestäytymistoimia tai muunlaisia konflikteja ammattiliittojen tai työntekijöiden kanssa. Tulevalla Yhtiöllä on velvollisuus tiedottaa ammattiliittojen tai työpaikkaneuvostojen edustajille tietyistä liiketoiminnan johtamiseen, kehittämiseen tai uudelleenjärjestelyyn liittyvistä kysymyksistä ja kuulla niiden edustajia, mikä voi heikentää Tulevan Yhtiön kykyä toteuttaa liiketoiminnan uudelleenjärjestelyjä tai organisaatiomuutoksia taikka aiheuttaa lisäkustannuksia. Myös Tulevan Yhtiön asiakkaat ja toimittajat voivat kohdata työriitoja tai työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa projektien viivästyksiin ja arvioituja suurempiin kustannuksiin. Nämä voivat vaikuttaa negatiivisesti Tulevan Yhtiön kannattavuuteen.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä

Tuleva Yhtiö voi epäonnistua kansainvälisen sääntelyn noudattamisessa, ja kansainvälisen sääntelyn muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus Tulevaan Yhtiöön

Boreo tarjoaa palveluita ja harjoittaa liiketoimintoja muun muassa Suomessa, Ruotsissa, Baltiassa ja Venäjällä. Sievi Capital ja sen kohdeyhtiöt tarjoavat palveluita ja harjoittavat liiketoimintoja pääosin Suomessa, muissa Pohjoismaissa ja Baltiassa. Lisäksi Sievi Capitalin kohdeyhtiön Nordic Rescue Groupin liiketoiminnasta merkittävä osa on kansainvälistä kauppaa. Boreon ja Sievi Capitalin kansainvälisestä toiminnasta johtuen Tuleva Yhtiö altistuu monille erilaisille tai jopa keskenään ristiriitaisille laeille, säännöille, käytännöille ja viranomaisvallalle muun muassa Tulevan Yhtiön toimintamaissa, sen tarjoamien tuotteiden alkuperämaissa sekä sen loppukäyttäjien, päämiesten ja avaintoimittajien sijaintimaissa. Katso myös ” – *Tulevan Yhtiön edellytetään hankkivan viranomaislupia ja -hyväksyntöjä ja noudattavan nii-*

tä". Sääntelyyn, talous- ja kauppapakotteisiin, poliittisiin tavoitteisiin ja viranomaiskäytäntöihin liittyvät muutokset voivat vaikeuttaa Tulevan Yhtiön toimintaa tietyissä maissa, kuten Venäjällä ja Yhdysvalloissa. Myös mahdolliset muutokset Tulevaan Yhtiöön sovellettavissa kirjanpito- ja raportointivaatimuksissa, kuten eri IFRS-standardeissa sekä näiden tulkinnoissa, voivat vaikuttaa Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Viranomaisten ja muiden tahojen mielivaltainen puuttuminen Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, oikeudelliset tai hallinnolliset menettelyt tai Tulevan Yhtiön epäonnistuminen oikeuksiensa puolustamisessa tuomioistuimessa tai muussa foorumissa voivat vaarantaa toiminnan ennakoitavuuden ja jatkuvuuden sekä aiheuttaa merkittäviä kustannuksia. Lisäksi Tuleva Yhtiö ei välttämättä pysty varmistamaan, että sen hallitus, johto, henkilöstö, asiakkaat tai sopimuspuolet eivät syyllisty korruptioon tai toimi muutoin säännösten vastaisesti. Epäonnistuminen sovellettavien lakien ja muiden säännösten noudattamisessa voi altistaa tällaisen tahon tai Tulevan Yhtiön sakoille tai rikosoikeudellisille seuraamuksille, aiheuttaa kielteistä julkisuutta ja vahingoittaa Tulevan Yhtiön mainetta, rajoittaa Tulevan Yhtiön toimintaa tai osallistumista tarjouskilpailuihin tai johtaa korvausvaatimuksiin tai sakkoihin Tulevan Yhtiön sopimusvelvoitteiden puutteellisen täyttämisen perusteella. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevaan Yhtiöön voi kohdistua sen tuotteita, palveluita ja liiketoimintaa koskevien riitojen riski ja tiettyihin Tulevan Yhtiön tarjoamiin tuotteisiin liittyy tuoteturvallisuusvaatimuksia

Tuleva Yhtiö toimii useassa eri maassa Pohjois-Euroopassa ja tarjoaa laajan valikoiman tuotteita ja palveluita asiakkailleen. Tämän seurauksena Tuleva Yhtiö saattaa altistua oikeustoimille, kanteille ja muille menettelyille eri maissa. Kanteiden perusteena voivat olla esimerkiksi sopimusoikeudelliset kiistat, takuuvaatimukset, tuotevastuut, kuten suunnittelu- ja valmistusvirheet, varoitusvelvollisuuden laiminlyöminen tai työsuhde- ja autovahinkoasiat, ja ne voivat tulla vireille pitkänkin aikaa perusteena olevan tapahtuman jälkeen. Tuleva Yhtiö voi altistua erityisesti vaateille, jotka liittyvät henkilövahinkoihin tai kuolemantapauksiin taikka Tulevan Yhtiön tuotteiden tai palveluiden aiheuttamiin omaisuusvahinkoihin. Lisäksi Tuleva Yhtiö saattaa olla monien teollisella alalla toimivien tavoin osallisina asbestiin liittyvissä riita-asioissa, jotka kohdistuvat esimerkiksi niiden tuotteisiin ja kiinteistöihin, mikä voi altistaa Tulevan Yhtiön huomattavien vahingonkorvausten tai mainehaitan riskille. Vaikka Tuleva Yhtiö pyrkii hallitsemaan näitä riskejä, se ei voi kokonaan poistaa niitä eikä välttämättä pysty hallitsemaan vahinkoa ja sen seurauksia. Ei ole varmuutta siitä, että Tulevan Yhtiön vakuutusturva kattaisi nykyiset tai tulevat vaateet. Ei voida myöskään antaa takeita siitä, että vakuutuksia olisi saatavilla taloudellisesti kohtuullisin ehdoin tai että Tulevan Yhtiön vakuutuksenantajat eivät edellytä sen kasvattavan omavastuuosuuksia. Tulevaan Yhtiöön kohdistuvat vaateet, joita vakuutus ei kata tai jotka ylittävät vakuutusturvan määrän, voivat johtaa mainehaittaan tai asiakkaiden menettämiseen tai aiheuttaa huomattavia kustannuksia tai vahingonkorvausvelvollisuuksia.

Lisäksi tiettyihin Tulevan Yhtiön myymiin tuotteisiin liittyy lakiin perustuva tuotevastuu ja kulutustavaran myymistä tai kuluttajapalvelujen tuottamista koskevat erityiset säännökset. Tuotteen myyjän on tietyissä tapauksissa vedettävä virheellinen ja mahdollisesti vaaraa aiheuttava tuote markkinoilta. Lisäksi on mahdollista, että tietyt Tulevan Yhtiön myymät tuotteet osoittautuvat vähemmän turvallisiksi kuin olisi ollut aihetta odottaa tai että tuotteet eivät täytä kuluttajien laadullisia odotuksia. Tuotevastuulain (694/1990) nojalla Tuleva Yhtiö voi joutua tuottamuksesta riippumattomaan korvausvastuuseen myymänsä, maahantuomansa, valmistamansa tai valmistuttavansa tuotteen puutteellisen turvallisuuden aiheuttamista vahingoista. Vaikka Tuleva Yhtiö panostaa toiminnassaan erityisesti tuoteturvallisuuteen ja tuotteiden laadun tarkkailuun, on mahdollista, että tuoteturvallisuuteen tai tuotteen laatuun liittyviä riskejä toteutuu tulevaisuudessa.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö kerää ja käsittelee henkilötietoja päivittäisessä liiketoiminnassaan, ja tällaisten tietojen vuotamisella tai sääntelyn vastaisella käsittelyllä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voisi seurata vahingonkorvausvaatimuksia ja viranomaisten asettamia seuraamusmaksuja ja velvoitteita

Osana liiketoimintaansa Tuleva Yhtiö kerää, säilyttää ja käsittelee merkittäviä määriä henkilötietoja työntekijöistään ja asiakkaistaan. Henkilötietoja käsitellään erityisesti kuluttajaliiketoiminnassa, kuten vähittäismyyntialalla toimivassa Indoor Groupissa, esimerkiksi osana yhtiöiden kanta-asiakasohjelmia. Henkilötietojen käsittelyä koskevassa lainsäädännössä asetetaan käsittelyä ja tietoturvaa koskevia vaatimuksia sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut. EU:n yleinen tietosuoja-asetus (asetus (EU) 2016/679, "**GDPR-asetus**") on henkilötietojen käsittelyä koskeva yleissäädös. GDPR-asetusta on täsmennetty ja täydennetty Suomessa tietosuojalailla (1050/2018, muutoksineen) sekä eräillä erityissäädöksillä, kuten lailla yksityisyyden suojasta työelämässä (759/2004, muutoksineen). Tietyissä maissa saatetaan säätää esimerkiksi terrorismin tai rikollisuuden torjuntaa koskevia säädöksiä tai määräyksiä,

jotka edellyttävät tietojen luovutusta paikallisille viranomaisille tai kyseisessä maassa toimivien asiakkaiden tietojen tallentamista kyseisessä maassa. Tällaisten paikallisten määräysten noudattaminen voi olla ristiriidassa niiden velvollisuuksien kanssa, joita Tulevalle Yhtiölle aiheutuu GDPR-asetuksesta ja kansainvälisten tiedonsiirtojen riittävästä turvaamisesta sekä tietojen säilyttämistä tai käsittelyä koskevista sopimuksista, ja tämä voi johtaa sääntelyn rikkomiseen tai sopimusrikkomuksiin.

Jos Tuleva Yhtiö ei noudata henkilötietoja koskevia sovellettavia määräyksiä, Tuleva Yhtiö altistuu vahingonkorvauksia ja muita mahdollisia kustannuksia koskevalle riskille. GDPR-asetuksen mukaan kansallisella tietosuojaviranomaisella on valtuudet määrätä korjaavia toimenpiteitä, kuten asettaa väliaikainen tai pysyvä rajoitus henkilötietojen käsittelylle ja määrätä GDPR-asetuksen rikkomisesta hallinnollinen sakko, joka on enintään 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia yrityksen vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta. Tuleva Yhtiö voi lisäksi joutua korjaamaan toimintojaan tai tarkistamaan tai muuttamaan tietojärjestelmiään ja niihin liittyviä prosessejaan noudattaakseen GDPR-asetusta. Tuleva Yhtiö voidaan GDPR-asetuksen laiminlyönnin perusteella myös määrätä poistamaan henkilötietoja, sitä voidaan kieltää käsittelemästä henkilötietoja tai sen henkilötietojen käsittelyä voidaan väliaikaisesti tai pysyvästi rajoittaa. Suomen tietosuojavaltuutettu voi tietyissä tilanteissa määrätä uhkasakon määräyksen täytäntöönpanon tehostamiseksi. Sääntelyrikkomuksista on lisäksi määrätty seuraamuksia erityislaeissa. Rekisteröityjen tietoisuus oikeuksistaan, kuten oikeudesta saada henkilötietonsa tietyissä tilanteissa poistettua tai vastustaa niiden käsittelyä, saattaa niin ikään vaikuttaa Tulevan Yhtiön toimintaan, mikäli oikeuksien käyttämistä koskevia pyyntöjä tulee paljon. Ei myöskään voida täysin sulkea pois sitä, että Tuleva Yhtiö voisi joutua sopimusvastuuseen, jos sen puolesta henkilötietoja käsittelevään tahoon kohdistuisi GDPR-asetukseen liittyviä seuraamuksia.

Tuleva Yhtiö voi myös altistua henkilötietojen tietoturvaloukkauksille, mikä voi vaikuttaa haitallisesti muun muassa Tulevan Yhtiön maineeseen. Mahdollisia henkilötietojen tietoturvaloukkausten syitä ovat muun muassa tietomurrot, haittaohjelmat, tietojärjestelmien salausvirheet, inhimilliset virheet fyysisessä tai sähköisessä muodossa olevien henkilötietojen käsittelyssä, virheet suurten tietomäärien siirrossa järjestelmästä toiseen tai se, että työntekijät tai kolmannet osapuolet tarkastelevat, paljastavat tai käyttävät henkilötietoja laittomasti. Lisätietoja tietojärjestelmien kyberturvallisuusriskeistä on esitetty kohdassa ” *– E. Tulevan Yhtiön IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä – Tulevan Yhtiön toiminta ja sen tarjoamat palvelut ovat laajasti riippuvaisia tietoverkoista ja digitaalisista ratkaisuista, ja niiden häiriöt ja loukkaukset sekä mahdollinen epäonnistuminen tietojärjestelmien kehityshankkeissa voivat vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan sekä aiheuttaa mainehaittaa*”.

Koska GDPR-asetukseen liittyvää oikeuskäytäntöä on vasta vähän, lainsäädännön tulkinnassa on vielä lievää epävarmuutta. GDPR-asetusta voidaan tulkita ja soveltaa epäjohdonmukaisesti jäsenvaltiosta toiseen, ja tietosuojasääntely voi olla ristiriidassa muun lainsäädännön kanssa. Tämä lisää tahattomien sääntelyrikkomusten riskiä. Lisäksi Boreon ja Sievi Capitalin Sulautumisen täytäntöönpanoa seuraava henkilötietojen käsittelyprosessien yhdistäminen ja harmonisointi voivat vaatia ennalta arvaamattomia resursseja sekä aiheuttaa kustannuksia.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön edellytetään hankkivan viranomaislupia ja -hyväksyntöjä ja noudattavan niitä

Tulevan Yhtiön edellytetään hankkivan lukuisia eri lupia, hyväksyntöjä, toimilupia ja todistuksia toimintamaidensa viranomaisilta ja noudattavan niitä. Boreon ja Sievi Capitalin tiettyjen kohdeyhtiöiden, kuten Nordic Rescue Groupin, kansainväliseen kauppaan liittyy monenlaisia lupaprosesseja, joista esimerkkinä voidaan mainita niiden kauppasopimuksiin liittyvät lupaprosessit eri maissa. Myös tiettyjen Tulevan Yhtiön tuotteiden ja palveluiden toimittaminen asiakkaille edellyttää, että niille myönnetään vaadittavat toimiluvat ja sertifioinnit.

Lupien hankkimis- ja uusimisprosessi voi olla aikaa vievä ja monimutkainen, ja siihen voi liittyä lupaehtoja, jotka heikentävät luvanvaraisen hankkeen tai toiminnan kannattavuutta tai vähentävät sen houkuttelevuutta. Luvat tai hyväksynnät saatetaan myös evätä tai perua tai niitä voidaan muuttaa eri tilanteissa. Jos Tuleva Yhtiö ei saa lupia tai hyväksyntöjä tai ei noudata lupaehtoja taikka sovellettavia lakeja tai määräyksiä, Tulevan Yhtiön toiminta voi viivästyä tai tilapäisesti keskeytyä, sen toimitukset voivat supistua tai se voi saada sakkoja ja muita seuraamuksia. Vaikka monet sääntelyviranomaiset uusivat lupia rutiininomaisesti, uusiminen voidaan myös evätä tai se voi vaarantua esimerkiksi seuraavista syistä:

- toiminnan päättymisen varalta ei anneta riittävää taloudellista vakuutta;
- ympäristöä, terveyttä ja turvallisuutta koskevia lakeja ja määräyksiä tai lupaehtoja ei ole noudatettu;
- paikallisyhteisön vastustus, poliittinen vastustus tai muu vastarinta; ja
- lainsäädäntö- tai viranomaistoimet.

Mikäli Tulevalle Yhtiölle aiheutuu kustannuksia tai Tuleva Yhtiö ei kykene hankkimaan toimintansa edellyttämiä lupia ja hyväksyntöjä tai noudattamaan niitä, siitä voi seurata kielteisiä vaikutuksia Tulevan Yhtiön toimintaan ja kassavirtaan. Nämä riskit voisivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tietyt Tulevan Yhtiön konserniyhtiöistä toimivat vähittäismyynnin alalla, ja niiden täytyy noudattaa toimialaan ja yritystoimintaan liittyviä pakollisia lakeja ja määräyksiä, ja muutokset näissä laeissa ja määräyksissä tai niiden noudattamatta jättäminen voi vaikuttaa haitallisesti Tulevaan Yhtiöön ja heikentää sen liiketoimintamahdollisuuksia

Tiettyjen Tulevan Yhtiön konserniyhtiöiden on noudatettava toiminnassaan myös vähittäismyynnin alalla vaikuttavia eri lakeja ja säännöksiä, kuten kauppa-, kuluttajansuoja-, ja rahanpesusäännöksiä. Muutokset sääntely-ympäristössä tai säädösten soveltamisessa tai tulkinnassa voivat johtaa siihen, että näiden yhtiöiden on mukautettava liiketoimintaansa, liiketoimintamallejaan tai strategiaansa, mikä voi aiheuttaa Tulevalle Yhtiölle lisäkustannuksia tai heikentää Tulevan Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia tai kannattavuutta. Osana COVID-19:n aiheuttamien negatiivisten talousvaikutusten rajoittamista Suomessa saatettiin voimaan uusia lainsäädäntöhankkeita esimerkiksi kuluttajansuojalainsäädäntöön koskien väliaikaista muutosta kulutusluottojen markkinointitapoihin. On myös mahdollista, että tulevaisuudessa kulutusluottojen ja erilaisten maksutapojen tarjoamista ja markkinointia rajoitetaan entisestään, esimerkiksi asettamalla uusia enimmäiskorkoa tai -maksuja koskevia rajoituksia, mikä voisi vähentää Tulevan Yhtiön kulutusluotoista saamia tuottoja tai vähentää kulutusluottojen tarjontaa, mikä puolestaan voisi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön myyntiin.

Lisäksi vuonna 2020 voimaan saatetut kuluttajansuojaan liittyvät lakiuudistukset antavat kuluttaja-asiamiehelle valtuudet hakea seuraamusmaksun määräämistä markkinaoikeudelta elinkeinoharjoittajalle tiettyjen kuluttajansuojalainsäädännön säännösten rikkomisista. Elinkeinoharjoittajalle määrättävän seuraamusmaksun enimmäismäärä on 4 prosenttia elinkeinoharjoittajan kyseisen rikkomuksen päättymistä edeltäneen vuoden liikevaihdosta. Lisäksi kuluttajansuojaviranomaisille annetaan toimivaltuudet määrätä poikkeuksellisissa tapauksissa esimerkiksi verkkosivustoilla olevaa sisältöä poistettavaksi sekä viime kädessä poistamaan verkkosivusto tai määrätä verkkotunnus poistettavaksi verkkotunnusrekisteristä. Yleisesti kuluttaja-asiamiehen kieltopäätökseen tyytymättömän elinkeinoharjoittajan olisi vietävä asia markkinaoikeuden käsiteltäväksi, eikä pelkkä kiellon vastustaminen johda tämän raukeamiseen.

Ei voida sulkea pois sitä, että Tuleva Yhtiö on toiminnassaan tulkinnut joitakin lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä tai sopimuksia virheellisesti tai jättänyt niitä noudattamatta. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että Tuleva Yhtiö onnistuu kaikessa toiminnassaan noudattamaan sisäistä riskienhallintapolitiikkaansa ja sääntelyn noudattamista koskevia ohjeita ja toimintamallejaan tai että nämä ohjeistukset ja prosessit katsotaan sääntelyvaatimuksiin nähden riittäviksi. Ellei Tuleva Yhtiö kykene noudattamaan sovellettavia lakeja, määräyksiä ja sisäistä riskienhallintapolitiikkaansa ja sääntelyn noudattamista koskevia ohjeita ja toimintamallejaan, tämä saattaa aiheuttaa taloudellista vahinkoa Tulevalle Yhtiölle, aiheuttaa hallinnollisia tai muita seuraamuksia, heikentää merkittävästi Tulevan Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia sekä vahingoittaa Tulevan Yhtiön mainetta.

H. Verotukseen liittyviä riskejä

Tulevan Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Tuleva Yhtiö välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan täysimääräisesti, ja muutokset sovellettavissa verolaeissa voivat vaikuttaa myös osakkeenomistajien verotukseen

Boreo ja Sievi Capital ovat saaneet Verohallinnolta ennakollisen keskustelun perusteella kirjallisen muistion, jonka mukaan Sulautumista pidetään elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 52 a §:n säännöksen mukaisena veroneutraalina sulautumisena. Katso lisätietoja kohdasta ”*Verotus – Sulautumisen veroseuraamukset – Boreo ja Sievi Capital*”. Jotta Sulautuminen olisi veroneutraali, se tulee toteuttaa muistiossa kuvatulla tavalla.

Arvioidessaan Tulevan Yhtiön tuloveroja Tulevan Yhtiön johto määrittää tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden perusteella sellaiset tuloveropositiot, jotka toimivaltaisten veroviranomaisten odotetaan hyväksyvän. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Tulevan Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat eivät poikkeaisi olennaisesti Tulevan Yhtiön arvioista tai odotuksista. Koska Tulevan Yhtiön toiminta on luonteeltaan kansainvälistä, sen liiketoimintaan sovelletaan useiden eri maiden verolakeja ja säännöksiä sekä näiden tulkintoja. Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintaan sovellettava verolainsäädäntö, muut säännökset ja näiden tulkinnat muuttuvat jatkuvasti, ja muutokset saattavat soveltua myös taannehtivasti. Tulevat verosaamiset ja -velat riippuvat myös luonteeltaan epävarmoista ja mahdollisesti muuttuvista tekijöistä, kuten tulevasta tuloksesta, tulevista verokannoista ja tulevista liiketoiminnoista Tulevan Yhtiön eri toimintamaissa.

Tulevalla Yhtiöllä oli 30.9.2021 laskennallisia verosaamisia (pro forma) 1,0 miljoonaa euroa ja laskennallisia verovelkoja (pro forma) 18,1 miljoonaa euroa. Tulevan Yhtiön kyky kerryttää verotettavaa tuloa riippuu yleisestä taloustilanteesta, rahoitustilanteesta, kilpailutilanteesta, lainsäädännöstä, sääntelystä ja muista tekijöistä, joihin Tuleva Yhtiö ei voi vaikuttaa. Jos verotettavaa tuloa kertyy vähemmän kuin Boreo ja Sievi Capital ovat olettaneet laskennallisia verosaamisia arvioidessaan, laskennallisten verosaamisten arvo alentuu, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Tulevan Yhtiön laskennallisten verojen määrä muuttuisi myös, mikäli Tulevan Yhtiön sijaintimaiden yhteisöverokantoja muutettaisiin.

Sulautuminen voi johtaa eräissä maissa suoraan tai välilliseen omistajanvaihdokseen, josta voidaan määrätä maksettavaksi veroja. Lisäksi on mahdollista, ettei tiettyjä käyttämättömiä verotappioita tai muita verotukseen liittyviä eriä voida hyödyntää kokonaan tai osittain Sulautumisen jälkeen. Esimerkiksi Sievi Capital Oyj:n ennen Sulautumisen täytäntöönpanohetkeä syntyneet tappiot menetetään Sulautumisessa siltä osin kuin niitä ei ole käytetty, sillä Boreo tai sen osakkeenomistajat eivät ole omistaneet yli puolta Sievi Capitalin osakkeista tappioiden syntymisvuoden alusta lukien. Näin ollen Sievi Capital Oyj:n verotuksessa vahvistetut tappiot eivät siirry Sulautumisen yhteydessä Boreolle.

Mahdolliset muutokset sovellettavissa verolaeissa tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa, niiden virheelliset tulkinnat tai mahdolliset nykyiseen verokantaan tehtävät muutokset voivat johtaa veroviranomaisten määräämiin korotuksiin tai sanktioihin, joilla voi puolestaan olla olennaisen haitallinen tai negatiivinen takautuva ja/tai tulevaisuuteen suuntaava vaikutus Tulevan Yhtiön efektiiviseen verokantaan, liiketoimintaan, nettovaroihin, taloudelliseen tilaan, rahavirtoihin ja osakkeenomistajien saamaan tuottoon. Lisäksi verolakien ja verotuskäytäntöjen muutoksilla voi olla haitallinen tai negatiivinen vaikutus myös osakkeenomistajien verotukseen ja sovellettavaan verokantaan, ja muutokset voivat myös lisätä Tulevan Yhtiön ja sen osakkeenomistajien verotukseen liittyvää epävarmuutta.

Esimerkiksi veronkierron vastainen direktiivi ((EU) 2016/1164, ”**ATAD**”) ja direktiivin (EU) 2016/1164 muuttamisesta annettu direktiivi (EU) 2017/952 (”**ATAD II**”) voivat velvoittaa EU:n jäsenvaltioita muuttamaan verolainsäädäntöään tai verotuskäytäntöään ja ovat velvoittaneet ja voivat edelleen velvoittaa muun muassa ottamaan käyttöön yhteisöjen maastapoistumisveroa koskevia sääntöjä, korkojen verovähennyskelpoisuuden rajoituksia ja ulkomaisia väliyhteisöjä koskevia sääntöjä sekä hybridijärjestelyjä koskevia sääntöjä.

Suomi on muuttanut ATAD:n perusteella korkojen verovähennyskelpoisuuden rajoituksia (esimerkiksi kattamaan myös konsernin ulkopuoliset velat), ulkomaisia väliyhteisöjä koskevia sääntöjä (esimerkiksi omistuksen vähimmäismäärän lasku 25 prosenttiin) ja yhteisöjen maastapoistumisveroa koskevia sääntöjä sekä säätänyt uuden lain hybridijärjestelyistä. Vuodesta 2022 lähtien Suomen ja muiden EU:n jäsenvaltioiden on noudatettava ATAD II:n mukaista niin sanottua käänteistä hybridiä koskevaa sääntelyä. Nämä ATAD:sta ja ATAD II:sta aiheutuvat sekä muut mahdolliset tulevat muutokset voivat kasvattaa Tulevan Yhtiön verorasitusta. Lisäksi OECD:n (Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestö) monenkeskinen yleissopimus ja siihen sisältyvä niin sanottu pääasiallisen tarkoituksen testi voivat lisätä verosopimusten soveltamiseen liittyvää epävarmuutta.

Toimivaltaiset veroviranomaiset tarkastavat Tulevan Yhtiön veroilmoitukset säännöllisesti, minkä lisäksi Boreo, Sievi Capital ja Tuleva Yhtiö voivat olla eri maissa myös verotarkastusten tai hallinnollisten tarkastusten kohteena niihin soveltuvien sääntöjen mukaisesti. Tarkastukset voivat kohdistua myös Boreon ja Sievi Capitalin Täytäntöönpanopäivää edeltäviin tilikausiin eri maissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Tarkastuksissa veroviranomaiset määrittävät maksettavaksi tulevien verojen tai verosaamisten määrän, tulevat verosaamiset tai -velat sekä tuloverot, jotka Tuleva Yhtiö voi esittää lopullisessa kirjanpidossaan. Verotuspäätökset tulevat lopullisiksi ja Tulevaa Yhtiötä sitoviksi, ellei niitä muuteta mahdollisessa oikaisu- tai valitusprosessissa. Odottamattomia kustannuksia voi aiheutua myös sellaisesta valtioiden protektionistisesta politiikasta, joka johtaa tietyissä maissa ulkomaisia yhtiöitä koskevien verolakien tai laintulkinnan äkillisiin muutoksiin, jotka olisivat haitallisia Tulevalle Yhtiölle. Eri maiden veroviranomaisten toimenpiteet ja valtion politiikka voivat johtaa ristiriitoihin eri maiden veroviranomaisten tulkintojen välillä, kasvattaa moninkertaisen verotuksen riskiä sekä aiheuttaa kalliita oikeusriitoja, jotka koskevat Tulevan Yhtiön, sen tytäryhteisöjen tai verovelvollisten kiinteiden toimipaikkojen verotusta. Tulevan Yhtiön verovastuiden kasvu näistä syistä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tulevan Yhtiön merkittävien toimintojen kannattavuuteen, mikä puolestaan voisi heikentää liiketoiminnan tulosta konsernitasolla.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tulevan Yhtiön verovastuita voidaan muuttaa tai määritellä uudelleen siirtohinnoittelusäädösten perusteella

Tulevaan Yhtiöön sovelletaan joissakin sen toimintamaissa siirtohinnoittelua koskevia ja muita verotukseen liittyviä säännöksiä, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön kannattavuuteen. Siirtohinnoittelua koske-

vien säännösten mukaan yhtiöiden on toteutettava konsernin sisäiset liiketoimet markkinaehtoisesti ja esitettävä tästä riittävä dokumentaatio eri maissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Sekä Boreolla että Sievi Capitalilla on siirtohinnoittelua koskevat ohjeet, ja myös Tulevan Yhtiön on laadittava vastaava ohjeistus. Boreo ja Sievi Capitalin kohdeyhtiöt ovat tehneet konsernin sisäisiä liiketoimia eri maissa sijaitsevien konserniyhtiöiden välillä, ja myös Tuleva Yhtiö tekee rajat ylittäviä konsernin sisäisiä liiketoimia. Tuleva Yhtiö voi näin ollen olla siirtohinnoitteluun liittyvien riskien kohteena, koska viranomaiset voivat kyseenalaistaa Tulevan Yhtiön siirtohinnoitteluperiaatteiden vaatimustenmukaisuuden, toteutetut liiketoimet ja niiden hinnoittelun. Yhtiöt voivat myös aika ajoin toimittaa siirtohinnoittelua koskevia ratkaisupyyntöjä tai muita hakemuksia veroviranomaisille sen varmistamiseksi, että liiketoimia verotetaan tietyllä tavalla, ja tällaisia hakemuksia voi olla myös vireillä. Veroviranomaiset eivät kuitenkaan välttämättä hyväksy hakemuksia yhtiöiden toimittamassa muodossa ja yhtiöiden verotusta koskevat arviot voivat tulla haastetuiksi.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

I. Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Tulevalla Yhtiöllä voi olla vaikeuksia keskittää kassanhallintaansa, jälleenrahoittaa lainojaan ja rahoittaa liiketoimintaansa kilpailukykyisin ehdoin sekä säilyttää maksuvalmiutensa

Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Boreo ja Sievi Capital toimivat itsenäisinä yhtiöinä ja vastaavat kumpikin oman maksuvalmiutensa ja omien rahoitusjärjestelyjensä hallinnasta. Boreon ja Sievi Capitalin olemassa olevia rahoitussopimuksia on kuvattu kohdassa ”*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä – Rahoitus*”. Sievi Capitalin olemassa olevat rahoitussopimukset siirtyvät Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen automaattisesti Tulevalle Yhtiölle. Rahoituksen hyötyjen aikaansaamiseksi Tulevan Yhtiön tavoitteena on liiketoimintojen rahoituksen järjestäminen pääasiallisesti konsernitasolla, ja Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Tulevan Yhtiön tavoitteena on yhtenäistää rahoitusjärjestelyjään järjestämällä ja jälleenrahoittamalla Boreon ja Sievi Capitalin nykyisiä lainoja. Sievi Capitalin ja sen kohdeyhtiöiden muiden osakkeenomistajien kesken allekirjoitetaan tavallisesti osakassopimus koskien kohdeyhtiön päätöksentekoa ja hallinnon järjestämistä, osakkeiden omistusta ja irtautumiseen liittyviä kysymyksiä sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. Tietyissä Sievi Capitalin kohdeyhtiöissä on merkittäviä vähemmistöosakkeenomistajia, joiden tavoitteet ja intressit voivat poiketa Sievi Capitalin tavoitteista ja intresseistä. Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden vähemmistöomistukset ja hallinnointirakenne voivat näin ollen vaikeuttaa myös Tulevan Yhtiön tehokkaan kassanhallinnan ja lainojen uudelleenjärjestämisen toteutumista. Katso lisätietoja kohdasta ” *– D. Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden ja Boreon tiettyjen konserniyhtiöiden osakeomistukseen ja hallinnointiin liittyy vähemmistöosakkeenomistajista johtuvia riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti kyseisiä yhtiöitä koskevaan päätöksentekoon ja niiden kehitykseen*”.

Myös Tulevan Yhtiön liiketoiminnan kehitys voi osaltaan vaikuttaa Tulevan Yhtiön saatavilla olevan rahoituksen ehtoihin. Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus, korkojen nousu ja/tai pankkisääntelyn tiukentuminen voivat johtaa siihen, että Tulevan Yhtiön tarvitseman rahoituksen hinta nousee ja rahoituksen saatavuus heikkenee. Muutokset oman pääoman ehtoisen ja lainarahoituksen saatavuudessa sekä saatavilla olevan rahoituksen ehdoissa voivat vaikuttaa siihen, ettei Tuleva Yhtiö saa rahoitusta olemassa olevien lainojensa jälleenrahoittamiseen tai tuleviin investointeihinsa edullisin ehdoin. Epäonnistuminen pääoman tehokkaassa hallinnassa, kuten rahoitusjärjestelyihin ja -sopimuksiin sisältyvien taloudellisten kovenanttien rikkominen tai Tulevan Yhtiön rahoitusjärjestelyihin liittyvä laiminlyönti, voi johtaa rahoitusjärjestelyjen ennenaikaiseen irtisanomiseen tai luotto- ja muiden järjestelyjen ennenaikaiseen erääntymiseen. Tällaiset tilanteet voivat myös johtaa Tulevan Yhtiön muiden laina- tai rahoitusjärjestelyihin sisältyvien ristikkäisten erääntymisperusteiden täyttymiseen ja siten näiden laina- ja rahoitusjärjestelyjen ennenaikaiseen erääntymiseen. Tämä voi heikentää Tulevan Yhtiön rahoituksen saatavuutta ja rasittaa Tulevan Yhtiön maksukykyä ja pääomarakennetta. Tällaiset tapahtumat voisivat estää Tulevaa Yhtiötä saavuttamasta tavoitteensa mukaista omavaraisuusastetta sekä heikentää sen kykyä investoida liiketoimintansa kehittämiseen ja uusiin liiketoiminta-alueisiin.

Yleisen taloustilanteen odotettua epäedullisempi kehitys voi vaikuttaa merkittävästi myös Tulevan Yhtiön kykyyn säilyttää maksuvalmiutensa. Lisäksi toimitusketjun häiriöt voivat johtaa varastojen kasvuun, mikä vaikuttaa Tulevan Yhtiön likviditeettiasemaan. Jos asiakkaiden kysyntä ja investoinnit vähenevät talouden laskusuhdanteen tai markkinoiden poikkeuksellisen volatiliteetin seurauksena, tällä voi olla negatiivinen vaikutus Tulevan Yhtiön liikevaihtoon ja kykyyn pitää yllä liiketoiminnan rahavirtoja. Lisäksi Sulautumiseen luontaisesti liittyvien epävarmuuksien seurauksena Sulautumisen täytäntöönpanon kustannukset voivat kasvaa odotettua suuremmiksi. Sulautumisen täytäntöönpanosta aiheutuvien kustannusten kasvu voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, rahavirtaan ja kannattavuuteen, millä puolestaan voi olla haitallinen vaikutus saatavilla oleviin likvideihin varoihin.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön tavoiteltujen hyötyjen saavuttamiseen, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille

Tuleva Yhtiö altistuu liiketoiminnassaan luotto- ja vastapuoliriskeille, jotka toteutuvat, jos vastapuolet eivät pysty täyttämään tai halua täyttää velvoitteitaan Tulevaa Yhtiötä kohtaan. Tuleva Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille kaikkien myyntisaamistensa ja rahoitukseen liittyvien saamistensa kautta, kuten käteisvarojen, talletusten, vakuuksiin perustuvien saamisten ja muiden saamisten kautta. Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulos riippuu olennaisesti siitä, että sen asiakkaat suorittavat maksunsa täysimääräisesti ja oikea-aikaisesti.

Useat Tulevan Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat seikat, kuten COVID-19:n seuraukset, markkinoiden volatiliteetti, toimialan konsolidaatio, taloudellinen tilanne, korkotaso, valuuttakurssien vaihtelut, alentunut maksukyky ja luoton saatavuus, saattavat vaikuttaa epäedullisesti Tulevan Yhtiön asiakkaiden luottoriskiin. Esitteen päivämääränä ”*IFRS 9 – Rahoitusinstrumentit*” -standardin mukainen luottoriskien hallinta on keskitetty Boreon konsernihallinnolle. Jos Tulevan Yhtiön asiakkaat eivät kykene tuottamaan riittävästi tuloja taikka turvaamaan riittävää rahoitusta, ne eivät välttämättä pysty maksamaan Tulevan Yhtiön tuotteita tai saattavat lykätä Tulevan Yhtiön tuotteiden tai myyntisaamisten maksamista.

Tällä hetkellä Boreo hallitsee rahoitukseen ja asiakasmaksuihin liittyvää luottoriskiään käyttämällä useita sen rahoituksen ohjesäännössä määriteltyjä toimintatapoja. Boreo seuraa aktiivisesti asiakkaidensa taloudellista tilaa, arvioi uudet asiakkuutensa huolellisesti, vaatii asiakkailtaan luottotietoraportteja tapauskohtaisesti sekä käyttää ennakkomaksuja luotto- ja vastapuoliriskien vähentämiseksi. Sievi Capital ja Sievi Capitalin kohdeyhtiöt hallitsevat luottoriskiään kukin omilla menetelmillään, jotka ovat vastaavan tyyppisiä kuin Boreon käyttämät riskienhallintatoimenpiteet. Tuleva Yhtiö määrittää omat toimintatapansa, ja on odotettavissa, että Tuleva Yhtiö jatkaa luotto- ja vastapuoliriskien hallintaa vastaavilla toimenpiteillä. Jos jokin vastapuolista ei onnistu täyttämään velvoitteitaan suhteessa Tulevaan Yhtiöön täysimääräisesti, oikea-aikaisesti tai lainkaan, tästä voi aiheutua Tulevalle Yhtiölle merkittäviä luottotappioita, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Tulevan Yhtiön rahavirtoihin.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Tuleva Yhtiö altistuu valuuttakurssien vaihteluista johtuville translaatio- ja transaktioriskeille

Tuleva Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa useassa eri maassa ja altistuu siten valuuttariskeille, joita syntyy konsernin sisäisestä kaupasta, viennistä ja tuonnista sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden rahoituksesta. Boreon merkittävimmät valuuttariskit liittyvät Venäjän ruplan, Yhdysvaltain dollarin, Englannin punnan ja Ruotsin kruunun vaihteluun suhteessa euroon, josta tulee Tulevan Yhtiön raportointivaluutta. Sievi Capitalin ja sen kohdeyhtiöiden merkittävimmät valuuttariskit liittyvät Yhdysvaltain dollarin ja Ruotsin kruunun vaihteluun suhteessa euroon. Tämä altistaa Tulevan Yhtiön sekä translaatio- että transaktioriskeille. Erityisesti Venäjän ruplan, Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan arvo on vaihdellut viime vuosina merkittävästi suhteessa euroon. Boreon suurin nettopositioriski kohdistuu Venäjän tytäryhtiöihin. Boreo suojaa valuuttakurssiriskejään valuuttakurssien muutoksia koskevilla sopimuslausekkeilla sekä maksuehdoilla ja maksukäyttäytymisellä, joiden tarkoituksena on pitää Boreon valuuttapositio mahdollisimman pienenä. Sievi Capital ja sen kohdeyhtiöt suojaavat valuuttakurssiriskejään samankaltaisin toimin kuin Boreo sekä näiden lisäksi valuuttasuojauksilla muun muassa termiinisopimuksilla. Tulevan Yhtiön odotetaan hallitsevan valuuttakursseihin liittyviä riskejään samanlaisin menettelyin.

Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttavat suoraan Tulevan Yhtiön konsernitilinpäätökseen. Translaatioriski johtuu Tulevan Yhtiön pääomasijoituksista ulkomaisiin tytäryhtiöihin ja niiden jakamattomista voittovaroista, koska ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat ja taseet muunnetaan Tulevan Yhtiön raportointivaluuttaan. Riskipositioon sisältyvät tytäryhtiöiden hankintahinta, osakepääoma, sidottu ja vapaa oma pääoma euroalueen ulkopuolisissa maissa sekä tytäryhtiöiden liiketoiminnan tulos. Konsernitilinpäätöstä laatiessaan Tulevan Yhtiön on muunnettava nämä varat, velat, tuotot ja kulut euroiksi käyttäen kulloinkin voimassa olevia valuuttakursseja. Näin ollen euron vahvistuminen ja heikentyminen suhteessa muihin valuuttoihin vaikuttaa näihin eriin Tulevan Yhtiön konsernitilinpäätöksissä, vaikka niiden arvo ei olisi muuttunut alkuperäisessä valuutassa. Nämä muunnokset saattavat aiheuttaa merkittäviä muutoksia Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taseeseen eri jaksoilla. Valuuttakurssien vaihtelu voi vaikuttaa haitallisesti myös euroalueen ulkopuolisten toimintojen palkkakustannuksiin ja yleiseen kilpailukykyyn.

Transaktioriski johtuu liiketoimintaan ja rahoitukseen liittyvistä transaktioista, jotka tehdään ulkomaanvaluutoissa. Riskipositioon sisältyviä rahoituseriä ovat konserniyhtiöiden ulkomaanvaluutoissa olevat myyntisaamiset ja ostovelat, sisäisen ja ulkoisen rahoituksen ja ulkomaanvaluutoissa olevien pankkitilien saldot sekä sitovat rahavirrat, kuten vahvistetut osto- ja myyntisopimukset.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Korkojen vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan

Tulevan Yhtiön korkoriski tulee muodostumaan pääasiassa lyhyt- ja pitkäaikaisista lainoista sekä käteispositioista. Tuleva Yhtiön korollisten velkojen määrä (pro forma) 30.9.2021 oli 253 miljoonaa euroa, joka sisälsi 115,5 miljoonaa euroa rahalaitoslainoja, 125,4 miljoonaa euroa leasingvelkoja ja 12,1 miljoonaa euroa muita korollisia rahoitusvelkoja. Tulevan Yhtiön rahavarojen määrä (pro forma) 30.9.2021 oli 31,7 miljoonaa euroa. Leasingvelkoihin sovelletaan ”*IFRS 16 – Vuokrasopimukset*” -standardia. Korkojen vaihtelu vaikuttaa suoraan myös Tulevan Yhtiön rahoituskuluihin, ja se voi myös aiheuttaa vaihtelua Tulevan Yhtiön vuotuisissa etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmaksuissa sekä Tulevan Yhtiön eläkevelvoitteissa. Lisäksi korkojen nousu kasvattaa pääomakustannuksia, jotka vaikuttavat suoraan Tulevan Yhtiön asiakkaiden investointipäätöksiin. Korkojen nousu voi rajoittaa Tulevan Yhtiön nykyisten tai potentiaalisten asiakkaiden investointikykyä ja siten vähentää tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Korkojen nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan, rahoituskustannuksiin, kykyyn kerätä pääomaa, maksuvalmiuteen sekä tuleviin jälleenrahoituskuluihin. Lisäksi negatiivinen talletuskorko voi vaikuttaa negatiivisesti Tulevan Yhtiön käteispositioon. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

Liikearvon sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden mahdollisilla tulevilla arvonalentumisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön taloudelliseen asemaan ja tulokseen

Sulautumisen taloudellisten vaikutusten havainnollistamiseksi laadittujen Tulevan Yhtiön Pro forma -tietojen osana esitettyyn tilintarkastamattomaan yhdistettyyn pro forma -taseeseen 30.9.2021 sisältyy 176,5 miljoonaa euroa liikearvoa, 74,0 miljoonaa euroa aineettomia käyttöomaisuushyödykkeitä ja 138,1 miljoonaa euroa aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä. Tulevan Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva pro forma -oma pääoma 30.9.2021 oli 151,8 miljoonaa euroa. Esitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja ne on laadittu saatavilla olevien tietojen sekä Boreon ja Sievi Capitalin tällä hetkellä perusteltuina pitämien oletusten ja arvioiden perusteella. Sulautumisen todellinen lopputulos, mukaan lukien liikearvon ja muiden aineettomien oikeuksien lopulliset arvot, jotka kirjataan Täytäntöönpanopäivänä, saattavat poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetyistä arvoista, jotka perustuvat siinä esitettyihin olettamiin. Katso ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”.

Aineettomien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvon sekä erityisesti liikearvon odotetaan Tulevan Yhtiön taseessa olevan merkittäviä. Muista tavanomaisista aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä poiketen taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista eristä, kuten liikearvosta tai tavaramerkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen pitoaika ei tehdä poistoja IFRS-standardien mukaisesti, vaan ne testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina, kun arvonalentumisesta on viitteitä. Muutokset Tulevan Yhtiön strategisiin suunnitelmiin perustuvissa rahavirtaennusteissa, makrotalouden, liiketoimintaympäristön ja keskeisten markkinoiden näkymissä, diskonttauskorossa tai terminaalikasvussa voivat johtaa liikearvon arvonalentumistappioihin, jotka voivat heikentää Tulevan Yhtiön tulosta. Muita liikearvoa alentavia tapahtumia tai olosuhteita ovat muun muassa taloudellisen epävarmuuden lisääntyminen, lisääntyvä kilpailu ja muut myynnin tai kannattavuuden laskuun johtavat tekijät.

Aineettomat hyödykkeet, kuten tavaramerkit, lisenssit, ohjelmistot ja aktivoidut kehitysmenot, ovat alttiita arvonalentumisille. Jos aineettomasta hyödykkeestä ei enää voi kohtuullisesti odottaa tuottoa esimerkiksi siksi, että se on teknologisen kehityksen johdosta vanhentunut, tämä voi johtaa aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumiseen, millä voi vuorostaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Jos Boreon, Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön johdon harkinta, oletukset tai arviot tai markkinaolosuhteet muuttuvat, se saattaa pienentää merkittävästi arvioita liikearvoon sekä muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin liittyvästä kerrytettävissä olevasta rahamäärästä sekä osakkuus- ja yhteisyritysten osuuksien arvosta tai vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta ja aiheuttaa siten arvonalentumisia.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen arvoon.

J. Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakkeiden markkina-arvo voi vaihdella merkittävästi, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi. Markkinahintojen vaihtelu voi johtua markkinoiden Osakkeita tai samankaltaisia arvopapereita koskevan näkemyksen muutoksesta sekä monista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja liiketoiminnan ennakoidun kehityksen muutoksista. Lisäksi osakemarkkinoilla esiintyy ajoittain merkittävää hintojen ja kaupankäyntivolyymien vaihtelua, joka ei välttämättä ole yhteydessä Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin. Kaikki nämä tekijät voivat toteutuessaan johtaa Tulevan Yhtiön Osakkeiden markkinahinnan laskuun, jonka seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Katso myös kohta ” – *A. Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumisvastikeosakkeiden määrästä on sovittu sitovasti, eikä sitä muuteta Boreon tai Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella*”.

Boreon ja Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön suurimman osakkeenomistajan edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti muiden osakkeenomistajien intressien toteutumiseen

Boreon ja Sievi Capitalin suurin osakkeenomistaja Preato Capital, joka edusti 26.11.2021 noin 73,1 prosenttia Boreon ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ja noin 23,2 prosenttia Sievi Capitalin ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin sitoutunut peruuttamattomasti osallistumaan Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräisiin yhtiökokouksiin ja äänestämään Sulautumisen puolesta. Mikäli Sulautuminen pannaan täytäntöön, Preato Capital omistaa Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen yhteensä noin 53,2 prosenttia kaikista Tulevan Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä olettaen, että Preato Capital ei hanki tai myy Boreon tai Sievi Capitalin osakkeita Esitteen päivämäärän ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana, ja olettaen, ettei yksikään Sievi Capitalin osakkeenomistaja vaadi osakkeidensa lunastamista sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Näin ollen Preato Capitalilla on Sulautumisen jälkeen Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukainen määräysvalta Yhtiössä.

Osana yhdistymistä ehdotetaan myös, että ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa pidettävä Boreon yhtiökokous päättäisi ehdollisesti neljästä (4) jäsenestä koostuvan osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta Tulevalle Yhtiölle ja hyväksyisi ehdollisesti nimitystoimikunnan työjärjestyksen, joka tulisi voimaan sulautumisen täytäntöönpanohetkellä. Yksi (1) jäsenistä olisi Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtaja tai muu jäsen, jonka Tulevan Yhtiön hallitus valitsee keskuudestaan. Nimitystoimikunnan jäsenet nimeäisivät Tulevan Yhtiön kolme (3) suurinta osakkeenomistajaa, joilla olisi kullakin oikeus nimetä yksi (1) jäsen. Lisäksi Boreon yhtiöjärjestystä ehdotetaan muutettavan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä täytäntöönpanolle ehdollisesti siten, että yhtiöjärjestykseen lisättäisiin lunastusvelvollisuus, joka syntyy osakkeenomistajan ääniosuuden ylittäessä 60 prosenttia kaikista Boreon Kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottamista äänioikeuksista. Edellä kuvattujen ehdotettujen toimenpiteiden toteutumisesta huolimatta Preato Capitalilla on merkittävä määräysvalta Tulevan Yhtiön yhtiökokouksessa tehtäviin päätöksiin, ja Preato Capitalilla on mahdollisuus päättää edustamiensa äänten nojalla yksin tietyistä yhtiökokouksessa käsiteltävistä seikoista, kuten hallituksen jäsenten valinnasta ja erottamisesta ja osingonjaosta päättämisestä. Lisäksi määräysvallan vaihtumiseen johtavien järjestelyiden todennäköisyys tai muiden Tulevaa Yhtiötä koskevien yritysjärjestelyiden todennäköisyys riippuisi myös Preato Capitalista. Ei ole takeita siitä, että Preato Capitalin edut ovat yhteneviä Tulevan Yhtiön muiden osakkeenomistajien etujen kanssa, ja näin ollen Preato Capitalin määräysvalta Tulevassa Yhtiössä voi vaikuttaa negatiivisesti muiden osakkeenomistajien intressien toteutumiseen. Tämä voi johtaa kielteiseen suhtautumiseen Tulevan Yhtiön hallinnointia kohtaan. Nämä seikat voisivat vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan.

Lisäksi Preato Capital on tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutunut olemaan myymättä Boreon ja Sievi Capitalin osakkeita ennen Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräisten yhtiökokousten päättymistä. Jos Preato Capital myy suuria määriä Boreon tai Sievi Capitalin osakkeita ylimääräisten yhtiökokousten jälkeen, tämä voi vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan.

Tuleva Yhtiö ei välttämättä pysty maksamaan tai se voi päättää olla maksamatta osinkoa tai muuta vapaan oman pääoman jakoa tulevaisuudessa

Osakeyhtiölain mukaan Tulevan Yhtiön jakaman osingon tai muun jaetun vapaan pääoman määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän Tulevan Yhtiön viimeisimmän tilintarkastetun taseen osoittamia jakokelpoisia varoja. Koska Tuleva Yhtiö on Tulevan Yhtiön konsernin emoyhtiö, sen jakokelpoiset varat ja siten kyky jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa riippuvat useista tekijöistä, kuten tuloista, jotka Tuleva Yhtiö saa operatiivisesta liiketoiminnasta tytäryhtiöiltään hallintomaksuina, palveluveloituksina, konserniavustuksina, osinkoina tai korkoina, sekä sen rahavarojen määrästä. Tämän seurauksena mahdollinen osingonjako tai muun vapaan oman pääoman jakaminen riippuu Tule-

van Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, rahoitussopimusten ehdoista, kyvystä siirtää tytäryhtiöiden voittoja Tulevalle Yhtiölle sekä muista tekijöistä. Osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen perustuvat aina Tulevan Yhtiön hallituksen harkintaan ja viime kädessä yhtiökokouksen päätökseen. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osinkoja ei saa jakaa, jos tämä vaarantaisi Tulevan Yhtiön maksukyvyn.

Tuleva Yhtiö tulee arvioimaan vuosittain edellytykset osingonjakoon tai muun vapaan oman pääoman jakamiseen. Boreon tai Sievi Capitalin edellisiltä tilikausilta maksamat osingot tai niiden jakama muu vapaa oma pääoma eivät anna viitteitä Tulevan Yhtiön tulevilta tilikausilta mahdollisesti maksamista osingoista. Ei voi olla varmuutta siitä, että Tuleva Yhtiö jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa. Katso myös ”*Tietoja Boreosta – Boreon osakkeet ja osakepääoma – Osingot ja osinkopolitiikka*”.

Uusien Osakkeiden mahdolliset liikkeeseenlaskut voivat tulevaisuudessa laimentaa kaikkia muita omistusosuuksia

Osakkeiden tai muiden arvopapereiden tulevat liikkeeseenlaskut voivat laimentaa osakkeenomistajien omistuksia ja vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan. Tuleva Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen lisää Osakkeita tai Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita suunnatuissa anneissa, joissa poiketaan olemassa olevien osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta tulevien yritysostojen, osakekannustin- tai osakeoptiojärjestelyjen yhteydessä tai muusta painavasta taloudellisesta syystä. Mikä tahansa tällainen liikkeeseenlasku voi pienentää Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja äänimäärää sekä osakekohtaista tulosta ja osakekohtaista nettoarvoa.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden todelliset omistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole uudelleenrekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Tulevan Yhtiön yhtiökokousta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Tulevan Yhtiön Osakkeiden todelliset omistajat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiansa joko uudelleenrekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan tällaisten todellisten omistajien haluamalla tavalla. Katso kohta ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Yhtiökokous*”.

Tietyt osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan tai heidän omistukseensa voidaan soveltaa muita rajoituksia ja heidän verokohtelunsa saattaa poiketa Suomen verolainsäädännöstä

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joilla on virallinen osoite tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää Sulautumisvastikeosakkeisiin tai muihin Osakkeisiin perustuvia merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevissa osakeanneissa. Merkintäoikeuksia ei välttämättä voi käyttää, ellei Osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, tai jollei rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta ole soveltuvaa poikkeusta. Jos osakkeenomistaja ei voi käyttää merkintäoikeuksiaan, hänen omistuksensa Tulevassa Yhtiössä saattaa laimentua. Tällaisia osakkeenomistajia saattaa olla paljon. Jos tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeudet myydään markkinoilla, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Katso kohta ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Merkintäetuoikeudet*”. Lisäksi tiettyjen osakkeenomistajien omistukseen voidaan soveltaa muita rajoituksia, jotka voivat koskea muun muassa yhtiökokoukseen osallistumista tai osakkeiden myyntiä. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada liikkeeseenlaskuja ja muita tärkeitä liiketoimia koskevia tietoja voidaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännössä. Tiettyjen osakkeenomistajien verokohtelu liittyen Sulautumisvastikeosakkeisiin tai muihin Osakkeisiin voi poiketa Suomen verolainsäädännöstä. Katso kohta ”*Verotus*”.

YHTIÖT, HALLITUKSET, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Vastaanottava yhtiö

Boreo Oyj
Ansatie 5
01740 Vantaa

Boreon hallitus

Nimi	Asema
Simon Hallqvist	Hallituksen puheenjohtaja
Camilla Grönholm	Hallituksen jäsen
Jouni Grönroos	Hallituksen jäsen
Ralf Holmlund	Hallituksen jäsen
Martti Yrjö-Koskinen	Hallituksen jäsen
Michaela von Wendt	Hallituksen jäsen

Hallituksen kaikkien jäsenten työosoite on Ansatie 5, 01740 Vantaa

Boreon tilintarkastaja

Moore Rewinet Oy
Satakunnankatu 23 A
33210 Tampere
Päävastuullinen tilintarkastaja: Jari Paloniemi KHT

Boreon taloudellinen neuvonantaja

MCF Corporate Finance Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

Boreon oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

Sulautuva yhtiö

Sievi Capital Oyj
Pohjoisesplanadi 33
00100 Helsinki

Sievi Capitalin hallitus

Nimi	Asema
Lennart Simonsen	Hallituksen puheenjohtaja
Simon Hallqvist	Hallituksen jäsen
Juha Karttunen	Hallituksen jäsen
Kati Kivimäki	Hallituksen jäsen
Taru Narvanmaa	Hallituksen jäsen

Hallituksen kaikkien jäsenten työosoite on c/o Sievi Capital Oyj, Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki.

Sievi Capitalin tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: Esa Kailiala KHT

Sievi Capitalin taloudellinen neuvonantaja

Handelsbanken Capital Markets
Itämerenkatu 11–13
00180 Helsinki

Sievi Capitalin oikeudellinen neuvonantaja

Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista

Boreo vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista (lukuun ottamatta niitä Sievi Capitalia koskevia tietoja, joista Sievi Capital vastaa alla olevan mukaisesti, ja ottaen huomioon, että Boreo ja Sievi Capital vastaavat yhdessä tietyistä Tulevaa Yhtiötä koskevista tiedoista alla olevan mukaisesti) ja vakuuttaa, että Esitteen tiedot vastaavat Boreon parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Sievi Capital vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista Esitteen kohdissa ”*Tietoja Sievi Capitalista*”, ”*Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Sievi Capitalin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja*” ja ”*Liite B: Sievi Capital Oyj:n yhtiöjärjestys*” sekä nimenomaisesti Sievi Capitalia koskevista tiedoista Esitteen muissa kohdissa ja vakuuttaa, että sen vastuulla olevat Sievi Capitalia koskevat Esitteen tiedot vastaavat Sievi Capitalin parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Boreo ja Sievi Capital vastaavat yhdessä Tulevaa Yhtiötä koskevista tiedoista Esitteen kohdissa ”*Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Eräitä seikkoja”, ”Taloudellisten tietojen esittäminen”, ”Tärkeitä päivämääriä”, ”Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen”, ”Tietoja Tulevasta Yhtiöstä”, ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”, ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”, ”Osakkeenomistajien oikeudet”, ”Verotus”, ”Oikeudelliset seikat” ja ”Liite D: Sulautumissuunnitelma”*. Boreo ja Sievi Capital vakuuttavat, että edellä mainittuihin Esitteen kohtiin sisältyvät niiden yhteisellä vastuulla olevat tiedot vastaavat niiden parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteen kyseisistä osista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

29.11.2021

Boreo Oyj Vantaa	Sievi Capital Oyj Sievi

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa Esitteen kohdissa, kuten kohdissa ”*Tiivistelmä*”, *”Riskitekijät”*, ”*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä”, ”Tietoja Boreosta”* ja *”Tietoja Sievi Capitalista”* sekä muualla Esitteessä, missä on tietoa Boreon, Sievi Capitalin tai Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, mukaan lukien sen strategisista suunnitelmista, suunnitelmista kasvusta ja kannattavuudesta, sekä yleisestä taloudellisesta tilanteesta. Tällaiset esitetyt lausumat perustuvat Boreon ja Sievi Capitalin johdon näkemyksiin ja oletuksiin Boreon ja Sievi Capitalin johdon tiedossa tällä hetkellä olevista seikoista, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevina lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aikoa”, ”suunnitella”, ”arvioida”, ”olettaa”, ”saattaa”, ”tähdätä”, ”voida” tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevina lausumina. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin, odotuksiin ja oletuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi ja joihin liittyy usein tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä. Esitteen kohdassa ”*Riskitekijät*” esitetään Esitteen päivämäärän tietoihin ja laadittuihin arvioihin perustuen Sulautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Tulevaan Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin, Sulautumisvastikeosakkeet mukaan luettuina. Nämä ovat osittain esimerkkejä tulevaisuutta koskevista lausumista. Nämä eivät kuitenkaan ole tyhjentävä luettelo, ja aika ajoin voi ilmetä uusia riskejä. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema, toiminnan taso, saavutukset tai sen toimialan tulokset saattavat poiketa merkittävästikin tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, arvioiduista tuloksista, toiminnan tasosta tai saavutuksista. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla arviolta 29.11.2021 alkaen verkkosivustoilla osoitteissa www.platformforgrowth.fi, www.boreo.com ja www.sievicapital.fi. Esite on lisäksi saatavilla arviolta 30.11.2021 alkaen painettuna versiona Boreon rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Ansatie 5, 01740 Vantaa, Sievi Capitalin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki ja Nasdaq Helsingin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset

Esite sisältää arvioita markkinoista ja toimialoista, joilla Boreo ja Sievi Capital toimivat sekä niiden kilpailuasemista näillä markkinoilla. Näitä arvioita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa tällaisista tiedoista ei ole julkisesti saatavilla olevia tietoja esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Boreo ja Sievi Capital uskovat, että niiden Esitteeseen sisällytetyt sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen toimialoista, joilla Boreo ja Sievi Capital toimivat sekä niiden asemista näillä toimialoilla. Vaikka Boreo ja Sievi Capital uskovat, että niiden sisäiset markkina-arviot ovat kohtuullisia, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eivätkä Boreo tai Sievi Capital voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot

Mikäli Esitteen tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Boreo vahvistaa, että Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot (lukuun ottamatta Sievi Capitalia koskevia tietoja yllä kohdassa ”– *Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista*” esitetyn mukaisesti ja ottaen huomioon, että Boreo ja Sievi Capital vastaavat yhdessä tietyistä Tulevaa Yhtiötä koskevista tiedoista yllä kohdassa *”– Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista”* esitetyn mukaisesti) on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Boreo tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli Esitteen Sievi Capitalia koskeva tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Sievi Capital vahvistaa, että Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot (lukuun ottamatta Boreota koskevia tietoja yllä kohdassa ” – *Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista*” esitetyn mukaisesti ja ottaen huomioon, että Boreo ja Sievi Capital vastaavat yhdessä tietyistä Tulevaa Yhtiötä koskevista tiedoista yllä kohdassa ” – *Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista*” esitetyn mukaisesti) on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Sievi Capital tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Verkkosivuston tiedot

Boreo ja Sievi Capital julkistavat tämän Esitteen ja mahdolliset täydennykset tähän Esitteeseen verkkosivuillaan. Boreon ja Sievi Capitalin verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä, eikä mahdollisten sijoittajien tule luottaa tällaisiin tietoihin tehdessään päätöstä sijoittaa arvopapereihin. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot, jotka löytyvät Boreon ja Sievi Capitalin verkkosivustolta, sekä edellä mainitulla verkkosivustolla julkistetut täydennykset tähän Esitteeseen ovat edellä mainitusta poiketen kuitenkin osa Esitettä.

Huomautus osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA ESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI, JA SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA ESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI SAA TARJOTA, MYYDÄ TAI TOIMITTAA SUORAAN TAI VÄLILLISESTI YHDYSVALLOISSA TAI YHDYSVALTOIHIN PAITSI YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSISTA SÄÄDETYN POIKKEUKSEN NOJALLA, TAI TRANSAKTIOSSA, JOHON REKISTERÖINTIVAATIMUKSET EIVÄT SOVELLU, JA YHDYSVALTAIN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN SOVELTUVIEN ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI. ESITE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN ARVOPAPEREITA EIKÄ SE MUODOSTA TARJOUSTA, KEHOTUSTA TAI MYYNTIÄ YHDYSVALLOISSA.

Esitettä ei saa luovuttaa tai muulla tavoin suoraan tai välillisesti kokonaisuudessaan tai osittain välittää, jakaa tai lähettää Yhdysvalloissa tai missään maassa, missä tämän materiaalin jakaminen olisi minkä tahansa niissä sovellettavan lain tai määräyksen vastaista tai edellyttäisi rekisteröintiä tai lupaa, eikä materiaalia saa toimittaa tällaisiin maihin. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen saattaa johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muiden sovellettavien arvopaperilakien rikkomiseen.

Mitkä tahansa esitteessä olevat tilinpäätökset tai muut taloudelliset tiedot on saatettu laatia IFRS-standardien tai muiden kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisten yhtiöiden tai sellaisten yhti-

öiden tilinpäätöksiin, jotka on laadittu Yhdysvalloissa yleisesti hyväksyttyjen kirjanpitostandardien mukaisesti. Sievi Capitalin osakkeenomistajien tulisi olla tietoisia siitä, että Boreo voi ostaa Sievi Capitalin osakkeita muutoin kuin Sulautumisen kautta, kuten vapailta markkinoilta tai yksityisesti neuvotelluin ostoin milloin tahansa esitetyn Sulautumisen vireilläoloaikana.

YHDYSVALTAIN ARVOPAPERI- JA PÖRSSIVIRANOMAINEN TAI MIKÄÄN MUU YHDYSVALTAIN LIITTOVALTION TAI OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA TAI VALVONTAVIRANOMAINEN EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA EIKÄ LAUSUNUT KYSEISTEN ARVOPAPEREIDEN KOHTUULLISUUDESTA TAI ARVOSTA TAIKKA TÄHÄN ASIAKIRJAAN SISÄLTYVIEN TIETOJEN OIKEELLISUUDESTA TAI RIITTÄVYYDESTÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

Huomautus osakkeenomistajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa

Esitettä voidaan jakaa, ja Esite on suunnattu vain henkilöille, (i) joilla on ammattimaista kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (muutoksineen, ”**Määräys**”) 19(5) artiklan soveltamisalaan kuuluvissa sijoituksissa, (ii) jotka kuuluvat Määräyksen 43 artiklan soveltamisalaan (kuten Sievi Capitalin osakkeenomistajat, jotka ovat oikeutettuja vastaanottamaan Sulautumisvastikeosakkeita Osakeyhtiölain mukaisesti), (iii) jotka kuuluvat Määräyksen 49(2) kohtien (a)–(d) soveltamisalaan (”korkean nettoarvon yhtiöt, rekisteröimättömät yhdistykset jne.”), (iv) jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella, tai (v) joille kutsu tai kannustin osallistua Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun tai myyntiin liittyvään sijoitustoimintaan (Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain, muutoksineen, luvun 21 mukaisesti) voidaan muutoin laillisesti suoraan tai välillisesti osoittaa (kaikki tällaiset henkilöt yhdessä ”**Asianomaiset Henkilöt**”). Esite on suunnattu vain Asianomaisille Henkilöille, eivätkä henkilöt, jotka eivät ole Asianomaisia Henkilöitä, saa toimia sen perusteella tai luottaa siihen. Kaikki tähän asiakirjaan liittyvä sijoittaminen tai sijoitustoiminta on vain Asianomaisten Henkilöiden saatavilla ja saatetaan vain heidän tietoonsa.

Huomautus osakkeenomistajille Euroopan talousalueella

Esite on laadittu perustuen siihen, että kaikki Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoukset kaikissa Euroopan talousalueen (”**ETA**”) jäsenvaltioissa, lukuun ottamatta tarjouksia (”**Sallitut Julkiset Tarjoukset**”), jotka tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää ja jotka esitetään Esitteessä Suomessa, kun Suomen toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt Esitteen ja kun Esite on julkaistu Esiteasetuksen mukaisesti, ja joihin liittyen Boreo on kirjallisesti suostunut käyttämään Esitettä, tullaan tekemään Esiteasetuksen mukaisen, Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamiseksi tehtävän esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevan poikkeuksen mukaisesti. Näin ollen jokainen, joka tarjoaa tai aikoo tarjota jäsenvaltiossa Sulautumisvastikeosakkeita, jotka kuuluvat Esitteessä esitettyyn tarjoukseen, muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina, saa tehdä niin ainoastaan olosuhteissa, joissa Boreolle ei kyseisten tarjousten johdosta tai niihin liittyen aiheudu Esiteasetuksen 3 artiklan mukaista velvollisuutta julkaista esitettä tai Esiteasetuksen 23 artiklan mukaista velvollisuutta täydentää esitettä. Boreo ei ole antanut eikä tule antamaan valtuutusta Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamiseen (muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina) olosuhteissa, joissa kyseisestä tarjouksesta aiheutuu Boreolle velvollisuus julkaista esite tai täydentää esitettä.

Missään ETA:n jäsenvaltiossa ei ole tarjottu eikä tulla tarjoamaan (muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina) yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa Sulautumisvastikeosakkeita, jotka kuuluvat Esitteessä esitettyyn tarjoukseen, lukuun ottamatta, jos kyseisiä Sulautumisvastikeosakkeita tarjotaan yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa:

a) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille;

b) vähemmälle kuin 150 luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle (muille kuin Esiteasetuksessa määritellyille kokeneille sijoittajille), kuten Esiteasetuksen mukaan on sallittu, riippuen Boreon etukäteisestä luvasta kyseiselle tarjoukselle; tai

c) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa,

edellyttäen, että Sulautumisvastikeosakkeista ei tehdä tarjousta, joka edellyttäisi Boreon julkaisevan esitteen Esiteasetuksen 3 artiklan mukaisesti tai täydentävän esitettä Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Tässä kohdassa ilmaisu tarjous Sulautumisvastikeosakkeista yleisölle liittyen mihin tahansa Sulautumisvastikeosakkeisiin missä tahansa jäsenvaltiossa tarkoittaa sellaista missä tahansa muodossa ja millä tahansa keinolla viestittävää riittävää tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista Sulautumisvastikeosakkeista, jonka perusteella sijoittaja pystyy päättä-

mään Sulautumisvastikeosakkeiden ostamisesta tai merkitsemisestä, kuten ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen Esiteasetuksen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena.

Ilmaisu ”**Esiteasetus**” tarkoittaa asetusta (EU) 2017/1129 (muutoksineen), ja sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet asianomaisessa ETA:n jäsenvaltiossa.

TALOUDELLISTEN TIETOJEN ESITTÄMINEN

Taloudellisten tietojen esittäminen

Esitteessä esitetyt taloudelliset tiedot on pyöristetty. Näin ollen tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Boreon taloudelliset tiedot

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Boreon historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin ”*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti laaditusta Boreon tilintarkastamattomasta osavuosikatsauksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä Boreon 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta tilinpäätöksestä, joka on laadittu EU:n käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti. Kaikki edellä mainitut taloudelliset tiedot on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen.

Sievi Capitalin taloudelliset tiedot

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Sievi Capitalin historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin ”*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti laaditusta Sievi Capitalin tilintarkastamattomasta puolivuosikatsauksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, Sievi Capitalin liiketoimintakatsauksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sekä Sievi Capitalin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetuista tilinpäätöksestä, joka on laadittu EU:n käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti. Kaikki edellä mainitut taloudelliset tiedot on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen.

Sievi Capital on IFRS:n mukainen sijoitusyhteisö ja siten Sievi Capitalin IFRS-tilinpäätöksessä sen omistamat tytäryrityssijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu taseessa käypään arvoon, eikä niitä ole yhdistelty konsernitilinpäätöksen eri eriin rivi riviltä. Sijoitusyhteisön IFRS-tilinpäätöksessä tytäryrityssijoitukset on esitetty taseessa nettomääräisesti yhdistettynä yhdelle riville ”Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset”. Sijoitusten käypien arvojen muutokset on kirjattu tulosvaikutteisesti, ja ne on esitetty tuloslaskelman erissä ”Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut” tai ”Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset” riippuen arvonmuutosten luonteesta. Konsernin sisäisiä eriä, jotka hankintamenetelmää sovellettaessa eliminoitaisiin, ei ole eliminoitu. Sievi Capital ei ole myöskään soveltanut liiketoimintojen yhdistämisiin ”*IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen*” -standardia, kun se on saanut määräysvallan toisessa yhteisössä.

Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty Esitteen F-sivuille.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin:

- Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen;
- Sievi Capitalin yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä omistusosuuden lisääminen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoitus; sekä
- Boreon yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä näiden yrityskauppojen rahoitus.

Yhdistetyn pro forma -taseen osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 30.9.2021 siltä osin kuin transaktiot eivät jo sisälly Boreon ja Sievi Capitalin taseisiin 30.9.2021. Yhdistettyjen pro forma -tuloslaskelmien osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 1.1.2020. Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Boreon IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tietojen esittämä hypoteettinen tilanne ei välttämättä kuvasta sitä, millainen Tulevan Yhtiön taloudellinen asema tai taloudellinen tulos tosiasiallisesti olisi ollut, jos Sulautuminen tai Boreon sekä Sievi Capitalin hankkimia yhtiöitä koskevat yrityskaupat olisivat toteutuneet mainittuina päivinä. Lisäksi Pro forma -tietojen ei ole tarkoitus antaa

viitteitä Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Sulautumisen seurauksena.

Sulautuminen käsitellään liiketoimintojen yhdistämisenä IFRS:n mukaista hankintamenetelmää käyttäen, ja Boreo on määritelty Sievi Capitalin hankkivaksi osapuoleksi.

Pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Sulautumisesta johtuvien tapahtumien vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Oikaisut sisältävät tiettyjä oletuksia hankintavastikkeen käyvästä arvosta, hankittavien nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta, rahoitusjärjestelyistä sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden Boreon johto ja Sievi Capitalin johto uskovat olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Boreon pääsyä ja Sievi Capitalin yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpitokäsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Sievi Capitalin taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Boreon esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Tulevan Yhtiön tulevaisuudessa soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista.

Pro forma -tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-standardien mukaan tilinpäätöksiin sisällytettäviä tietoja, ja niitä tulisi lukea yhdessä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Boreon ja Sievi Capitalin historiallisten taloudellisten tietojen kanssa. Katso myös ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” ja ”*Riskitekijät – A. Sulautumiseen liittyviä riskejä*”.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Esitteessä on tiettyjä Boreon ja Sievi Capitalin historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ”**ESMA**”) ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” -ohjeistuksen mukaisia IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina.

Boreo ja Sievi Capital esittävät vaihtoehtoiset tunnusluvut lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa, konsernin rahavirtalaskelmissa sekä liitteissä esitetyille tunnusluvuille.

Boreo esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Liikevoitto
- Operatiivinen liikevoitto
- Operatiivinen liikevoitto suhteessa liikevaihtoon, %
- Vapaa rahavirta
- Omavaraisuusaste, %
- Nettovelka
- Nettovelan suhde edeltävän 12 kuukauden operatiiviseen käyttökatteeseen
- Operatiivinen osakekohtainen tulos, €
- Osakekohtainen vapaa rahavirta, €

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty kohdassa ”*Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Boreon taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tunnuslukujen laskentakaavat*” ja tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytykset lähimpiin IFRS:n mukaisiin lukuihin kohdassa ”*Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Boreon taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen*”.

Boreo esittää tiettyjä taloudellisia tunnuslukuja, jotka eivät perustu IFRS-standardeihin. Tietyt Boreon vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät sisällä tiettyjä kertaluonteisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, ja niiden tarkoituksena on kuvata liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantaa vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Boreo katsoo vertailukelpoisten tunnuslukujen heijastavan paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä poistamalla normaalin liiketoiminnan ulkopuolelta lähtöisin olevien erien ja liiketapahtumien tulosvaikutuksen.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai IFRS:n mukaisten lukujen sijaan. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Esitteessä esitettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin ole ilmoitettu.

Sievi Capital esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Liikevoitto
- Substanssiarvo/osake
- Oman pääoman tuotto, %
- Nettovelkaantumisaste, %
- Sijoitetun pääoman tuotto, %

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty kohdassa ”*Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Sievi Capitalin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tunnuslukujen laskentakaavat*”.

Sievi Capital esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät korvaa IFRS:n mukaisia tunnuslukuja, vaan ne raportoidaan IFRS-tunnuslukujen lisäksi. Vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa yhtiön johdolle, sijoittajille sekä muille tahoille.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai IFRS:n mukaisten lukujen sijaan. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Esitteessä esitettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin ole ilmoitettu.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

29.9.2021	Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman allekirjoittaminen ja Sulautumista koskeva pörssitiedote
2.11.2021	Kutsu Sievi Capitalin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
5.11.2021	Kutsu Boreon ylimääräiseen yhtiökokoukseen
8.11.2021 klo 10.00	Sievi Capitalin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkoivat
12.11.2021 klo 10.00	Boreon ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkoivat
29.11.2021 (arvio)	Esite saatavilla
1.12.2021 klo 16.00	Määräpäivä Sievi Capitalin osakkeenomistajien kysymyksille
1.12.2021 klo 16.00	Määräpäivä Boreon osakkeenomistajien kysymyksille
3.12.2021	Sievi Capitalin ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
7.12.2021	Boreon ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
7.12.2021 (arvio)	Sievi Capitalin osakkeenomistajien kysymykset ja johdon vastaukset nähtävillä Sievi Capitalin verkkosivustolla
7.12.2021 (arvio)	Boreon osakkeenomistajien kysymykset ja johdon vastaukset nähtävillä Boreon verkkosivustolla
9.12.2021 klo 16.00	Sievi Capitalin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys päättyvät
10.12.2021 klo 16.00	Boreon ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys päättyvät
13.12.2021 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Sievi Capitalin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
14.12.2021 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Boreon ylimääräiseen yhtiökokoukseen
16.12.2021 klo 13.00	Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous
17.12.2021 klo 10.00	Boreon ylimääräinen yhtiökokous
1.4.2022 (arvio)	Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä (edellyttäen, että Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät)
1.4.2022 (arvio)	Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröity Sievi Capitalin osakkeenomistajien arvo-osuustileille (edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on 1.4.2022)
4.4.2022 klo 10.00 (arvio)	Kaupankäynti Sulautumisvastikeosakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla (edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on 1.4.2022)

BOREON JA SIEVI CAPITALIN SULAUTUMINEN

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Sulautumisesta ja Tulevasta Yhtiöstä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Sulautuminen sekä Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistäminen toteutetaan Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tai että Boreon ja Sievi Capitalin liiketoiminnot yhdistetään Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa, joista kumpikin voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Tulevaa Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Katso "Riskitekijät – A. Sulautumiseen liittyviä riskejä".

Sulautumisen tausta

Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat sopineet 29.9.2021 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä. Sulautumissuunnitelman ja Yhdistymissopimuksen tiivistelmät on esitetty jäljempänä kohdissa " – *Yhdistymissopimus*" ja " – *Sulautumissuunnitelma*". Sulautumissuunnitelma on Esitteen Liitteenä D.

Boreon ja Sievi Capitalin yhdistymisen syyt ja taloudellinen perusta on kuvattu jäljempänä kohdassa "*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä*".

Yhteenveto Sulautumisesta

Ehdotettu Sulautuminen toteutetaan Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain 16 luvun säännösten mukaisesti. Sulautumisessa Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä, ja Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Sievi Capital purkautuu automaattisesti.

Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15 osakkeidensa splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa siten, että jokaista osaketta kohden annetaan neljätoista (14) uutta osaketta, mukaan luettuna Boreolle sen hallussa olevia omia osakkeita kohden annettavat uudet osakkeet. Tämän Esitteen päivämäärän mukaisen osakemäärän (2 617 322) perusteella annettavaksi tulisi yhteensä 36 642 508 uutta osaketta. Boreon osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten 39 259 830 osaketta.

Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä (ja edellä tarkoitetun Boreon osakkeiden splittauksen jälkeen) Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta kutakin omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti, elleivät he vaadi osakkeidensa lunastamista ja äänestä Sulautumista vastaan Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Esitteen päivämääränä Sulautumisvastikeosakkeiden yhteismäärän odotetaan olevan enintään 26 089 040 osaketta (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa). Sulautumisvastikeosakkeiden määrästä on sovittu sitovasti Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Boreon tai Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella. Katso myös "*Riskitekijät – A. Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumisvastikeosakkeiden määrästä on sovittu sitovasti, eikä sitä muuteta Boreon tai Sievi Capitalin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella*".

Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa) Tulevan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi arviolta enintään 65 348 870 osaketta.

Boreon hallitus on päättänyt 5.11.2021 kutsua koolle Boreon ylimääräisen yhtiökokouksen 17.12.2021 ja Sievi Capitalin hallitus on päättänyt 2.11.2021 kutsua koolle Sievi Capitalin ylimääräisen yhtiökokouksen 16.12.2021. Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat ehdottaneet, että kokoukset päättäisivät Sulautumisesta ja tietyistä siihen liittyvistä asioista Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyisivät Sulautumissuunnitelman.

Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Kaupparekisteriin. Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asete-

tuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty jäljempänä kohdassa ” – *Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset*” sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on Esitteen liitteenä D.

Kuten Sulautumissuunnitelmassa esitetään, Boreon hallitus aikoo lisäksi ehdottaa, että ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa koolle kutsuttava yhtiökokous päättäisi Sulautumissuunnitelman mukaisesti tietyistä Sulautumiseen liittyvistä seikoista, kuten neljästä (4) jäsenestä koostuvan osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta Tulevalle Yhtiölle ja hyväksyisi ehdollisesti nimitystoimikunnan työjärjestyksen, joka tulisi voimaan Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä. Yksi (1) nimitystoimikunnan jäsenistä on Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtaja tai muu jäsen, jonka Tulevan Yhtiön hallitus valitsee keskuudestaan. Nimitystoimikunnan muut jäsenet nimeäisivät kolme (3) suurinta Tulevan Yhtiön osakkeenomistajaa, joilla olisi kullakin oikeus nimetä yksi (1) jäsen. Työjärjestys on liitetty Sulautumissuunnitelmaan, joka on tämän Esitteen liitteenä D.

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu Kaupparekisteriin rekisteröintipäivä on 1.4.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset sekä Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidempään, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sievi Capitalin hallitus kutsuu Osakeyhtiölain mukaisesti Sievi Capitalin osakkeenomistajat osakkeenomistajien kokoukseen vahvistamaan Sievi Capitalin lopputilityksen.

Boreo ja Sievi Capital ovat saaneet Verohallinnolta ennakollisen keskustelun perusteella kirjallisen muistion, jonka mukaan Sulautumista pidetään elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n säännöksen mukaisena veroneutraalina sulautumisena.

Fairness opinion -lausunnot

Boreon hallitus katsoo, että järjestelyn yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta Boreon osakkeenomistajille kohtuullinen. Boreon hallitus teki arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten muun muassa OP Yrityspankki Oyj:n fairness opinion -lausunnon, joka toimitettiin Boreon hallitukselle 29.9.2021.

Sievi Capitalin hallitus katsoo, että järjestelyn yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta Sievi Capitalin osakkeenomistajille kohtuullinen. Sievi Capitalin hallitus teki arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten muun muassa Handelsbanken Capital Marketsin fairness opinion -lausunnon, joka toimitettiin Sievi Capitalin hallitukselle 29.9.2021.

Osakkeenomistajien tuki

Boreon ja Sievi Capitalin suurin osakkeenomistaja Preato Capital, joka edusti 26.11.2021 noin 73,1 prosenttia Boreon ulkona olevista osakkeista ja äänistä ja noin 23,2 prosenttia Sievi Capitalin ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti tietyin tavanomaisin ehdoin äänestämään Sulautumisen puolesta. Preato Capitalin edustajat[2] eivät ole osallistuneet yhdistymistä koskevaan päätöksentekoon Boreon ja Sievi Capitalin hallituksissa.

Rahoitus

Tietoja Tulevan Yhtiön rahoituksesta on esitetty kohdassa ”*Tietoja Tulevasta Yhtiöstä – Rahoitus*”.

Sulautumisesta kertyvät varat

Tulevalle Yhtiölle ei kerry varoja Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

Sulautumisen edellyttämät kilpailuoikeusprosessit

Sulautuminen on ilmoitettu Ruotsin ja Viron kilpailuviranomaisille, ja se aiotaan ilmoittaa Suomen kilpailuviranomaiselle viimeistään joulukuun 2021 aikana. Ilmoitusvelvollisuus useille kilpailuviranomaisille on tavanomaista yritysjär-

[2] Martti Yrjö-Koskinen ja Simon Hallqvist toimivat Boreon hallituksen jäseninä, ja Simon Hallqvist toimii Sievi Capitalin hallituksen jäsenenä.

jestelyissä, joissa kohdeyritysten toiminta on monikansallista. Kilpailuviranomaiset tutkivat ilmoitetun Sulautumisen soveltuvan yrityskauppavalvontalainsäädännön mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen tarvittavien kilpailuviranomaisten hyväksyntöjen saamiselle.

Yhdistymissopimus

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Yhdistymissopimuksen ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioidessa Sulautumisen ehtoja.

Yleistä

Boreo ja Sievi Capital ovat 29.9.2021 allekirjoittaneet liiketoimintojen yhdistämistä koskevan Yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti yhtiöt yhdistyvät. Ehdotettu Sulautuminen pannaan täytäntöön Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain 16 luvun säännösten mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä, ja Sievi Capital purkautuu automaattisesti. Lisätietoja Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdassa ” – *Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset*”.

Vakuutukset ja sitoumukset

Boreo ja Sievi Capital ovat antaneet toisilleen tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia muun muassa toimivallastaan solmia Yhdistymissopimus, yhtiön perustamisen asianmukaisuudesta, konserniyhtiöiden perustamisen asianmukaisuudesta ja omistuksista konserniyhtiöissä, osakkeiden asemasta yhtiössä, tiedonanto- ja raportointivelvoitteiden noudattamisesta, oikeudenkäynneistä, tilinpäätösten ja osavuosikatsausten laatimisesta, due diligence -tarkastusta varten toiselle osapuolelle toimittujen tietojen kattavuudesta, lupien, lainsäädännön ja sopimusten noudattamisesta, immateriaalioikeuksien omistamisesta, veroista, työntekijöistä ja sisäpiirihankkeista. Lisäksi Boreo on antanut Sievi Capitalille tavanomaisen vakuutuksen Sulautumisvastikeosakkeista.

Lisäksi Boreo ja Sievi Capital ovat antaneet tavanomaisia vakuutuksia ja sitoumuksia muun muassa siitä, että kumpikin osapuoli harjoittaa liiketoimintaansa tavanomaiseen tapaan sulautumisen täytäntöönpanoon asti, pitää toisen osapuolen tietoisena kaikista sellaisista seikoista, jotka saattavat olla olennaisia sulautumisen täytäntöönpanon kannalta, laatii tarvittavat lakisääteiset hakemukset ja ilmoitukset yhteistyössä toisen osapuolen kanssa, tekee yhteistyötä toisen osapuolen kanssa Tulevan Yhtiön rahoitukseen liittyen, pidättäytyy Täytäntöönpanopäivään asti uusien pitkäaikaisten kannustinohjelmien perustamisesta ilman toisen osapuolen suostumusta, pidättäytyy kilpailevien tarjousten pyytämisestä ja edistämisestä muutoin kuin tilanteessa, jossa se olisi osakkeenomistajien edun mukaista, ja tekee yhteistyötä Esitteen ja Sulautumissuunnitelman laadinnassa.

Lisäksi Yhdistymissopimus sisältää tiettyjä keskinäisiä sitoumuksia, kuten muun muassa, että Boreo ja Sievi Capital sitoutuvat olemaan houkuttelematta tarjouksia Yhdistymissopimuksessa sovitun järjestelyn kanssa kilpailevista järjestelyistä.

Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai sääntelyn mahdollistamissa puitteissa niistä luopumiselle:

(i) Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;
(ii) Sievi Capitalin osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kymmenen (10) prosenttia Sulautuvan Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n nojalla, jollei Yhdistymissopimuksesta muuta johdu;
(iii) Boreon yhtiökokous on hyväksynyt osakesplittiä koskevan valtuutuksen, ja osakesplitin rekisteröinti Kaupparekisteriin on vireillä ja toteutuu Täytäntöönpanopäivään mennessä tai osakesplitit on jo rekisteröity Kaupparekisteriin;
(iv) Boreon yhtiökokous on hyväksynyt asianmukaisesti Sulautumisen, muutokset Boreon yhtiöjärjestykseen, osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen, sekä hyväksynyt Boreon uusien osakkeiden antamisen Sievi Capitalin osakkeenomistajille sulautumisvastikkeena;
(v) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt kilpailuviranomaisten hyväksynnät on saatu ja ne ovat päteviä Yhdistymissopimuksen mukaisesti ja, mikäli hyväksyntä on ehdollinen osapuolen tai osapuolten ennen täytän-

töönpanoa toteuttaville sitoumuksille tai toimenpiteille, kaikki tällaiset sitoumukset ja toimenpiteet on toteutettu asianmukaisesti;

(vi) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaisten hyväksynnät ja luvat on saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;

(vii) Boreo on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;

(viii) Sulautumisen edellyttämä rahoitus on saatavilla Yhdistymissopimuksessa sovitulla tavalla;

(ix) Kumpikin osapuoli toimittaa kolme pankkipäivää ennen Täytäntöönpanopäivää toiselle osapuolelle todistuksen siitä, ettei sen olennaisissa rahoitusjärjestelyissä ole syntynyt perustetta vaatia lainojen eräännyttämistä tai ennenaikaista takaisinmaksua;

(x) Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennaisen haitallinen vaikutus edellyttäen, että mikäli olennainen haitallinen vaikutus koskee Boreota, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Sievi Capitaliin tai, mikäli olennainen haitallinen vaikutus koskee Sievi Capitalia, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Boreoon;

(xi) Kumpikaan osapuoli ei ole rikkonut olennaisesti Yhdistymissopimuksessa antamiaan vakuutuksia siten, että toisen osapuolen hallitus katsoisi vilpittömässä mielessä, neuvoteltuaan vakuutusta rikkoneen osapuolen hallituksen sekä hyvämaineisten taloudellisten ja oikeudellisten neuvonantajien kanssa, että rikkomuksen välittömänä seurauksena on Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus edellyttäen, että mikäli Boreo on syyllistynyt antamiensa vakuutusten olennaiseen rikkomiseen, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Sievi Capitaliin, tai mikäli Sievi Capital on syyllistynyt antamiensa vakuutusten olennaiseen rikkomiseen, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Boreoon; ja

(xii) Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti.

Irtisanominen

Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa Boreon ja Sievi Capitalin hallitusten asianmukaisesti valtuuttamalla yhteisellä kirjallisella suostumuksella. Sekä Boreo että Sievi Capital voivat irtisanoa Yhdistymissopimuksen muun muassa silloin, (i) jos Sulautumista ei olla pantu täytäntöön 31.12.2022 mennessä (tai käy ilmeiseksi, että täytäntöönpano ei voi tapahtua kyseiseen ajankohtaan mennessä); (ii) mikäli allekirjoituspäivän jälkeen ilmenee olennaisen haitallinen vaikutus, jota ei voida korjata Yhdistymissopimuksessa määritellyn mukaisesti sekä Yhdistymissopimuksessa kuvattujen neuvottelujen ja muiden menettelyjen jälkeen; (iii) jos Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräiset yhtiökokoukset eivät ole käsitelleet Sulautumista Yhdistymissopimuksen mukaisesti, tai jos ylimääräiset yhtiökokoukset asiaa käsiteltyään eivät hyväksy Sulautumista pätevästi, (iv) jos jokin viranomainen (mukaan luettuina kilpailuviranomainen) antaa määräyksen tai ryhtyy viranomaistoimeen, josta ei voi valittaa ja jolla Sulautumisen täytäntöönpano kielletään lopullisesti tai (v) jos toinen osapuoli rikkoo Yhdistymissopimuksen vakuutuksia tai sitoumuksia olennaisesti ja rikkomus johtaa tai sen voidaan kohtuullisesti odottaa johtavan Yhdistymissopimuksessa määriteltyyn olennaiseen haitalliseen vaikutukseen.

Mikäli Yhdistymissopimus irtisanotaan tiettyjen siinä määriteltyjen syiden vuoksi, osapuolet ovat sopineet tiettyjen Sulautumisen valmisteluun liittyvien kustannusten kattamisesta.

Irtisanomisen vaikutukset

Jos Yhdistymissopimus irtisanotaan (i) mikäli toinen osapuoli ei täytä Yhdistymissopimuksen mukaisia velvollisuuksiaan johtaen siihen, että Yhdistymissopimusta ei panna täytäntöön määräpäivään mennessä tai (ii) mikäli allekirjoituspäivän jälkeen ilmenee olennaisen haitallinen vaikutus, jota ei voida korjata Yhdistymissopimuksessa määritellyn mukaisesti sekä Yhdistymissopimuksessa kuvattujen neuvottelujen ja muiden menettelyjen jälkeen, toinen osapuoli on vastuussa sulautumisen valmisteluun liittyvistä kustannuksista (sisältäen toisen osapuolen osuuden yhteisistä kuluista).

Korvausta vaativan osapuolen tulee tiedottaa toista osapuolta kustannuksista viimeistään 20 pankkipäivää ennen Yhdistymissopimuksen irtisanomispäivää. Korvaavan osapuolen tulee maksaa korvaus toiselle osapuolelle viimeistään viisi (5) päivää tiedottamispäivästä.

Kulut ja kustannukset

Boreo ja Sievi Capital vastaavat kumpikin omista Sulautumisen yhteydessä aiheutuneista palkkioista, kuluista ja kustannuksista pois lukien ne kustannukset, joista Boreo ja Sievi Capital ovat sopineet Yhdistymissopimuksessa vastaavansa yhdessä. Boreo ja Sievi Capital vastaavat yhtä suurin osuuksin tietyistä Yhdistymissopimuksessa sovituista palkkioista, kuluista ja kustannuksista, jotka aiheutuvat osapuolten yhdessä nimittämistä neuvonantajista, liikkeeseenlasku-

asiamiehestä, rahoitusjärjestelyistä, jotka Boreo ottaa vastattavakseen Sievi Capitalilta Sulautumisen yhteydessä, rahoitusjärjestelyistä, joita tarvitaan riittävän rahoituksen turvaamiseksi Sulautumista vastustavien ja lunastusta vaativien osakkeenomistajien osakkeiden lunastamiseksi sekä IFRS -taloudellisten tietojen ja pro forma -tietojen laatimisesta Tulevalle Yhtiölle (mukaan lukien IFRS -taloudelliset tiedot Sievi Capitalin kohdeyhtiöille).

Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia.

Sulautumissuunnitelma

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Sulautumissuunnitelman kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Sulautumissuunnitelman ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioidessa Sulautumisen ehtoja. Sulautumissuunnitelma on Esitteen Liitteenä D.

Sulautumissuunnitelma liitteineen on nähtävillä osoitteessa www.platformforgrowth.fi, www.boreo.com ja www.sievicapital.fi sekä arkisin normaalina työaikana Boreon rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Ansatie 5, 01740 Vantaa, ja Sievi Capitalin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki.

Yleistä

Boreon ja Sievi Capitalin välillä 29.9.2021 allekirjoitetun Sulautumissuunnitelman mukaan Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ehdottavat näiden yhtiöiden ylimääräisille yhtiökokouksille, että yhtiökokoukset päättäisivät Sievi Capitalin sulautumisesta Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä Sulautumissuunnitelmassa määritetyllä tavalla. Sulautumisvastikkeena Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikeosakkeita suhteessa osakeomistukseensa Sievi Capitalissa jäljempänä kohdassa ” – *Sulautumisvastike*” esitetyllä tavalla. Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Sievi Capital purkautuu automaattisesti. Kaupankäynnin Sievi Capitalin osakkeilla Nasdaq Helsingin pörssilistalla odotetaan päättyvän viimeistään viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä, ja Sievi Capitalin osakkeet poistetaan Nasdaq Helsingin pörssilistalta arviolta Täytäntöönpanopäivään mennessä.

Muutokset Boreon yhtiöjärjestykseen

Sulautumissuunnitelmassa Boreon yhtiöjärjestystä ehdotetaan muutettavan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä täytäntöönpanolle ehdollisesti. Sulautumissuunnitelmassa ehdotettuihin muutoksiin kuuluvat yhtiön toimialan tarkentaminen ja hallituksen jäsenten enimmäismäärän muuttaminen yhdeksään (9) jäseneen. Lisäksi yhtiöjärjestykseen lisätään uusi osakkeenomistajan lunastusvelvollisuus ja osakkeenomistajan ilmoitusvelvollisuus, jotka soveltuvat, jos osakkeenomistajan omistusosuus yhtiön osakkeista tai niiden tuottamista äänistä ylittää 60 prosentin rajan. Boreon ehdotettu uusi yhtiöjärjestys on kokonaisuudessaan liitteenä D olevan Sulautumissuunnitelman liitteenä.

Tulevan Yhtiön hallitus

Sulautumissuunnitelmassa ehdotetun Tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Tulevan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään yhdeksän (9) jäsentä. Sulautumisesta päättävä Boreon ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa ehdollisesti Tulevan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee ehdollisesti hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat ehdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Tulevan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Boreon hallitus ehdottaa Boreon ylimääräiselle yhtiökokoukselle päätöstä, jonka mukaan Tulevan Yhtiön hallitukseen kuuluu toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Tulevan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, yhdeksän (9) jäsentä ja jonka mukaan Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin ehdollisesti Simon Hallqvist ja Tulevan Yhtiön hallitukseen valittaisiin ehdollisesti Camilla Grönholm, Jouni Grönroos, Simon Hallqvist, Ralf Holmlund, Juha Karttunen, Kati Kivimäki, Taru Narvanmaa, Lennart Simonsen ja Michaela von Wendt.

Boreon hallitus ehdottaa lisäksi Boreon ylimääräiselle yhtiökokoukselle päätöstä Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtajan ja muiden jäsenten palkkioista, mukaan lukien Tulevan Yhtiön tarkastusvaliokunnan sekä muiden valiokuntien puheenjohtajien ja jäsenten palkkiot toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää

ensiksi seuraavan Tulevan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Boreon hallitus ehdottaa, että valittavien uusien jäsenten vuosipalkkio maksetaan seuraavasti:

- Tulevan Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta riippumattomalle hallituksen puheenjohtajalle 4 000 euroa kuukaudessa;
- kullekin Tulevan Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta riippumattomalle hallituksen varsinaiselle jäsenelle 2 000 euroa kuukaudessa;
- tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 1 000 euroa kuukaudessa; ja
- palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan ja muun mahdollisen valiokunnan puheenjohtajalle 500 euroa kuukaudessa.

5.11.2021 yhtiökokouskutsun mukaisesti Boreon hallitus ehdottaa, että Camilla Grönholmille, Jouni Grönroosille, Ralf Holmlundille ja Michaela von Wendtille maksettavasta vuosittaisesta korvauksesta 40 prosenttia maksetaan Tulevan Yhtiön osakkeina ja loput käteisellä. Lisäksi kaikille Tulevan Yhtiön hallituksen jäsenille maksetaan palkkio osallistumisesta kuhunkin hallituksen ja valiokunnan kokoukseen.

Osapuolet ovat sopineet Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan koostuvan Täytäntöönpanopäivästä alkaen neljästä (4) jäsenestä, joista yksi (1) nimitetään kunkin kolmen (3) Tulevan Yhtiön suurimman osakkeenomistajan toimesta ja neljännen ollessa Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtaja tai hallituksen jäsen.

Sulautumisvastike

Yleistä

Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta (edellä kohdassa ” – *Yhteenveto Sulautumisesta*” tarkoitetun Boreon osakkeiden splittauksen jälkeen) jokaista omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti siten, että Sulautumisvastike annetaan Sievi Capitalin osakkeenomistajille heidän nykyisten osakeomistustensa suhteessa 0,4492:1. Boreolla on vain yksi osakesarja ja Boreon osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Boreon tai Sievi Capitalin omistamat Sievi Capitalin osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Sievi Capitalin osakkeenomistajan Sulautumisvastikeosakkeiden lukumääräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohden) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sievi Capitalin osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Boreo vastaa murto-osaisten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikeosakkeiden sekä murto-osaisten oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Sievi Capitalin osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

Vaihtosuhde

Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sievi Capitalin osakkeenomistajat omistavat noin 40 prosenttia ja Boreon osakkeenomistajat noin 60 prosenttia Tulevan Yhtiön osakkeista ja äänistä (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa).

Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteena on Sievi Capitalin ja Boreon arvostusten suhdeluku. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Boreon ja Sievi Capitalin itsenäisiin arvostuksiin, jossa on huomioitu useita yhtiökohtaisia tekijöitä. Katso myös edellä kohta ” – *Fairness opinion - lausunnot*”.

Sulautumisvastikkeen jakautuminen

Sulautumisvastikkeen jakautuminen tulee perustumaan Sievi Capitalin osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Boreon osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Sievi Capitalin osaketta osakkeenomistajilla (Boreota ja Sievi Capitalia itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Tämän Esitteen päivämääränä Sievi Capitalilla ei ole hallussaan omia osakkeitaan eikä Boreo omista Sievi Capitalin osakkeita. Tämän Esitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikkeena annettavien Boreon osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten enintään 26 089 040 osaketta.

Sulautumisvastikkeen antaminen

Sulautumisvastike annetaan Sievi Capitalin osakkeenomistajille sen perusteella, miten monta Sievi Capitalin osaketta osakkeenomistajilla on hallussaan, lukuun ottamatta Boreota ja Sievi Capitalia itseään, Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sievi Capitalin osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä kohdassa ” – *Vaihtosuhde*” määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Sievi Capitalin osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Sievi Capitalin osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikeosakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden Kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

Sulautumisvastikeosakkeiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi

Boreo aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista.

Tulevan Yhtiön osakepääoma

Boreon osakepääoma Esitteen päivämääränä on 2 483 836,05 euroa. Boreon osakepääomaa korotetaan 3 016 163,95 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon Kaupparekisteriin rekisteröimisen yhteydessä, minkä jälkeen Tulevan Yhtiön osakepääomaksi tulee 5 500 000 euroa. Boreon oman pääoman korotus kirjataan Osakeyhtiölain 8 luvun 2 §:n mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat

Boreo ja Sievi Capital ovat Sulautumissuunnitelmassa sopineet jatkavansa normaalia liiketoimintaansa tavanomaisen käytäntönsä mukaisesti, elleivät osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä, tai elleivät osapuolet nimenomaisesti toisin sovi, Boreo ja Sievi Capital eivät saa sulautumisprosessin aikana päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön oman pääoman tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina muun muassa yritysostot- ja myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin lukuun ottamatta poikkeusta, jonka mukaan Boreolla on oikeus jakaa osakkeenomistajilleen ennen Täytäntöönpanopäivää Boreon yhtiökokouksen 15.4.2021 päättämän osingon toinen erä, 0,20 euroa osaketta kohti. Boreon hallitus päätti 27.10.2021 pidetyssä kokouksessaan toisen osinkoerän osingon täsmäytyspäivästä ja osingonmaksupäivästä. Toinen osinkoerä, 0,20 euroa osakkeelta, maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.10.2021 merkitty Euroclear Finlandin pitämään Boreon osakasluetteloon. Toisen osinkoerän maksupäivä oli 5.11.2021.

Boreon ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi

Yleistä

Boreon hallitus on ehdottanut 5.11.2021, että 17.12.2021 koolle kutsuttu Boreon ylimääräinen yhtiökokous päättää Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman.

COVID-19:n aiheuttaman tartuntariskin minimoimiseksi Boreon hallitus on päättänyt poikkeuksellisesta kokousmenettelystä väliaikaisesta poikkeamisesta Osakeyhtiölaista ja eräistä muista laeista annetun lain (375/2021) nojalla. Hallitus on päättänyt poikkeuslain sallimalla tavalla, että yhtiökokous pidetään ilman osakkeenomistajien tai näiden asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla yhtiön osakkeenomistajien, työntekijöiden ja muiden sidosryhmien terveyden ja turvallisuuden turvaamiseksi.

Osallistumisoikeus

Osakasluetteloon merkityt osakkeenomistajat

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on 7.12.2021 rekisteröity Euroclear Finlandin pitämään Boreon osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Boreon osakasluetteloon.

Boreon osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua Boreolle viimeistään 10.12.2021 klo 16.00 mennessä. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Ylimääräiseen yhtiökokoukseen on voinut ilmoittautua 12.11.2021 klo 10.00 alkaen:

- Boreon internetsivujen kautta osoitteessa www.boreo.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous.

Sähköisessä ilmoittautumisessa ja ennakkoäänestämisessä vaaditaan osakkeenomistajan tai hänen lakimääräisen edustajansa tai asiamiehensä vahva tunnistautuminen suomalaisilla tai ruotsalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella. postitse tai sähköpostitse.

- Kirjeitse toimittamalla Boreon internetsivuilta www.boreo.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous saatavilla olevan ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Innovatics Oy:lle postitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous / Boreo Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki; tai
- sähköpostitse osoitteeseen egm@innovatics.fi.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus tai y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen asiamiehen nimi ja henkilötunnus. Käyttäessään Boreon osoittamaa asiamiestä tulee osakkeenomistajan asiamiehen esittää päivätty valtakirja tai muuten luotettavalla tavalla osoittaa olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Osakkeenomistajien Boreolle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 7.12.2021.

Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon viimeistään 14.12.2021 klo 10.00.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehotetaan viipymättä pyytämään omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä tilapäiseen osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista.

Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeenomistaja, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti Boreon osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä. Lisäksi omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee huolehtia ennakkoon äänestämisestä hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröityjä osakkeita koskevan ilmoittautumisajan kuluessa.

Ilmoittautuminen ja äänestäminen ennakkoon; oikeus esittää kysymyksiä

COVID-19:sta johtuen yhtiökokous pidetään ilman osakkeenomistajien tai näiden asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla, minkä vuoksi äänestäminen ja kysymysten esittäminen tapahtuu ennakkoon.

Osakkeenomistaja, jolla on suomalainen arvo-osuustili, voi äänestää ennakkoon tiettyjen ylimääräisen yhtiökokouksen esityslistalla olevien asiakohtien osalta 12.11.2021 klo 10.00 – 10.12.2021 klo 16.00 välisenä aikana.

Ennakkoäänestäminen voi tapahtua:

- Boreon internetsivujen kautta osoitteessa www.boreo.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous.

Ennakkoäänestämisessä vaaditaan osakkeenomistajan tai hänen lakimääräisen edustajansa tai asiamiehensä vahva tunnistautuminen suomalaisilla tai ruotsalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella. postitse tai sähköpostitse.

- Postin tai sähköpostin kautta

Osakkeenomistaja voi toimittaa Boreon internetsivuilta www.boreo.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous saatavilla olevan ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Innovatics Oy:lle postitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous / Boreo Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki tai sähköpostitse osoitteeseen egm@innovatics.fi.

Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen toimittamalla ennakkoäänet postitse tai sähköpostitse Innovatics Oy:lle, äänten toimittaminen ennen ilmoittautumisen ja ennakkoäänestyksen määräajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen edellyttäen, että osakkeenomistajan viesti sisältää ilmoittautumiseen vaadittavat tiedot.

Osakkeenomistaja voi esittää Osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:ssä tarkoitettuja kysymyksiä kokouksessa käsiteltävistä asioista 1.12.2021 klo 16.00 mennessä sähköpostitse osoitteeseen investors@boreo.com tai postitse osoitteeseen Boreo Oyj, Aku Rumpunen, Ansatie 5, 01740 Vantaa. Kysymysten tekemisen edellytyksenä on, että osakkeenomistaja esittää Boreolle riittävän selvityksen osakeomistuksestaan. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kysymyksiin Boreon internetsivuilla www.boreo.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous viimeistään 7.12.2021.

Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan postitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous / Boreo Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki tai sähköpostitse osoitteeseen egm@innovatics.fi ennen ilmoittautumisajan päättymistä, mihin mennessä valtakirjojen on oltava perillä. Valtakirjan toimittaminen Innovaticsille ennen ilmoittautumisajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi Yhtiökokoukseen edellyttäen, että yllä kuvatut ilmoittautumiseen edellytettävät tiedot on annettu.

Äänestysoikeus ja Sulautumisen hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Boreon ylimääräisessä yhtiökokouksessa jokainen Boreon osake tuottaa omistajalleen yhden (1) äänen. Sulautuminen ja Sulautumissuunnitelma tulee hyväksyä kahden kolmasosan (2/3) enemmistöllä Boreon ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Sulautumissuunnitelma on hyväksyttävä Boreon hallituksen ehdottamassa muodossa. Mikäli Boreon ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Sulautumista ei panna täytäntöön.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja, Preato Capital, joka omisti 26.11.2021 noin 73,1 prosenttia Boreon ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, on tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutunut osallistumaan Boreon ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään Sulautumisen puolesta. Katso edellä ” – *Osakkeenomistajien tuki*”.

Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi

Yleistä

Sievi Capitalin hallitus on ehdottanut 2.11.2021, että 16.12.2021 koolle kutsuttu Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous päättää Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman.

COVID-19-tilanteen aiheuttaman tartuntariskin pienentämiseksi osakkeenomistajille suositellaan ensisijaisesti ylimääräisen yhtiökokouksen seuraamista verkossa videolähetyksen kautta ja äänestämistä ennakkoon tai osallistumista ylimääräiseen yhtiökokoukseen Sievi Capitalin osoittaman asiamiehen välityksellä.

Osallistumisoikeus

Osakasluetteloon merkityt osakkeenomistajat

Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 3.12.2021 rekisteröitynä Euroclear Finlandin pitämään Sievi Capitalin osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Sievi Capitalin osakasluetteloon.

Sievi Capitalin osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua Sievi Capitalille viimeistään 9.12.2021 klo 16.00 mennessä. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Ylimääräiseen yhtiökokoukseen on voinut ilmoittautua 8.11.2021 klo 10.00 alkaen:

- Sievi Capitalin internetsivujen kautta osoitteessa www.sievicapital.fi/sijoittajille/hallinnointi/yhtiokokoukset/ylimaarainen-yhtiokokous-2021/.

Sähköisessä ilmoittautumisessa vaaditaan osakkeenomistajan tai hänen lakimääräisen edustajansa tai asiamiehensä vahva tunnistautuminen suomalaisilla tai ruotsalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella.

- Sähköpostitse osoitteeseen tiina.grondahl@sievicapital.fi; tai
- kirjeitse osoitteeseen Sievi Capital Oyj, Yhtiökokous / Tiina Gröndahl, Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus/y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan, valtuutetun asiamiehen tai lakimääräisen edustajan nimi ja asiamiehen tai edustajan henkilötunnus. Käytettäessä Sievi Capitalin osoittamaa asiamiestä tulee henkilötunnuksen sijaan ilmoittaa tätä koskeva yksilöintitunnus jäljempänä kohdassa ”– *Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat*” tarkoitetulla valtakirjalomakkeella annettavien tarkempien ohjeiden mukaan. Lisäksi pyydetään antamaan tieto siitä, aikooko osakkeenomistaja osallistua kokoukseen saapumalla kokouspaikalle henkilökohtaisesti tai muun kuin Sievi Capitalin osoittaman asiamiehen edustamana. Osakkeenomistajien Sievi Capitalille luovuttamia henkilötietoja käytetään vain ylimääräisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Osakkeenomistajan, hänen edustajansa tai asiamiehensä tulee kokouspaikalla tarvittaessa pystyä osoittamaan henkilöllisyytensä ja/tai edustusoikeutensa.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 3.12.2021. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon viimeistään 13.12.2021 klo 10.00. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Osakeomistuksessa ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehotetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tilapäistä osakasluetteloon rekisteröitymistä, valtakirjan antamista ja ylimääräiseen yhtiökokoukseen osallistumista koskevat ohjeet.

Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti Sievi Capitalin osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

Ilmoittautuminen ja äänestäminen ennakkoon; oikeus esittää kysymyksiä

Osakkeenomistaja, jolla on suomalainen arvo-osuustili, voi äänestää ennakkoon tiettyjen ylimääräisen yhtiökokouksen esityslistalla olevien asiakohtien osalta 8.11.2021 klo 10.00 – 9.12.2021 klo 16.00 välisenä aikana.

Ennakkoon äänestäneen osakkeenomistajan ei ole mahdollista käyttää Osakeyhtiölain mukaista kyselyoikeutta tai oikeutta vaatia äänestystä, ja hänen mahdollisuutensa äänestää ennakkoäänestysajan alkamisen jälkeen mahdollisesti muuttuneen asiakohdan päätösehdotuksen johdosta saattaa olla rajoitettu, ellei hän saavu itse tai asiamiehen välityksellä paikalle ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Riippumatta siitä, onko osakkeenomistaja äänestänyt ennakkoon, Osakeyhtiö-

lain 16 luvun 13 §:n mukaisen vaatimuksen esittäminen osakkeenomistajan osakkeiden lunastamisesta on mahdollista ainoastaan ylimääräisessä yhtiökokouksessa joko henkilökohtaisesti tai ohjeistamalla Sievi Capitalin osoittaman asiamiehen tai muun asiamiehen esittämään vaatimuksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Ennakkoäänestäminen voi tapahtua:

- Sievi Capitalin internetsivujen kautta osoitteessa www.sievicapital.fi/yhtiokokoukset/ylimaarainenyhtiokokous-2021

  Ennakkoäänestämisessä vaaditaan osakkeenomistajan tai hänen lakimääräisen edustajansa tai asiamiehensä vahva tunnistautuminen suomalaisilla tai ruotsalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella.

- Sähköpostin tai postin kautta

  Osakkeenomistajat voivat toimittaa Sievi Capitalin internetsivuilla saatavilla olevan ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Innovatics Oy:lle sähköpostitse osoitteeseen egm@innovatics.fi tai postitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous / Sievi Capital Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki.

  Jos osakkeenomistaja osallistuu ylimääräiseen yhtiökokoukseen toimittamalla ennakkoäänet Innovatics Oy:lle, äänten toimittaminen ennen ilmoittautumiselle ja ennakkoäänestämiselle varatun ajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi kokoukseen, kunhan siitä ilmenevät jäljempänä mainitut ilmoittautumiseen ja ennakkoäänestämiseen vaadittavat tiedot.

Ennakkoäänestämisen yhteydessä tulee ilmoittaa pyydetyt tiedot kuten osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus/y-tunnus, osoite ja puhelinnumero sekä mahdollisen valtuutetun asiamiehen tai lakimääräisen edustajan nimi ja asiamiehen tai edustajan henkilötunnus. Osakkeenomistajien Sievi Capitalille tai Innovatics Oy:lle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain ylimääräisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Sievi Capital tarjoaa osakkeenomistajille mahdollisuuden esittää etukäteen kysymyksiä ylimääräisessä yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista sähköpostitse osoitteeseen tiina.grondahl@sievicapital.fi viimeistään 1.12.2021 klo 16.00 mennessä. Etukäteen esitettävät kysymykset eivät ole Osakeyhtiölain 5 luvun 25 § mukaisia kysymyksiä, mutta Sievi Capital pyrkii mahdollisuuksien mukaan vastaamaan kysymyksiin internetsivullaan www.sievicapital.fi/yhtiokokoukset/ylimaarainenyhtiokokous-2021 7.12.2021 mennessä sekä ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukaisesti ylimääräisessä yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on oikeus pyytää tietoja kokouksessa käsiteltävistä asioista.

Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Ylimääräiseen yhtiökokoukseen ilmoittautunut osakkeenomistaja saa asiamiehen välityksellä osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan.

Osakkeenomistaja voi maksutta käyttää Sievi Capitalin tarjoamaa valtakirjapalvelua ja valtuuttaa Sievi Capitalin osoittaman asiamiehen edustamaan osakkeenomistajaa ylimääräisessä yhtiökokouksessa tämän äänestysohjeiden mukaisesti. Yksityiskohtaiset ohjeet Sievi Capitalin tarjoaman valtakirjapalvelun käyttämiseksi ja tätä koskeva valtakirja äänestysohjeineen ovat saatavilla Sievi Capitalin internetsivuilla osoitteessa www.sievicapital.fi/yhtiokokoukset/ylimaarainenyhtiokokous-2021.

Osakkeenomistaja saa halutessaan nimetä myös muun asiamiehen. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Jos osakkeenomistaja osallistuu ylimääräiseen yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ylimääräiseen yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava ne osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään ensisijaisesti toimittamaan liitetiedostoina ilmoittautumisen yhteydessä, tai vaihtoehtoisesti täytettyinä ja allekirjoitettuina sähköpostitse osoitteeseen tiina.grondahl@sievicapital.fi ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Osakkeenomistajan asiamiehen on varauduttava esittämään valtakirja myös ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Sulautumisen hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa jokainen Sievi Capitalin osake tuottaa omistajalleen yhden (1) äänen. Sulautuminen ja Sulautumissuunnitelma tulee hyväksyä kahden kolmasosan (2/3) enemmistöllä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Sulautumissuunnitelma on hyväksyttävä Sievi Capitalin hallituksen ehdottamassa muodossa. Mikäli Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Sulautumista ei panna täytäntöön.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja, Preato Capital, joka omisti 26.11.2021 yhteensä noin 23,2 prosenttia Sievi Capitalin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, on tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutunut osallistumaan Sievi Capitalin ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään Sulautumisen puolesta. Katso edellä ” – *Osakkeenomistajien tuki*”.

Osakkeenomistajien oikeus vaatia osakkeidensa lunastusta

Mikäli Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Sulautumisen ja edellyttäen, että Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu, kaikilla ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista vaatineilla ja Sulautumista vastaan äänestäneillä Sievi Capitalin osakkeenomistajilla on Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n nojalla oikeus saada omistamansa Sievi Capitalin osakkeet lunastetuiksi Boreon toimesta käteisellä käypään hintaan. Sievi Capitalin osakkeenomistajan, joka haluaa vaatia osakkeidensa lunastusta, tulee osallistua Sievi Capitalin Sulautumisesta päättävään ylimääräiseen yhtiökokoukseen, äänestää Sulautumista vastaan ja vaatia omistamiensa osakkeiden lunastusta ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Jos lunastusta vaatinut osakkeenomistaja ei sovi Sievi Capitalin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Boreon kanssa, osakkeenomistajan on määräajassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua lunastusta koskevan tuomio lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajalla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus sulautumisvastikkeeseen Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos Sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa. Katso myös ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeus Sulautumisen yhteydessä*”.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 10 prosenttia kaikista Sievi Capitalin osakkeista ja äänistä, vaadi Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista (ellei Boreo luovu tästä vaatimuksesta). Katso myös ”*Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset*”.

Sulautumiseen liittyvät palkkiot ja kustannukset

Boreolle ja Sievi Capitalille Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 2,8 miljoonaa euroa (pois lukien uuden rahoituksen järjestämiseen liittyvät transaktiokulut). Boreo ja Sievi Capital eivät peri osakkeenomistajiltaan Sulautumiseen liittyviä kuluja.

Sulautumisvastikeosakkeiden listaaminen

Boreo aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen.

Liikkeeseenlasku- ja maksuasiamies

OP Säilytys Oy toimii Sulautumisessa liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä eli avustaa Boreota ja Sievi Capitalia tarjoamalla tiettyjä Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyviä hallinnollisia palveluita (osoite: Gebhardinaukio 1, 00150 Helsinki). OP Säilytys Oy:n toimiminen liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä ei itsessään tarkoita, että OP Säilytys Oy pitäisi Sievi Capitalin osakkeenomistajia OP Säilytys Oy:n asiakkaina. Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä Sievi Capitalin osakkeenomistajaa pidetään OP Säilytys Oy:n asiakkaana ainoastaan, jos OP Säilytys Oy on antanut asianomaiselle Sievi Capitalin osakkeenomistajalle Sulautumisvastikeosakkeiden liik-

keeseenlaskuun liittyvää neuvontaa tai on muulla tavoin ollut yhteydessä asianomaiseen Sievi Capitalin osakkeenomistajaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyen tai jos asianomaisella Sievi Capitalin osakkeenomistajalla on ennestään asiakassuhde OP Säilytys Oy:n kanssa. Koska OP Säilytys Oy ei pidä Sievi Capitalin osakkeenomistajaa asiakkaanaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun osalta, Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun ei sovelleta sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojaa koskevia säännöksiä. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä ei toteuteta asiakkaan luokittelua eikä soveltuvuuden arviointia. Näin ollen Sievi Capitalin osakkeenomistaja vastaa henkilökohtaisesti sen varmistamisesta, että hänellä on riittävästi kokemusta ja tietämystä Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvien riskien ymmärtämiseksi.

Sievi Capitalin osakkeenomistajat voivat joutua toimittamaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä henkilötietojaan OP Säilytys Oy:lle. OP Säilytys Oy:lle toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin palveluiden tarjoaminen ja asioiden hallinnointi OP Säilytys Oy:ssä sitä edellyttää. Myös muulta osapuolelta kuin asiakkaalta, jota käsittely koskee, saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja saatetaan käsitellä myös sellaisten yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä, joiden kanssa OP Säilytys Oy tekee yhteistyötä. OP Säilytys Oy:n konttorit antavat tietoja henkilötietojen käsittelystä ja ottavat vastaan henkilötietojen oikaisemista koskevia pyyntöjä. OP Säilytys Oy voi saada osoitteisiin liittyviä tietoja Euroclear Finlandin automaattisen tietojenkäsittelyn kautta.

OP Säilytys Oy tai mikään muu osapuoli ei ole antanut Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskulle minkäänlaista merkintätakausta.

TIETOJA TULEVASTA YHTIÖSTÄ

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Tulevasta Yhtiöstä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Sulautuminen sekä Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistäminen toteutetaan Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tai että Boreon ja Sievi Capitalin liiketoiminnot yhdistetään Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa, ja kumpikin tapaus voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Tulevaa Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Katso ”Riskitekijät – A. Sulautumiseen liittyviä riskejä”.

Seuraava katsaus sisältää arvioita hyödyistä, joita Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä odotetaan syntyvän, sekä arvioita yhdistymiskustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta sekä Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja vaikutuksia Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Tällaiset arviot ovat Boreon ja Sievi Capitalin laatimia ja perustuvat lukuisiin oletuksiin ja arvioihin. Oletukset arvioiduista hyödyistä ja niihin liittyvistä yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä mahdollisesti saatavat todelliset hyödyt ja yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti Esitteessä esitetyistä arvioista. Lisätietoja Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä syntyväksi odotettujen hyötyjen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyistä oletuksista on esitetty jäljempänä kohdassa ” – Hyötyjen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset”.

Yhdistymisen syyt ja odotetut hyödyt

Sulautumisen tarkoituksena on luoda yksi Nasdaq Helsingin pörssilistan johtavista kasvualustoista pienille ja keskisuurille yhtiöille. Tuleva Yhtiö on maantieteellisesti hajautunut entistä vahvemmin Pohjois-Eurooppaan ja sillä on liiketoimintaa pääasiassa Suomessa, Ruotsissa, Baltiassa ja Venäjällä. Tulevan Yhtiön liiketoiminnat hajautuvat usealle eri toimialalle ja näin ollen riippuvuus yksittäisistä päämies-, toimittaja- ja asiakassuhteista on vähäistä. Boreon ja Sievi Capitalin yhdistymisen odotetaan kasvattavan Tulevan Yhtiön kokoluokkaa merkittävästi ja mahdollistavan entistä paremmat edellytykset operatiivisen tehokkuuden parantamiseen.

Tulevan Yhtiön tarkoituksena on toimia kasvualustana sen yhtiöille ja henkilöstölle, luoda kasvua yritysostoin sekä keskittyä operatiiviseen tehokkuuteen. Tulevan Yhtiön tavoitteena on allokoida pääomaansa tehokkaasti ja omistaa kannattavia, ennustettavia, vahvaa kassavirtaa ja tehokkaasti pääomaa käyttäviä yhtiöitä. Tuleva Yhtiö tarjoaa houkuttelevan toimintamallin pienten ja keskisuurten yhtiöiden omistajille, tukee yhtiöitään strategian suunnittelussa ja toteutuksessa, sekä kannustaa yritysostoihin, investointeihin ja kasvuun. Tulevassa Yhtiössä mahdollistetaan parhaiden käytäntöjen hyödyntämien ja mahdollisten synergioiden aikaansaaminen konserniyhtiöiden välillä. Rahoituksen hyötyjen aikaansaamiseksi tavoitteena on joustavuuden lisääminen ja liiketoimintojen rahoituksen järjestäminen pääasiallisesti keskitetysti konsernitasolla.

Sulautumisen odotetaan luovan myös entistä paremmat ja vahvemmat edellytykset itsenäisten liiketoimintojen kasvulle ja kehitykselle sekä luovan entistä paremmat edellytykset parhaiden käytäntöjen hyödyntämiselle, synergioille liiketoimintojen välillä sekä vahvemman tarjoaman asiakkaille, päämiehille ja muille sidosryhmille. Henkilöstö on Tulevan Yhtiön keskeinen voimavara ja Tuleva Yhtiö tarjoaisi henkilöstölle entistä parempia kehittymisen ja kasvun mahdollisuuksia.

Tulevan Yhtiön strategia tullaan laatimaan Boreon nykyisen strategian pohjalta huomioiden uuden kokonaisuuden liiketoiminnat ja vahvuudet. Boreon strategia on kuvattu tarkemmin kohdassa ”*Tietoja Boreosta – Strategia*”. Tulevalla Yhtiöllä tulee olemaan Boreon nykyisen strategian mukaisesti kolme pääpainopistealuetta, joiden kautta se loisi kasvua ja operatiivista tehokkuutta sekä omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä:

- *Yritysostot* – Tuleva Yhtiö luo kasvua yritysostoin ja sitä laajennetaan uusille toimialueille ja teollisuuden aloille platform-yritysostoilla. Tulevan Yhtiön liiketoimintoja kasvatetaan ostamalla itsenäisiä, kokonaisuutta vahvistavia yhtiöitä, jonka lisäksi nykyisiä liiketoimintoja vahvistetaan add-on-yritysostoilla.

- *Operatiivinen tehokkuus* – Tuleva Yhtiö kehittää systemaattista tapaa parantaa operatiivista tehokkuutta ja antaa entistä paremmat eväät orgaanisen kasvun ja kannattavuuden parantamiselle.

- *Ihmiset ja kulttuuri* – Henkilöstön kehittäminen ja mahdollisuuksien tarjoaminen ihmisille on Tulevan Yhtiön arvonluontimallin keskiössä. Boreon ja Sievi Capitalin yrittäjämäinen toimintatapa luo vahvan pohjan kulttuurin kehittämiselle Tulevassa Yhtiössä.

Boreon hajautetussa yrittäjämäisessä toimintamallissa yhtiöitä kehitetään itsenäisesti ja pitkällä aikavälillä ilman aikomusta niiden myymiselle. Operatiivisen tehokkuuden kehittämisen mahdollistamiseksi sekä avainhenkilöiden sitouttamiseksi ja kannustamiseksi yhdistymisen yhteydessä selvitetään mahdollisuuksia yhdenmukaistaa Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden omistusrakenteita.

Tulevan Yhtiön strategia ja liiketoimintojen optimaalinen rakenne suunnitellaan Sulautumisen toteutuksen jälkeen. Boreon nykyisen toimintamallin mukaisesti. Tulevan Yhtiön liiketoiminnat tulisivat säilymään itsenäisinä yksiköinä.

Tulevan Yhtiön pro forma -liikevaihto oli noin 433 miljoonaa euroa ja oikaistu pro forma -käyttökate noin 53 miljoonaa euroa, 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden ajanjaksolla, josta vähemmistöjen havainnollistava osuus on noin 13 miljoonaa euroa. Tulevalla Yhtiöllä oli Esitteen päivämääränä yhteensä noin 1 900 työntekijää kuudessa eri maassa.

Sulautumisen kertaluonteisten kokonaistoteuttamiskustannusten odotetaan olevan noin 2,8 miljoonaa euroa.

Edellä esitetyt lausumat odotetuista hyödyistä ja yhdistymiskustannuksista ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin tulee suhtautua varauksella. Todellinen liiketoiminnan tulos saattaa poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä liiketoiminnan tuloksesta johtuen monista eri tekijöistä. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Lisätietoja Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä syntyväksi odotettujen hyötyjen arvioinnissa käytetyistä oletuksista on esitetty jäljempänä kohdassa ” – Mahdollisten hyötyjen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset”. Katso myös ”Riskitekijät – A. Sulautumiseen liittyviä riskejä – Tuleva Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä”.

Mahdollisten hyötyjen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset

Arviot Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä syntyviksi odotetuista hyödyistä sekä yhdistymiskustannuksista ovat Boreon ja Sievi Capitalin laatimia ja perustuvat lukuisiin oletuksiin ja arvioihin. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia Tulevan Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioiduista hyödyistä ja yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistämisestä mahdollisesti saatavat todelliset hyödyt ja yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti Esitteessä esitetyistä arvioista. Näitä olettamuksia ovat muun muassa:

- Sulautumisen täytäntöönpano ja Boreon ja Sievi Capitalin liiketoimintojen yhdistäminen Esitteessä kuvatulla suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa;
- Tulevan Yhtiön toimintamallien, parhaiden käytäntöjen, organisaatioiden ja henkilöstön onnistunut yhdistäminen;
- Tulevan Yhtiön onnistunut organisointi, jossa määritetään selkeät roolit ja vastuut;
- yhdistymisen aikana ei tapahdu olennaisia muutoksia mahdollisten odotettujen hyötyjen koskevien analyysien pohjana olevissa oletuksissa; ja
- globaaleissa tai kansallisissa makrotaloudellisissa olosuhteissa ei tapahdu olennaisia muutoksia.

Taloudelliset tavoitteet

Tulevalle Yhtiölle valittava johtoryhmä ja Tulevan Yhtiön hallitus vahvistavat Tulevan Yhtiön taloudelliset tavoitteet Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen.

Hallitus ja johto

Tulevan Yhtiön hallituksen ehdotetaan koostuvan neljästä (4) Boreon nykyisestä hallituksen jäsenestä (Camilla Grönholm, Jouni Grönroos, Ralf Holmlund ja Michaela von Wendt), neljästä (4) Sievi Capitalin nykyisestä hallituksen jäsenestä (Juha Karttunen, Kati Kivimäki, Taru Narvanmaa ja Lennart Simonsen) sekä molempien yhtiöiden hallituksissa toimivasta Simon Hallqvistista. Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi ehdotetaan Simon Hallqvistia.

Sulautumissuunnitelman mukaisesti ennen Täytäntöönpanopäivää pidettävä Boreon yhtiökokous vahvistaa ehdollisesti Boreon hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee ehdollisesti hallituksen jäsenet siten, että päätökset ovat ehdollisia Sulautumisen täytäntöönpanolle. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Boreon varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tietoja Tulevan Yhtiön hallitukseen ehdotetuista jäsenistä on seuraavissa kohdissa: *"Tietoja Boreosta – Boreon hallitus, johto ja tilintarkastaja "* ja *"Tietoja Sievi Capitalista – Sievi Capitalin hallitus, johto ja tilintarkastaja"*.

Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat sopineet, että Tulevan Yhtiön toimitusjohtajaksi tulee Boreon nykyinen toimitusjohtaja Kari Nerg. Mikäli Kari Nerg eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä. Tietoja Tulevan Yhtiön toimitusjohtajasta on esitetty kohdassa *"Tietoja Boreosta – Boreon hallitus, johto ja tilintarkastaja – Toimitusjohtaja ja johtoryhmä"*.

Hallinnointi ja Osakkeiden listaaminen

Osana Sulatumista ehdotetaan myös, että ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa pidettävä Boreon yhtiökokous päättäisi ehdollisesti neljästä (4) jäsenestä koostuvan osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta Tulevalle Yhtiölle ja hyväksyisi ehdollisesti nimitystoimikunnan työjärjestyksen, joka tulee voimaan Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä. Yksi nimitystoimikunnan jäsenistä olisi Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtaja tai muu jäsen, jonka Tulevan Yhtiön hallitus valitsee keskuudestaan, ja nimitystoimikunnan muut kolme (3) jäsentä nimittäisi Tulevan Yhtiön kolme (3) suurinta osakkeenomistajaa, joilla kullakin olisi oikeus nimetä yksi (1) jäsen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestys on liitetty Sulautumissuunnitelmaan, joka on Esitteen liitteenä D.

Tulevan Yhtiön kotipaikaksi tulee Vantaa, ja sen raportointikielet ovat suomi ja englanti. Tulevan Yhtiön listaus jatkuu Nasdaq Helsingissä ja Tulevan Yhtiön nimenä säilyy Boreo Oyj. Tulevan Yhtiön pääkonttori sijaitsee Vantaalla.

Boreo aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arvioilta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Lisäksi osakkeiden splittauksen yhteydessä annettavat Boreon maksuttomat osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä. Tuleva Yhtiö noudattaa myös vastaisuudessa tiedonantovelvollisuutta ja hallinnointiperiaatteita koskevia sääntöjä ja määräyksiä, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Osakkeet ja omistus

Esitteen päivämääränä Boreolla on ulkona olevia osakkeita 2 608 941, ja Sievi Capitalilla on 58 078 895 ulkona olevaa osaketta. Boreon oma pääoma per osake oli 30.9.2021 8,3 euroa.

Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15 osakkeidensa splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa siten, että jokaista osaketta kohden annetaan neljätoista (14) uutta osaketta, mukaan luettuna Boreolle sen hallussa olevia omia osakkeita kohden annettavat uudet osakkeet. Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä (ja edellä tarkoitetun osakkeiden splittauksen jälkeen) Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta jokaista omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti, jonka jälkeen Sievi Capitalin osakkeenomistajat omistaisivat noin 40 prosenttia ja Boreon osakkeenomistajat noin 60 prosenttia Tulevan Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä, olettaen, ettei yksikään Sievi Capitalin osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa ja etteivät Boreo tai Sievi Capital laske liikkeeseen uusia osakkeita. Katso myös kohta "*Osakkeenomistajien oikeudet"*.

Esitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan enintään 26 089 040 osaketta (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa), jolloin Tulevan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi arviolta enintään 65 348 870 osaketta, kun taas Tulevan Yhtiön ulkona olevien osakkeiden kokonaismääräksi (ilman omia osakkeita) tulisi enintään 65 223 155 osaketta. Lopulliseen Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärään voi muun ohella vaikuttaa muutos Sievi Capitalin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä. Muutokset Boreon ja Sievi Capitalin liikkeeseen lasketuissa ja ulkona olevien osakkeiden määrissä ovat mahdollisia ainoastaan Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sallimissa tilanteissa.

Alla olevaan taulukkoon on merkitty Tulevan Yhtiön kymmenen (10) suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa (perustuen 26.11.2021 saatavilla olleeseen tietoon) olettaen, että kaikki Boreon ja Sievi Capitalin nykyiset osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia samalla osakeomistuksella myös Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä (pois lukien omat osakkeet ja sen jälkeen, kun Boreo on toteuttanut suhteessa 1:15 osakkeiden splittauksen).

Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**Prosenttia osakkeista ja äänistä**
1. Preato Capital AB[1]	34 683 623	53,2
2. Skandinaviska Enskilda Banken AB (Helsingin sivukonttori)	1 738 137	2,7
3. Laakkonen Mikko Kalervo	1 633 622	2,5
4. Takanen Martti Tapio	877 834	1,3
5. AK Capital Oy[2]	525 000	0,8
6. Danske Invest Finnish Equity Fund	507 596	0,8
7. Sulin Ari W	408 000	0,6
8. Moilanen Mikko Petteri	384 375	0,6
9. Sirviö Kari Simo Tapani	332 415	0,5
10. Silvennoinen Janne	315 863	0,5
10 suurinta osakkeenomistajaa	41 406 465	63,5
Muut osakkeenomistajat	23 816 689	36,5
Yhteensä	**65 223 154**	**100,0**

[1]Boreon hallituksen puheenjohtajan ja Sievi Capitalin hallituksen jäsenen Simon Hallqvistin määräysvaltayhtiö.
[2]Boreon toimitusjohtaja Kari Nergin määräysvaltayhtiö.

Rahoitus

Boreolla oli 30.9.2021 yhteensä noin 43 miljoonan euron korolliset velat, jotka jakautuvat noin 35 miljoonan euron rahoituslaitoslainoihin, noin 5 miljoonan euron leasingvelkoihin (”*IFRS 16 – Vuokrasopimukset*” -standardien mukaisesti raportoituna) sekä noin 3 miljoonan euron muihin korollisiin rahoitusvelkoihin. Boreo on hankkinut nykyisten rahoitusjärjestelyjensä osalta tarvittavat suostumukset Sulautumiselle konsernin päärahoittajalta OP Yrityspankki Oyj:ltä.

Edellä kuvattujen rahoitussopimusten lisäksi Boreo on solminut OP Yrityspankki Oyj:n kanssa 12 miljoonan euron rahoitussopimuksen, jonka Boreon suurin osakkeenomistaja Preato Capital on taannut. Rahoitussopimuksen tarkoituksena on muun muassa rahoittaa Sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa mahdollisesti Sulautumista vastaan äänestävien Sievi Capitalin osakkeenomistajien mahdolliset lunastusvaatimukset.

Sievi Capitalilla oli 30.9.2021 yhteensä noin 210 miljoonan euron pro forma -korolliset velat, jotka jakautuvat noin 81 miljoonan euron pro forma -rahoituslaitoslainoihin, noin 120 miljoonan euron pro forma -leasingvelkoihin (”*IFRS 16 – Vuokrasopimukset”* -standardin mukaisesti raportoituna) sekä noin 9 miljoonan euron muihin korollisiin pro forma -rahoitusvelkoihin. Sievi Capital on hankkinut konserninsa olennaisten nykyisten rahoitusjärjestelyjen osalta suostumukset Sulautumiselle Nordea Bank Oyj:ltä sekä OP Yrityspankki Oyj:ltä.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään (i) Boreon toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2021 perustuen Boreon tilintarkastamattomaan konsernin osavuosikatsaukseen 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja (ii) Tulevan Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus pro forma -perusteisesti ottaen huomioon Sulautumisen sekä Boreon että Sievi Capitalin yrityshankinnat 2020 ja 2021 sekä omistusosuuden lisäämisen KH-Koneet Group Oy:stä vaikutukset, siltä osin kuin edellä mainitut transaktiot eivät jo sisälly Boreon ja Sievi Capitalin taseisiin 30.9.2021, olettaen, että se olisi toteutettu 30.9.2021.

Taulukon tiedot tulisi lukea yhdessä kohtien ”*Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja*”, ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” ja Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Boreon ja Sievi Capitalin 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja Boreon tilintarkastamattoman 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laaditun konsernin osavuosikatsauksen, Sievi Capitalin tilintarkastamattoman 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditun puolivuosikatsauksen sekä Sievi Capitalin tilintarkastamattoman 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laaditun liiketoimintakatsauksen kanssa.

	30.9.2021 (tilintarkastamaton)	
Tuhatta euroa	**(i) Boreo toteutunut**	**(ii) Pro forma**
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä (sisältäen pitkäaikaisten lainojen lyhytaikaisen osuuden)	**8,3**	**44,7**
Vakuudelliset/taatut[1)]	8,3	36,1
Vakuudettomat	0,0	8,7
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä (ilman pitkäaikaisten lainojen lyhytaikaista osuutta)	**34,3**	**208,2**
Vakuudelliset/taatut[1)]	34,3	202,1
Vakuudettomat	0,0	6,1
Oma pääoma		
Osakepääoma	2,5	5,5
Vararahasto	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2,0	131,6
Edellisten tilikausien voitto	12,0	10,5
Tilikauden voitto	4,1	4,1
Vähemmistön osuus	0,9	64,3
Yhteensä	**21,6**	**216,0**
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
(A) Rahavarat	6,7	31,7
(B) Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	0,0	0,0
(C) Likviditeetti (A + B)	**6,7**	**31,7**
(D) Lyhytaikaiset rahoitusvelat	2,8	36,2
(E) Pitkäaikaisten lainojen lyhytaikainen osuus	5,5	8,5
(F) Lyhytaikainen velkaantuneisuus (D + E)	**8,3**	**44,7**
(G) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (F - C)	1,6	13,0
(H) Pitkäaikaiset rahoitusvelat	34,3	208,2
(I) Pitkäaikainen velkaantuneisuus (H)	34,3	208,2
(J) Nettovelkaantuneisuus yhteensä (G + I)	**35,9**	**221,3**

[1)] Sisältää leasingvelat 30.9.2021

Boreolla oli 30.9.2021 käyttämätön yhteensä 3,6 miljoonan euron tililimiitti. Boreon pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Boreon vastuusitoumukset

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Boreon sitoumuksista mainittuina ajankohtina.

VASTUUSITOUMUKSET (MEUR)	**30.9.2021**	**31.12.2020**
Vastuut		
Annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	0,0	0,6
Yrityskiinnitykset	38,5	30,7
Saamiset saatavarahoitukseen liittyen	2,8	1,8
Muut vastuut		
Takaukset[1]	1,4	3,6

Yhtiöllä ei ole johdannaissopimuksista johtuvia vastuita.

[1)] Takaukset sisältävät 30.9.2021 0,2 miljoonaa euroa ja 31.12.2021 0,1 miljoonaa euroa vuokrasopimuksiin liittyviä takauksia.

Yhtiön taseessa olevien leasingvelkojen vakuutena on tyypillisesti näillä sopimuksilla vuokrattu hyödyke. Toimitilojen ja muihin samankaltaisiin vuokrasopimuksiin liittyy pankkitakauksia.

Sievi Capitalin vastuusitoumukset

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Sievi Capitalin sitoumuksista mainittuina ajankohtina.

VASTUUSITOUMUKSET (MEUR)	**30.9.2021**	**31.12.2020**
Annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	143,9	123,9
Takaukset	5,5	5,1

[1)] Sievi Capitalin kohdeyhtiöt ovat yllä olevassa taulukossa esitettyjen yrityskiinnitysten lisäksi pantanneet tytäryhtiöidensä osakkeita rahoituslaitoksille vastuiden vakuudeksi.

[2)] HTJ:n ja Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n ("**Rakennuttajatoimisto HTJ**" tai "**RHTJ**") vastuusitoumukset on sisällytetty ainoastaan 30.9.2021 tilanteesta esitettäviin lukuihin.

Yhtiön taseessa olevien leasingvelkojen vakuutena on tyypillisesti näillä sopimuksilla vuokrattu hyödyke. Toimitilojen ja muihin samankaltaisiin vuokrasopimuksiin liittyy pankkitakauksia.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Boreon näkemyksen mukaan Boreon käyttöpääoman määrä riittää kattamaan Boreon tarpeet seuraavan 12 kuukauden ajan Esitteen päivämäärästä.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

Eräitä Boreon taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään Boreon valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Boreon tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä ”*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti laaditusta Boreon tilintarkastamattomasta konsernin osavuosikatsauksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”*Taloudellisten tietojen esittäminen – Boreon taloudelliset tiedot*” ja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Boreon tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattoman konsernin osavuosikatsauksen 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta kanssa.

Konsernin laaja tuloslaskelma

	1.1.–30.9.		**1.1.–31.12.**
	2021	**2020**	**2020**
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**
Liikevaihto	99,9	70,7	97,5
Liiketoiminnan muut tuotot	1,5	0,3	0,3
Materiaalit ja palvelut	-74,6	-52,3	-71,5
Työsuhdekulut	-13,0	-10,3	-14,0
Poistot ja arvonalentumiset	-2,5	-1,4	-2,0
Liiketoiminnan muut kulut	-5,1	-4,2	-6,0
Liikevoitto	6,3	2,7	4,3
Rahoitustuotot	0,7	0,9	1,0
Rahoituskulut	-1,7	-1,3	-1,7
Voitto ennen veroja	5,3	2,2	3,6
Tuloverot	-1,0	-0,5	-1,0
Tilikauden voitto	**4,3**	**1,7**	**2,7**
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus			
Tilikauden voitosta	4,1	1,5	2,3
Vähemmistöosuus	0,2	0,3	0,4
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	1,59	0,58	0,91
Laimennettu osakekohtainen tulos	1,59	0,58	0,91
Laajan tuloksen erät			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,6	-1,9	-2,1
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,0	0,0	0,0
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	4,9	-0,1	0,6
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	4,7	-0,2	0,4
Vähemmistölle	0,2	0,1	0,2

Konsernitase

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	30.9.2021 (tilintarkastamaton)	30.9.2020 (tilintarkastamaton)	31.12.2020 (tilintarkastettu)
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	3,5	0,7	1,4
Liikearvo	28,9	19,2	22,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7,2	4,3	3,4
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Laskennallinen verosaaminen	0,2	0,1	0,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**40,0**	**24,5**	**27,3**
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	30,1	15,8	18,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16,1	12,6	10,3
Rahavarat	6,7	11,6	8,7
Lyhytaikaiset varat yhteensä	**52,9**	**40,0**	**37,3**
Myytävissä olevat omaisuuserät	0,0	0,0	0,4
Varat yhteensä	**92,8**	**64,5**	**65,0**
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	2,5	2,5	2,5
Vararahasto	0,1	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2,0	0,0	0,0
Edellisten tilikausien voitto	12,0	10,9	10,7
Tilikauden voitto	4,1	1,5	2,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	**20,6**	**15,0**	**15,6**
Vähemmistöosuus	0,9	0,9	1,0
Pitkäaikaiset velat			
Rahoitusvelat	34,3	24,2	21,8
Laskennalliset verovelat	1,0	0,0	0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**35,3**	**24,2**	**21,9**
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	27,6	19,3	19,6
Varaukset	0,1	0,0	0,1
Rahoitusvelat	8,3	5,0	6,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**36,0**	**24,4**	**26,4**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**92,8**	**64,5**	**65,0**

Konsernin rahavirtalaskelma

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–30.9. 2020 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto ennen veroja	5,3	2,2	3,6
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa			
Poistot ja arvonalentumiset	2,5	1,4	2,0
Rahoituserät, netto	1,0	0,4	0,5
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/vähennys (+)	-5,9	-0,6	-2,2
Lyhytaikaisten varojen lisäys (-)/vähennys (+)	0,5	1,1	3,6
Lyhytaikaisten velkojen lisäys (-)/vähennys (+)	0,5	4,0	3,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3,9	8,5	10,8
Rahoituserät, netto	-1,0	-0,4	-0,5
Maksetut verot	-0,7	-0,5	-0,9
Muut oikaisut	-0,9	0,8	0,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	**1,4**	**8,5**	**9,4**
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-0,5	-0,6	-0,7
Yrityshankinta	-13,1	-22,1	-22,2
Luovutushinnat	1,6	0,7	0,7
Investointien nettorahavirta	**-12,0**	**-22,0**	**-22,2**
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen lyhennykset	-5,5	-6,8	-8,2
Lainojen nostot	14,5	24,0	24,0
Yrityshankinnan vaikutus	0,0	3,3	0,0
Maksetut osingot	-0,6	-0,1	-0,2
Rahoituksen nettorahavirta	**8,3**	**20,3**	**15,6**
Rahavarojen muutos	**-2,4**	**6,9**	**2,8**
Rahavarat 1.1.	8,7	6,6	6,6
Valuuttakurssien muutosten ja konsolidoinnin vaikutus	0,3	-1,8	-0,7
Rahavarat	**6,7**	**11,6**	**8,7**

Tunnusluvut

Boreo seuraa useita tunnuslukuja taloudellisen suorituskykynsä mittaamiseksi. Tunnuslukuihin sisältyy myös vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja niiden käyttötarkoituksesta on esitetty kohdassa ”*Taloudellisten tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut*”, ” – *Tunnuslukujen laskentakaavat*” ja ” – *Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen*”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon tunnusluvut ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	1.1.–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–30.9. 2020 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	99,9	70,7	97,5
Operatiivinen liikevoitto	6,2	4,2	5,9
Operatiivinen liikevoitto suhteessa liikevaihtoon, %	6,2	5,9	5,6
Liikevoitto	6,3	2,7	4,3
Tulos ennen veroja	5,3	2,2	3,6
Katsauskauden tulos	4,3	1,7	2,7
Vapaa rahavirta	0,9	7,9	8,7
Omavaraisuusaste, %	24,8	26,2	27,0
Nettovelka	35,9	17,7	19,8
Nettovelan suhde edeltävän 12 kuukauden operatiiviseen käyttökatteeseen	2,5	-	2,0
Operatiivinen osakekohtainen tulos, euroa	1,57	1,13	1,54
Osakekohtainen tulos, euroa	1,59	0,58	0,91
Osakekohtainen vapaa rahavirta, euroa	0,34	3,10	3,41

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Kertaluonteiset rakennejärjestelykulut, yrityshankintaan liittyvät kulut ja myyntivoitot/-tappiot
Operatiivinen liikevoitto	Liikevoitto -/+ vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Operatiivinen käyttökate	Operatiivinen liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Nettovelan suhde operatiivisen käyttökatteeseen edelliseltä 12 kuukaudelta (sisältäen hankitut liiketoiminnot kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä)	Korollinen nettovelka / Operatiivinen käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta
Omavaraisuusaste, %	(Oma pääoma + vähemmistöosuus yhteensä) / (Taseen loppusumma - saadut ennakot) x 100
Vapaa rahavirta	Liiketoiminnan rahavirta - käyttöomaisuusinvestoinnit
Osakekohtainen vapaa rahavirta	Vapaa rahavirta / Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - rahavarat
Osakekohtainen tulos (EPS)	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsauskauden tulos / Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin
Operatiivinen osakekohtainen tulos	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsastuskauden tulos - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät / Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin

Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät **(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)**	**1.1.–30.9.** **2021** **(tilintarkastamaton)**	**2020**	**1.1.–31.12.** **2020** **(tilintarkastettu)**
Liikevoitto	6,3	2,7	4,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Elektroniikka			
Rakennejärjestelyt	-0,1	-0,2	-0,2
Yrityshankintaan liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0
Rakennuksen myynti	0,8	0,0	0,0
Tekninen kauppa			
Rakennejärjestelyt	-0,1	-0,3	-0,3
Yrityshankintaan liittyvät kulut	0,0	-0,2	-0,3
Raskas kalusto			
Rakennejärjestelyt	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintaan liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0
Muut toiminnot			
Rakennejärjestelyt	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintaan liittyvät kulut	-0,5	-0,8	-0,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	0,0	-1,5	-1,6
Operatiivinen liikevoitto	**6,2**	**4,2**	**5,9**

Operatiivinen osakekohtainen tulos **(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)**	**2021** **1.1.–30.9.** **(tilintarkastamaton)**	**2020**	**1.1.-31.12** **(tilintarkastettu)**
Emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos	4,1	1,5	2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	1,4	1,6
Operatiivinen emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos	4,1	2,9	3,9
Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin kpl	2 584	2 553	2 553
Operatiivinen osakekohtainen tulos	**1,57**	**1,13**	**1,54**

Korollinen nettovelka **(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)**	**30.9.2021** **(tilintarkastamaton)**	**30.9.2020**	**31.12.2020** **(tilintarkastettu)**
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	34,3	24,2	21,8
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	8,3	5,0	6,7
Rahavarat	6,7	11,6	8,7
Korollinen nettovelka	**35,9**	**17,7**	**19,8**

Merkittävä muutos Boreon taloudellisessa asemassa

Boreon näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Eräitä Sievi Capitalin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään Sievi Capitalin valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Lisäksi taulukoissa esitetään tuloslaskelmatietoja ja tunnuslukutietoja 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Sievi Capitalin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, ”*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti laaditusta Sievi Capitalin tilintarkastamattomasta konsernin puolivuosikatsauksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sekä tilintarkastamattomasta liiketoimintakatsauksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen. Sievi Capital on IFRS:n mukainen sijoitusyhteisö ja siten Sievi Capitalin IFRS-tilinpäätöksessä sen omistamat tytäryrityssijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu taseessa käypään arvoon, eikä niitä ole yhdistelty konsernitilinpäätöksen eri eriin rivi riviltä.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”*Taloudellisten tietojen esittäminen – Sievi Capitalin taloudelliset tiedot*” ja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Sievi Capitalin tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, tilintarkastamattoman konsernin puolivuosikatsauksen 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laaditun liiketoimintakatsauksen kanssa.

Konsernin laaja tuloslaskelma

	1.1.–30.6.		**1.1.–31.12.**
	2021	**2020**	**2020**
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	2,8	0,0	3,2
Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut	0,0	0,0	-2,9
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	11,6	-1,7	13,0
Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä	11,6	-1,7	10,1
Liiketoiminnan kulut	-1,2	-0,8	-1,6
Liikevoitto	**13,1**	**-2,5**	**11,7**
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0
Rahoituskulut	0,0	-0,1	-0,1
Voitto ennen veroja	13,1	-2,6	11,6
Tuloverot	-2,1	0,5	-1,7
Tilikauden tulos	**11,0**	**-2,1**	**9,9**
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	11,0	-2,1	9,9
Tulos / osake laimentamaton, euroa	0,19	-0,04	0,17
Tulos / osake laimennettu, euroa	0,19	-0,04	0,17

Konsernitase

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	30.6. 2021 (tilintarkastamaton)	30.6. 2020 (tilintarkastamaton)	31.12. 2020 (tilintarkastettu)
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,0	0,0	0,0
Käyttöoikeusomaisuuserät	0,3	0,0	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	86,5	55,1	72,4
Pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,2	0,0
Laskennalliset verosaamiset	1,9	0,9	1,4
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**88,7**	**56,3**	**73,9**
Lyhytaikaiset varat			
Siirtosaamiset ja muut saamiset	1,1	0,0	1,0
Rahavarat	5,2	11,7	8,6
Muut rahoitusvarat	0,0	0,6	0,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	**6,3**	**12,4**	**9,6**
Varat yhteensä	**95,0**	**68,7**	**83,5**
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	15,2	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,9	12,9	12,9
Kertyneet voittovarat	57,9	37,2	49,2
Oma pääoma yhteensä	**86,0**	**65,3**	**77,3**
Pitkäaikaiset velat			
Vuokrasopimusvelat	0,2	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	8,3	3,1	5,8
Muut velat	0,0	0,0	0,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**8,5**	**3,1**	**5,8**
Lyhytaikaiset velat			
Vuokrasopimusvelat	0,1	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	0,4	0,3	0,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**0,5**	**0,3**	**0,4**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**95,0**	**68,7**	**83,5**

Konsernin rahavirtalaskelma

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–30.6. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–30.6. 2020 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	11,0	-2,1	9,9
Oikaisut tilikauden tulokseen			
Verot	2,1	-0,5	1,7
Muut oikaisut	-14,3	1,8	-13,1
Käyttöpääoman muutokset			
Velkojen muutokset	0,0	0,0	0,1
Saamisten muutokset	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten hankinnat	-2,5	-8,3	-14,8
Sijoitusten luovutusvoitot ja luovutuksiin liittyvät kulut	0,0	0,0	-0,1
Lainasaamisten takaisinmaksu	0,0	0,0	0,2
Saadut korot	0,0	0,0	0,0
Maksetut rahoituskulut	0,0	0,0	0,0
Saadut osingot	2,7	0,0	3,2
Maksetut verot	0,0	0,0	0,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	**-1,0**	**-9,1**	**-12,8**
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0,0	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Rahoituksen rahavirrat			
Sijoitukset muihin rahoitusvaroihin	0,0	-21,3	-23,6
Luovutukset muista rahoitusvaroista	0,0	20,6	23,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	0,0	0,0	0,0
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksu	0,0	0,0	0,0
Osakeanti	0,0	0,2	0,2
Maksetut osingot	-2,3	-11,0	-11,0
Rahoituksen nettorahavirta	**-2,4**	**-11,4**	**-10,9**
Rahavarojen muutos	**-3,4**	**-20,5**	**-23,7**
Rahavarat kauden alussa	8,6	32,3	32,3
Rahavarat kauden lopussa	**5,2**	**11,7**	**8,6**

Tunnusluvut

Sievi Capital seuraa useita tunnuslukuja taloudellisen suorituskykynsä mittaamiseksi. Tunnuslukuihin sisältyy myös vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja niiden käyttötarkoituksesta on esitetty kohdassa ”*Taloudellisten tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut*” ja ” – *Tunnuslukujen laskentakaavat*”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Sievi Capitalin tunnusluvut ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

	1.1.–30.9.		**1.1.–30.6.**		**1.1.–31.12.**
	2021	**2020**	**2021**	**2020**	**2020 (tilintarkastamaton ellei toisin ole ilmoitettu)**
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastamaton)**		
Liikevoitto	18,3	5,7	13,1	-2,5	11,7[1]
Tilikauden tulos	15,2	4,9	11,0	-2,1	9,9[1]
Tulos / osake laimentamaton, euroa	0,26	0,08	0,19	-0,04	0,17[1]
Tulos / osake laimennettu, euroa	0,26	0,08	0,19	-0,04	0,17[1]
Substanssiarvo / osake, euroa	1,55	1,25	1,48	1,13	1,33
Oman pääoman tuotto, %	24,9	16,2	30,4	10,9	12,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-	-	36,0	13,2	15,0
Nettovelkaantumisaste, %	-4,7	-18,2	-5,7	-18,8	-11,1

[1]Tilintarkastettu

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	**Määritelmä**
Tulos / osake laimentamaton, euroa	Tilikauden tulos / Osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana
Tulos / osake laimennettu, euroa	Tilikauden tulos / Osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana
Substanssiarvo / osake	Substanssiarvo / Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa
Oman pääoman tuotto, %	Tilikauden tulos (liukuva 12kk) * 100 / Oma pääoma (keskiarvo)
Nettovelkaantumisaste, %	(Rahoitusvelat[1] – rahavarat ja muut rahoitusvarat) * 100 / Oma pääoma
Sijoitetun pääoman tuotto, %	(Tulos ennen veroja + rahoituskulut) (liukuva 12kk) x 100 / Taseen loppusumma - korottomat velat (keskiarvo)

[1] Pitää sisällään lainat rahoituslaitoksilta ja vuokrasopimusvelat

Sievi Capitalin sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen

Seuraavassa taulukossa esitetään eräitä Sievi Capitalin sijoitusten ja substanssiarvon jakautumiseen liittyviä tietoja ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	30.9.2021 (tilintarkastamaton)	30.6.2021 (tilintarkastamaton)	31.12.2020 (tilintarkastamaton ellei toisin ole ilmoitettu)
Pääomasijoitukset			
Indoor Group Holding Oy	58,6	52,1	41,5
KH-Koneet Group Oy	20,8	18,8	17,0
Logistikas Oy	6,4	6,3	6,1
Nordic Rescue Group Oy	7,2	9,2	7,9
Pääomasijoitukset yhteensä	**93,1**	**86,5**	**72,4**
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	4,5	5,2	8,6[1]
Laskennalliset verovelat ja saamiset yhteensä	-7,5	-6,5	-4,4[1]
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä	0,1	0,8	0,7[1]
Substanssiarvo yhteensä	**90,2**	**86,0**	**77,3**
Substanssiarvo / osake, euroa	**1,55**	**1,48**	**1,33**

[1]Tilintarkastettu

Merkittävä muutos Sievi Capitalin taloudellisessa asemassa

Alla esitettyä lukuun ottamatta Sievi Capitalin näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Sievi Capital tiedotti 1.11.2021, että se on 1.11.2021 allekirjoitetulla ja toteutetulla kaupalla kasvattanut omistustaan KH-Koneet Groupissa noin 66,4 prosentista noin 90,5 prosenttiin. Lisäksi Sievi Capital tiedotti 20.9.2021, että se oli sopinut ostavansa Rakennuttajatoimisto HTJ:n. Kauppa astui voimaan 4.10.2021. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Tietoja Sievi Capitalista – Sievi Capitalin liiketoiminta – Uudet pääomasijoitukset*”.

Sievi Capital tiedotti 19.10.2021, että sen kohdeyhtiö Indoor Group suunnittelee noin 15 miljoonan euron osingonjakoa. Osingonjaosta päätettiin 26.10.2021 pidetyssä Indoor Groupin ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Tietoja Sievi Capitalista – Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Esitteen päivämääränä – Kohdeyhtiöiden merkittävät osingonjakopäätökset*”.

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Seuraavat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot (”**Pro forma -tiedot**”) on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin:

- Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen;
- Sievi Capitalin yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä omistusosuuden lisääminen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoitus; sekä
- Boreon yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä näiden yrityskauppojen rahoitus

Yhdistetyn pro forma -taseen osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 30.9.2021 siltä osin kuin transaktiot eivät jo sisälly Boreon ja Sievi Capitalin taseisiin 30.9.2021. Yhdistettyjen pro forma -tuloslaskelmien osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 1.1.2020. Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Boreon IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen

- Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat sopineet 29.9.2021 yhtiöiden yhdistämisestä allekirjoittamalla Yhdistymissopimuksen ja hyväksymällä Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Sievi Capitalin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä muodostaen uuden Tulevan Yhtiön.
- Boreon hallitus 5.11.2021 ja Sievi Capitalin hallitus 2.11.2021 ovat ehdottaneet, että Boreon 17.12.2021 ja Sievi Capitalin 16.12.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta ja tietyistä siihen liittyvistä asioista Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyisivät Sulautumissuunnitelman. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Boreon ja Sievi Capitalin ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Katso tietoja Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sisältämistä Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä kohdassa ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset*”, sekä Sulautumissuunnitelmasta, joka on tämän Esitteen liitteenä D. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Sulautumisen täytäntöönpanon Kaupparekisteriin rekisteröintipäivä on 1.4.2022.
- Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15 osakkeidensa splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa siten, että jokaista osaketta kohden annetaan neljätoista (14) uutta osaketta, mukaan luettuna Boreolle sen hallussa olevia omia osakkeita kohden annettavat uudet osakkeet.
- Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä (ja edellä tarkoitetun Boreon osakkeiden splittauksen jälkeen) Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta kutakin omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti, elleivät he vaadi osakkeidensa lunastamista ja äänestä Sulautumista vastaan Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Pro forma -tarkoitusta varten on oletettu Sulautumisvastikeosakkeiden yhteismäärän olevan yhteensä enintään 26 089 040 osaketta (olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa).
- Näissä Pro forma -tiedoissa Boreoon sulautuvan Sievi Capitalin yhdistellyt pro forma -konserniluvut sisältävät Sievi Capitalin 1.1.2020 omistamat tytäryhtiöt pois lukien Suvanto Trucks Oy:n, josta Sievi Capital luopui 21.12.2020 ja joka ei ole osa sulautumisessa Boreoon yhdistyvää Sievi Capital -konsernia, sekä Sievi Capitalin ajanjaksolla 1.1.2020 – 4.10.2021 tekemät kuusi yrityskauppaa, Sievi Capitalin 1.11.2021 toteutuneen omistusosuuden lisäämisen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näihin liittyvät rahoitusjärjestelyt kuten tarkemmin on kuvattu näiden Pro forma -tietojen liitteessä 2.
- Sievi Capitalin tytäryhtiöissä on merkittäviä vähemmistöomistajia, joille kuuluu osuus Sievi Capitalin tytäryhtiöiden tilikauden tuloksesta ja omasta pääomasta. Lisää tietoja vähemmistöjen erottamisesta sekä niiden käsittelystä Pro forma -tiedoissa on kerrottu tarkemmin näiden Pro forma -tietojen liitteessä 2.5.

Sievi Capital pro forma

Näissä Pro forma -tiedoissa Boreoon sulautuvan Sievi Capitalin yhdistellyt pro forma -konserniluvut sisältävät Sievi Capitalin alakonsernit Indoor Group Holding Oy:n (”**Indoor Group**” tai ”**Indoor Group Holding**”), KH-Koneet Group Oy:n (”**KH-Koneet Group**”), Nordic Rescue Group Oy:n (”**Nordic Rescue Group**”), Logistikas Oy:n (”**Logistikas**”), HTJ Holding Oy **(**”**HTJ**” tai ”**HTJ Holding**”**)** sekä näihin alakonserneihin liittyvät yrityskaupat ikään kuin ne olisivat toteutuneet pro forma -taseen osalta 30.9.2021 siltä osin kuin transaktiot eivät jo sisälly Sievi Capitalin alakonsernien taseisiin 30.9.2021 ja pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2020. Alakonserneihin liittyvät yrityskaupat ovat tapahtuneet seuraavasti:

- Tilikaudella 1.1.2020–31.12.2020 Sievi Capital toteutti yrityskaupat, joista muodostui alakonsernit Nordic Rescue Group sekä Logistikas sekä yhden yrityskaupan KH-Koneet Group alakonserniin.

- Kaudella 1.1.2021–30.9.2021 Sievi Capital toteutti yhden yrityskaupan liittyen Nordic Rescue Group alakonserniin sekä yhden yrityskaupan Logistikas alakonserniin. Sievi Capital myös lisäsi 1.11.2021 omistusosuuttaan KH-Koneet Group Oy:ssä.

- Lisäksi Sievi Capital on 4.10.2021 toteuttanut Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n (”**Rakennuttajatoimisto HTJ**” tai ”**RHTJ**”) yrityskaupan, josta muodostui uusi alakonserni HTJ.

Yllä kuvatut yrityskaupat on yhdistelty Sievi Capitalin alakonserneihin hankinta-ajankohdasta eteenpäin. Sievi Capitalin hankkimien yhtiöiden yrityskaupat ovat toteutuneet ennen 30.9.2021 ja siten yhtiöiden taseet sekä niistä laaditut hankintalaskelmat sisältyvät Sievi Capitalin 30.9.2021 alakonsernien konsernitaseisiin pois lukien Rakennuttajatoimisto HTJ:n yrityskauppa ja omistusosuuden lisääminen KH-Koneet Group Oy:ssä.

Yllä kuvattujen Sievi Capitalin hankkimien yhtiöiden hankinta-ajankohdat, yrityskauppojen ja KH-Koneet Groupin omistusosuuden lisäämisen sekä edellä mainittujen transaktioiden rahoituksen pro forma -vaikutuksia on kuvattu tarkemmin näiden Pro forma -tietojen liitteessä 2.

Sievi Capitalin tytäryhtiöissä on merkittäviä vähemmistöomistajia, joille kuuluu osuus Sievi Capitalin tytäryhtiöiden tilikauden tuloksesta ja omasta pääomasta. Lisää tietoja vähemmistöjen erottamisesta sekä niiden käsittelystä Pro forma -tiedoissa on kerrottu tarkemmin näiden Pro forma -tietojen liitteessä 2.5.

Sievi Capital luopui 21.12.2020 Suvanto Trucks Oy:stä, joten se ei ole osa sulautumisessa Boreoon yhdistyvää Sievi Capital -konsernia. Koska Suvanto Trucks Oy ei ole osa sulautuvaa yhtiötä, sen tuloslaskelmaa ei yhdistelty pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, vaikka se oli yksi Sievi Capitalin tytäryhtiöistä 1.1.2020.

Boreo pro forma

Näissä Pro forma -tiedoissa on huomioitu seuraavat Boreon yrityskaupat, ikään kuin ne olisivat toteutuneet 1.1.2020 (yhdessä **”Boreon hankkimat yhtiöt**”):

- tilikaudella 1.1.2020–31.12.2020 yhteensä kaksi yrityskauppaa, jotka on yhdistelty Boreon julkaistuihin historiallisiin konsernitilinpäätöstietoihin hankinta-ajankohdasta eteenpäin; sekä

- kaudella 1.1.2021–30.9.2021 yhteensä neljä yrityskauppaa, jotka on yhdistelty Boreon julkaistuihin historiallisiin konsernin osavuositietoihin hankinta-ajankohdasta eteenpäin.

Boreon hankkimien yhtiöiden hankinta-ajankohdat ja yrityskauppojen että niiden rahoituksen pro forma -vaikutuksia on kuvattu tarkemmin näiden Pro forma -tietojen liitteessä 1.

Boreon hankkimien yhtiöiden yrityskaupat ovat toteutuneet ennen 30.9.2021 ja siten yhtiöiden taseet, sekä niistä laaditut hankintalaskelmat sisältyvät Boreon 30.9.2021 raportoimaan konsernitaseeseen. Tästä johtuen näistä yrityskaupoista on esitetty vain niiden pro forma -tuloslaskelmavaikutukset Boreon historialliseen tuloslaskelmaan 1.1.–31.12.2020 päättyneelle tilikaudelle ja 30.9.2021 päättyneelle yhdeksän kuukauden jaksolle.

Pro forma -tietojen laatimisperusta

Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen käsitellään liiketoimintojen yhdistämisenä ”*IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen*” -standardin mukaista hankintamenetelmää käyttäen, ja Boreo on määritelty Sievi Capitalin hankkivaksi osapuoleksi. Hankintamenetelmässä sovelletaan käyvän arvon käsitteitä, jotka on määritelty ”*IFRS 13 – Käyvän arvon määrittäminen*” -standardissa, ja sen mukaan edellytetään muun muassa, että yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämi-

sessä hankittavat varat ja vastattaviksi otettavat velat kirjataan hankinta-ajankohtana käypiin arvoihin, ja mahdollinen määrä, jolla hankinnasta suoritettava vastike ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon, kirjataan liikearvoksi. IFRS:n mukaisesti Boreon hankintavastikkeena antamien Sulautumisvastikeosakkeiden käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Boreon osakkeiden senhetkisen markkinahinnan (käyvän arvon) perusteella. Näissä Pro forma -tiedoissa esitetty hankintavastikkeen alustava kohdistaminen on tehty ainoastaan näiden Pro forma -tietojen laatimista varten, ja se perustuu näitä Pro forma -tietoja varten laadittuihin Sievi Capitalin tilintarkastamattomiin yhdisteltyihin konsernitasetietoihin 30.9.2021 sekä Boreon osakkeen 29.10.2021 päätöskurssiin 76,40 euroa Nasdaq Helsingissä, jota on oikaistu Boreon osakkeen splittauksen vaikutuksella.

Tuleva Yhtiö jatkaa Boreon nykyisen liiketoimintamallin mukaista liiketoimintaa konsernina, jonka konsernitilinpäätökseen yhdistellään sen tytäryhtiöt. Tällä hetkellä Sievi Capital on IFRS:n mukainen sijoitusyhteisö, joka on soveltanut konsernitilinpäätökseensä tytäryhtiöiden yhdistelemistä koskevaa poikkeusta. Tämä tarkoittaa Sievi Capitalin sijoitusyhtiö-toimintamallin muuttumista ja sen portfolioyhtiöiden konsolidoimista rivi riviltä Tulevaan Yhtiöön taloudellisessa raportoinnissa.

Sievi Capitalin tytäryhtiöistä vain Indoor Group Holding Oy on laatinut IFRS-periaatteiden mukaisia taloudellisia tietoja näissä Pro forma -tiedoissa esitetyillä kausilla. Sievi Capitalin muiden tytäryhtiöiden osalta pro forma -luvut perustuvat yhtiöiden suomalaisten kirjanpitoperiaatteiden (”**FAS**”) mukaan laadittuihin alakonsernien lukuihin sekä Sievi Capitalin vuonna 2020 ja 2021 hankkimien yhtiöiden osalta FAS:n tai ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaisiin lukuihin, joihin on tehty johdon arvioimat oikaisut merkittävien IFRS-laadintaperiaate-erojen osalta.

Boreon hankkimien yhtiöiden yrityskaupat on käsitelty myös ”*IFRS 3*”-standardin mukaisesti käyttäen hankintamenetelmää. Hankittujen yhtiöiden taloudelliset tiedot perustuvat yhtiöiden FAS:n ja ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaisesti laadittuihin taloudellisiin tietoihin.

Edellä mainittujen Boreon hankkimien yhtiöiden historialliset taloudelliset tiedot on oikaistu Boreon noudattamien IFRS-tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisiksi. IFRS-oikaisujen vaikutukset lukuihin on esitetty tarkemmin näiden Pro forma -tietojen liitteessä 2.5.

Pro forma -tiedot on johdettu seuraavista historiallisista taloudellisista tiedoista:

- Boreon tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton osavuosikatsaus 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen.

- Boreon hankkimien yhtiöiden tilintarkastetut tilinpäätöstiedot 31.8.2020 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomasta johdon raportoinnista 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

- Sievi Capitalin emo- ja tytäryhtiöiden tiedot:

    - Sievi Capital Oyj:n tilintarkastettu emoyhtiön FAS-tilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton johdon raportointi 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

    - Indoor Group Holding Oy:n tilintarkastettu IFRS-konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton johdon raportointi 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

    - KH-Koneet Group Oy:n, Nordic Rescue Group Oy:n, Logistikas Oy:n tilintarkastetut FAS-konsernitilinpäätökset 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n tilintarkastettu FAS-tilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja edellä mainittujen yhtiöiden tilintarkastamattomat johdon raportoinnit 30.9.2021 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta.

    - Yllä mainittujen yhtiöiden lisäksi Sievi Capitalin tilikauden 2020 sekä 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla hankkimien muiden yhtiöiden osalta 31.12.2020 tilikaudelta FAS:n ja ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaan laadittuihin tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin sekä tilintarkastamattomaan johdon raportointiin 30.9.2021 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta.

  Indoor Group Holding Oy:n, KH-Koneet Group Oy:n, Nordic Rescue Group Oy:n, Logistikas Oy:n ja Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on sisällytetty tämän Esitteen F-sivuille.

Pro forma -tietojen laadinnassa käytetyt oletukset ja harkinta

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tietojen esittämä hypoteettinen tilanne ei välttämättä kuvasta sitä, millainen Tulevan Yhtiön taloudellinen asema tai taloudellinen tulos tosiasiallisesti olisi ollut, jos Sulautuminen Sievi Capitalin kanssa tai Boreon sekä Sievi Capitalin hankkimia yhtiöitä koskevat yrityskaupat olisivat toteutuneet mainittuina päivinä. Lisäksi Pro forma -tietojen ei ole tarkoitus antaa viitteitä Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Sulautumisen seurauksena.

Pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Sulautumisesta ja Boreon sekä Sievi Capitalin hankkimien yhtiöiden yrityskaupoista sekä omistusosuuden lisäämisestä KH-Koneet Group Oy:ssä johtuvien tapahtumien vaikutusta, ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Oikaisut sisältävät tiettyjä jäljempänä Pro forma -tietojen liitteissä kuvattuja oletuksia hankintavastikkeen käyvästä arvosta, hankittavien nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden Boreon johto ja Sievi Capitalin johto uskovat olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Boreon pääsyä Sievi Capitalin ja sen alakonsernien yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpitokäsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin.

Pro forma -tiedoissa esitetyt tiedot ja oletukset voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: hankintavastikkeen lopullinen käypä arvo määritetään Boreon Täytäntöönpanopäivän osakekurssin perusteella, ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Sievi Capitalin hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Boreo voi suorittaa Sievi Capitalin ja sen alakonsernien tilinpäätöksien laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Sievi Capitalin taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Boreon esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Tulevan Yhtiön tulevaisuudessa soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista.

Muuta huomioon otettavaa

Kaikki Pro forma -tiedoissa esitettävät luvut on pyöristetty ja esitetty miljoonina euroina, ellei toisin ole ilmoitettu. Näin ollen joissain tilanteissa lukujen yhteenlaskettu summa sarakkeessa tai rivillä ei välttämättä vastaa tarkalleen kyseisessä sarakkeessa tai rivillä esitettyä yhteissummaa.

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Pro forma -tietojen kokoamisesta on tämän Esitteen liitteenä C.

Tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tase 30.9.2021

(MEUR)	Boreo julkaistu	Sievi Capital pro forma Liite 2	Sulautuminen Liite 3	Tuleva Yhtiö pro forma
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	3,5	49,4	21,1	74,0
Liikearvo	28,9	74,6	73,1	176,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7,2	127,6	3,3	138,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	-	0,2	-	0,2
Muut rahoitusvarat	0,3	0,5	-	0,7
Laskennallinen verosaaminen	0,2	0,8	-	1,0
	40,0	**253,1**	**97,5**	**390,6**
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	30,1	90,2	14,4	134,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16,1	31,4	-	47,5
Rahavarat	6,7	27,7	-2,7	31,7
	52,9	**149,3**	**11,7**	**213,8**
Varat yhteensä	**92,8**	**402,4**	**109,1**	**604,4**
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Tulevan Yhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	2,5	15,2	-12,2	5,5
Vararahasto	0,1	-	-	0,1
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2,0	12,9	116,7	131,6
Edellisten tilikausien voitto	12,0	32,8	-34,3	10,5
Tilikauden voitto	4,1	10,6	-10,6	4,1
	20,6	**71,5**	**59,7**	**151,8**
Vähemmistöosuus	**0,9**	**20,6**	**42,7**	**64,3**
Pitkäaikaiset velat				
Rahoitusvelat	34,3	173,9	-	208,2
Laskennalliset verovelat	1,0	9,3	7,8	18,1
Eläkevelvoitteet	-	0,0	-	0,0
Varaukset	-	0,0	-	0,0
	35,3	**183,4**	**7,8**	**226,4**
Lyhytaikaiset velat				
Ostovelat ja muut velat	27,6	90,5	-1,0	117,1
Varaukset	0,1	-	-	0,1
Rahoitusvelat	8,3	36,5	-	44,7
	36,0	**126,9**	**-1,0**	**161,9**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**92,8**	**402,4**	**109,1**	**604,4**

Ks. Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen liitteet jäljempänä.

Tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tuloslaskelma 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

(MEUR)	Boreo julkaistu (A)	Boreon hankki-mat yhtiöt Liite 1 (B)	Boreo pro forma (A+B)	Sievi Capital pro forma Liite 2 (C)	Sulautu-minen Liite 3 (D)	Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)
Liikevaihto	99,9	9,1	109,0	323,5	-	432,5
Liiketoiminnan muut tuotot	1,5	0,3	1,8	6,0	-	7,8
Materiaalit ja palvelut	-74,6	-6,3	-80,8	-204,9	-	-285,7
Työsuhdekulut	-13,0	-1,6	-14,6	-57,7	-	-72,3
Poistot ja arvonalentumiset	-2,5	-0,3	-2,8	-26,8	-1,7	-31,2
Liiketoiminnan muut kulut	-5,1	-0,1	-5,2	-25,0	1,1	-29,2
Liikevoitto	**6,3**	**1,2**	**7,4**	**15,2**	**-0,6**	**22,0**
Rahoitustuotot	0,7	0,0	0,7	0,2	-	1,0
Rahoituskulut	-1,7	-0,1	-1,7	-4,7	-	-6,4
Voitto ennen veroja	**5,3**	**1,2**	**6,4**	**10,8**	**-0,6**	**16,6**
Tuloverot	-1,0	-0,1	-1,1	-3,1	0,3	-4,0
Tilikauden voitto	**4,3**	**1,0**	**5,3**	**7,6**	**-0,4**	**12,6**
Tulevan Yhtiön omistajille kuulu-va osuus tilikauden voitosta	4,1	1,0	5,1	4,6	0,0	9,7
Vähemmistöosuus	0,2	-	0,2	3,1	-0,4	2,9
	4,3	**1,0**	**5,3**	**7,6**	**-0,4**	**12,6**
Tulevan Yhtiön omistajille kuulu-vasta voitosta laskettu osakekoh-tainen tulos						
Laimentamaton osakekohtainen tulos*	1,59					0,15
Laimennettu osakekohtainen tulos*	1,59					0,15

* Lisätietoja laimentamattoman ja laimennetun osakekohtaisen tuloksen laskennasta kohdassa ”*Liite 4 – Pro forma -osakekohtainen tulos*”.

Ks. Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen liitteet jäljempänä.

Tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta

(MEUR)	Boreo julkaistu (tilintarkastettu) (A)	Boreon hankkimat yhtiöt Liite 1 (B)	Boreo pro forma (A+B)	Sievi Capital pro forma Liite 2 (C)	Sulautuminen Liite 3 (D)	Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)
Liikevaihto	97,5	38,0	135,5	415,0	-	550,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,5	8,9	-	9,4
Materiaalit ja palvelut	-71,5	-25,8	-97,3	-260,8	-14,4	-372,4
Työsuhdekulut	-14,0	-5,8	-19,7	-71,7	-	-91,4
Poistot ja arvonalentumiset	-2,0	-1,7	-3,7	-34,5	-1,6	-39,8
Liiketoiminnan muut kulut	-6,0	-2,3	-8,3	-35,5	-2,5	-46,3
Liikevoitto	**4,3**	**2,7**	**7,0**	**21,5**	**-18,5**	**10,0**
Rahoitustuotot	1,0	0,0	1,0	0,7	-	1,7
Rahoituskulut	-1,7	-0,5	-2,2	-6,4	-	-8,5
Voitto ennen veroja	**3,6**	**2,2**	**5,8**	**15,8**	**-18,5**	**3,1**
Tuloverot	-1,0	-0,4	-1,4	-4,0	3,3	-2,0
Tilikauden voitto	**2,7**	**1,8**	**4,5**	**11,8**	**-15,1**	**1,1**
Tulevan Yhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	2,3	1,8	4,1	7,2	-11,6	-0,3
Vähemmistöosuus	0,4	-	0,4	4,6	-3,5	1,4
	2,7	**1,8**	**4,5**	**11,8**	**-15,1**	**1,1**
Tulevan Yhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos						
Laimentamaton osakekohtainen tulos*	0,91					-0,00
Laimennettu osakekohtainen tulos*	0,91					-0,00

* Lisätietoja laimentamattoman ja laimennetun osakekohtaisen tuloksen laskennasta kohdassa ”*Liite 4 – Pro forma -osakekohtainen tulos*”.

Ks. Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen liitteet jäljempänä.

Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen liitteet

Liitteissä esitetyillä oikaisuilla on jatkuva vaikutus Tulevan Yhtiön Pro forma -tietoihin, ellei toisin ole mainittu.

Liite 1 – Boreon hankkimat yhtiöt

Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon hankkimien yhtiöiden (muut kuin Sulautuminen Sievi Capitalin kanssa) vaikutukset Boreon pro forma -tuloslaskelmiin 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

Pro forma -tuloslaskelma sisältää Hankittujen yhtiöiden tuloslaskelmatiedot 1.1.–31.12.2020 ja 1.1.–30.9.2021 ikään kuin yrityskaupat olisivat tapahtuneet 1.1.2020. Hankittujen yhtiöiden taseet sekä niistä laaditut hankintalaskelmat sisältyvät Boreon 30.9.2021 raportoimaan taseeseen. Tästä johtuen näistä yrityskaupoista on esitetty vain niiden tuloslaskelmavaikutukset Boreon historiallisiin tuloslaskelmiin. Boreo on näissä Pro forma -tiedoissa esitetyillä ajanjaksoilla tehnyt seuraavat yrityskaupat ja näiden tuloslaskelmatiedot on lisätty pro forma -tuloslaskelmaan siltä osin kuin ne eivät ole sisältyneet Boreon raportoimiin historiallisiin tuloslaskelmatietoihin:

Yhtiö	Hankinta-ajankohta	1.1.–31.12.2020 Boreon hankkimat yhtiöt -oikaisuun sisältyvät yhtiöt ja kaudet	1.1.–30.9.2021 Boreon hankkimat yhtiöt -oikaisuun sisältyvät yhtiöt ja kaudet
Machinery Oy	2.3.2020	1.1.– 28.2.2020	
Muottikolmio Oy	1.10.2020	1.1.–30.9.2020	
PM Nordic AB	5.1.2021	1.1.–31.12.2020	
Sany Nordic AB	5.1.2021	1.1.–31.12.2020	
Etelä-Suomen Kuriiripalvelu	1.4.2021	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.3.2021
Teitteam Oy	1.4.2021	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.3.2021
Milcon Oy	1.6.2021	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.5.2021
Floby Nya Bilverkstad AB	1.9.2021	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.8.2021

Boreo on yhdenmukaistanut hankittujen yhtiöiden tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja tilinpäätöksen esittämistavan FAS:n ja ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaisten lukujen ja Boreon soveltaminen IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden välillä. Alla on kuvattu hankittuihin yhtiöihin liittyvät tilinpäätöksen laatimisperiaateoikaisut sekä Boreon hankkimien yhtiöiden hankintalaskelmien tuloslaskelmavaikutukset:

'Boreon hankkimat yhtiöt' -tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

(MEUR)	Boreon hankkimat yhtiöt ennen oikaisuja	Oikaisut	Boreon hankkimat yhtiöt 1.1.–31.12.2020 (B)	Boreon hankkimat yhtiöt ennen oikaisuja	Oikaisut	Boreon hankkimat yhtiöt 1.1.–30.9.2021 (B)	Viite
Liikevaihto	**38,0**	**-**	**38,0**	**9,1**	**-**	**9,1**	
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	-	0,2	0,3	-	0,3	
Materiaalit ja palvelut	-25,8	-	-25,8	-6,3	-	-6,3	
Työsuhdekulut	-5,6	-0,2	-5,8	-1,5	-0,1	-1,6	f)
Liiketoiminnan muut kulut	-2,2	-0,0	-2,3	-0,3	0,2	-0,1	c), d)
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,9	-1,7	-0,2	-0,1	-0,3	a), b), d)
Liikevoitto	**3,7**	**-1,0**	**2,7**	**1,1**	**0,1**	**1,2**	
Rahoitustuotot	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	
Rahoituskulut	-0,1	-0,4	-0,5	-0,0	-0,0	-0,1	d), e)
Voitto ennen veroja	**3,6**	**-1,4**	**2,2**	**1,1**	**0,0**	**1,2**	
Tuloverot	-0,7	0,3	-0,4	-0,2	0,0	-0,1	g)
Tilikauden voitto	**3,0**	**-1,2**	**1,8**	**0,9**	**0,1**	**1,0**	
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	3,0	-1,2	1,8	0,9	0,1	1,0	
Vähemmistöosuus	-	-	-	-	-	-	

Oikaisut

Seuraavilla oikaisuilla on jatkuva vaikutus Tulevan yhtiön Pro forma -tietoihin, ellei toisin ole mainittu.

a) Asiakassuhteiden poistot

Boreo on kirjannut uusia aineettomia hyödykkeitä (asiakassuhteita) yrityskaupoista. Asiakassuhteisiin liittyen on kirjattu lisää poistoja pro forma -tuloslaskelmaan 0,8 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 0,1 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

b) Liikearvo

Muottikolmio Oy:n tuloslaskelmaan sisältynyt liikearvon poisto 0,1 miljoonaa euroa on eliminoitu riviltä ”Poistot ja arvonalentumiset” 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Oikaisulla ei ole verovaikutusta.

c) Yrityshankintojen transaktiokustannukset

Taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja neuvontapalveluihin liittyvät 0,2 miljoonan euron kulut on kirjattu ”Liiketoiminnan muut kulut” -erään Boreon tuloslaskelmassa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Nämä kulut on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmassa kyseiseltä ajanjaksolta ja kirjattu ”Liiketoiminnan muut kulut” -erään 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

d) Vuokrasopimukset

Boreon hankkimat yritykset ovat kirjanneet paikallisen tilinpäätöskäytännön mukaisissa luvuissaan vuokrasopimuksista johtuvat menot kuluksi tasaerinä vuokra-ajalle jaksotettuna ja esittäneet vuokrasopimuksiin perustuvat vastuut taseen ulkopuolisina vastuina. Boreon laadintaperiaatteiden mukaisesti muista kuin lyhytaikaisista vuokrasopimuksista tai arvoltaan vähäisiä kohdeomaisuuseriä koskevista sopimuksista kirjataan ”*IFRS 16*” -standardin mukaisesti käyttöoikeusomaisuuserä ja leasingvelka. Tuloslaskelmaan kirjataan kuluksi käyttöoikeusomaisuuserän poistot ja leasingvelan korkokulut.

Pro forma -tuloslaskelmassa 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oikaisuna poistokulua lisättiin 0,0 miljoonaa euroa, liiketoiminnan muita kuluja vähennettiin 0,0 miljoonaa euroa ja rahoituskuluja lisättiin 0,0 miljoonaa euroa. Pro forma -tuloslaskelmassa 1.1.–31.12.2020 oikaisuna poistokulua lisättiin 0,2 miljoonaa euroa, liiketoiminnan muita kuluja vähennettiin 0,2 miljoonaa euroa ja rahoituskuluja lisättiin 0,0 miljoonaa euroa

e) Yrityshankintoihin liittyvä rahoitus

Boreo on yrityskauppojen täytäntöönpanon rahoittamiseksi solminut rahoitussopimuksia. Rahoitusjärjestelyihin liittyvä pro forma -oikaisu kuvaa korkokuluja, jotka olisivat syntyneet, jos yrityshankinnat olisi toteutettu ja niihin liittyvät lainat nostettu 1.1.2020. Oikaisu kasvatti rahoituskuluja 0,0 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla ja 0,4 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

f) Lisäkauppahinta

Milcon Oy:n hankinnan kauppahintaan on sisältynyt sitouttamiskomponentti. Pro forma -oikaisuna on kirjattu työsuhdekuluksi 0,1 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

g) Yllä olevien oikaisujen verovaikutus on laskettu 20,0 prosentin yritysverokannalla pois lukien kohdassa b) mainittu liikearvon poiston verovaikutus.

Liite 2 – Sievi Capital pro forma

Liitteessä 2 esitetty Sievi Capital pro forma kuvastaa Boreoon sulautuvaa Sievi Capital -konsernikokonaisuutta rivi riviltä yhdisteltynä. Sievi Capital pro forma sisältää Sievi Capitalin 1.1.2020 omistamat tytäryhtiöt, pois lukien Suvanto Trucks Oy:n, josta Sievi Capital luopui 21.12.2020 ja joka ei ole osa Sulautumisessa Boreoon yhdistyvää Sievi Capital -konsernia sekä ajanjaksolla 1.1.2020–31.10.2021 tekemät kuusi yrityskauppaa, Sievi Capitalin 1.11.2021 toteutuneen omistusosuuden lisäämisen KH-Koneet Group Oy:ssä (Liite 2.2) sekä näihin liittyvät rahoitusjärjestelyt.

Sievi Capital on IFRS:n tarkoittama sijoitusyhtiö, joka on soveltanut konsernitilinpäätökseensä tytäryhtiöiden yhdistelemistä koskevaa poikkeusta ja siten Sievi Capital Oyj:n IFRS-tilinpäätöksessä sen omistamat tytäryrityssijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu taseessa käypään arvoon, eikä niitä ole yhdistelty konsernitilinpäätöksen eri eriin rivi riviltä. Sijoitusyhteisön IFRS-tilinpäätöksessä tytäryrityssijoitukset on esitetty taseessa nettomääräisesti yhdistettynä yhdelle riville ”Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset”. Sijoitusten käypien arvojen muutokset on kirjattu tulosvaikutteisesti ja ne on esitetty tuloslaskelman erissä ”Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut” tai ”Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset” riippuen arvonmuutosten luonteesta. Konsernin sisäisiä eriä, jotka hankintamenetelmää sovellettaessa eliminoitaisiin, ei ole eliminoitu. Sievi Capital Oyj ei ole myöskään soveltanut liiketoimintojen yhdistämisiin ”*IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen*” -standardia, kun se on saanut määräysvallan toisessa yhteisössä.

Boreo on laatinut konsernitilinpäätöksen, jossa emoyrityksen ja sen tytäryritysten varat, velat, oma pääoma, tuotot, kulut ja rahavirrat esitetään yhden taloudellisen kokonaisuuden varoina, velkoina, omana pääomana, tuottoina, kuluina ja rahavirtoina. Tuleva Yhtiö jatkaa Boreon nykyisen liiketoimintamallin mukaista liiketoimintaa konsernina, jonka konsernitilinpäätökseen yhdistellään sen tytäryhtiöt. Näitä Pro forma -tietoja varten Sievi Capitalin ja sen alakonsernien tuloslaskelma- ja tasetiedot on yhdistelty sekä näistä on erotettu vähemmistöosuudet omalle rivilleen tilintarkastamattomiksi konsernituloslaskelma- ja tasetiedoiksi.

Sievi Capitalin tytäryhtiöistä vain Indoor Group Holding on laatinut IFRS-periaatteiden mukaisia taloudellisia tietoja näissä Pro forma -tiedoissa esitetyillä kausilla. Sievi Capitalin muiden tytäryhtiöiden osalta pro forma -luvut perustuvat yhtiöiden FAS:n mukaan laadittuihin alakonsernien lukuihin sekä Sievi Capitalin hankkimien yhtiöiden osalta FAS:n tai ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaisiin lukuihin.

Jotta Sievi Capitalin emo- ja tytäryhtiöiden historialliset FAS:n ja ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaiset tuloslaskelmatiedot on saatu vastaamaan Boreon IFRS-konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteita, Sievi Capitalin yhdisteltyihin pro forma -tuloslaskelma ja -tasetietoihin on tehty tiettyjä laadintaperiaateoikaisuja ja uudelleenluokitteluja, jotta ne vastaisivat Boreon IFRS-konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja esittämistapaa.

Kun Sulautuminen on toteutunut, Boreo käy läpi yksityiskohtaisesti Sievi Capitalin emo- ja tytäryhtiöiden soveltamat tilinpäätöksien laatimisperiaatteet. Tämän läpikäynnin seurauksena Tuleva Yhtiö saattaa tunnistaa yhtiöiden välillä lisää eroja tilinpäätöksien laatimisperiaatteissa tai tilinpäätöksen esittämistavassa, joilla yhdenmukaistamisen myötä voisi olla vielä vaikutusta Tulevan Yhtiön taloudellisiin tietoihin. Lisäksi Tulevan Yhtiön tulevaisuudessa käyttämät konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa käytetyistä laatimisperiaatteista.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Sievi Capitalin historiallisiin tuloslaskelmatietoihin 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä Sievi Capitalin historiallisiin 30.9.2021 tasetietoihin tehdyt laadintaperiaateoikaisut ja uudelleenluokittelut, jotka on tehty yhdenmukaistamaan Sievi Capitalin historialliset taloudelliset tiedot Boreon konsernitilinpäätöksen esittämistapaan.

Sievi Capitalin tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tase 30.9.2021

(MEUR)	Sievi Capital Oyj (Liite 2.1)	Indoor Group (Liite 2.2)	Nordic Rescue Group (Liite 2.2)	KH-Koneet Group (Liite 2.2)	Logisti-kas (Liite 2.2)	HTJ (Liite 2.3)	Oikaisut (Liite 2.5)	Viite	Sievi Capital pro forma
	FAS	**IFRS**	**FAS**	**FAS**	**FAS**	**FAS**			**IFRS**
VARAT									
Pitkäaikaiset varat									
Liikearvo	-	17,2	14,1	9,6	13,5	14,4	5,9	c)	74,6
Aineettomat käyttöomai-suushyödykkeet	-	48,6	0,5	0,1	0,3	0,0	-0,1	a)	49,4
Aineelliset käyttöomai-suushyödykkeet	0,0	60,9	0,6	4,3	0,9	0,3	60,5	a), d), h)	127,6
Muut rahoitusvarat	-	0,0	0,0	-	-	0,4	-		0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0	0,0	-	-	-	0,2	-		0,2
Laskennallinen verosaa-minen	-	0,8	-	-	-	-	0,0	g), h)	0,8
Osuudet saman konsernin yrityksissä	54,1	-	-	-	-	-	-54,1	a)	-
	54,2	**127,5**	**15,3**	**14,0**	**14,7**	**15,3**	**12,2**		**253,1**
Lyhytaikaiset varat									
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1,2	3,8	5,0	15,0	4,4	2,6	-0,6	b)	31,4
Vaihto-omaisuus	-	23,9	10,8	54,3	0,2	-	0,9	j)	90,2
Rahavarat	2,2	29,4	3,7	3,7	1,2	1,8	-14,3	a), b)	27,7
	3,4	57,1	19,5	73,0	5,8	4,4	-14,0		149,3
VARAT YHTEENSÄ	**57,6**	**184,6**	**34,7**	**87,0**	**20,5**	**19,7**	**-1,8**		**402,4**
OMA PÄÄOMA JA VELAT									
Oma pääoma									
Emoyhtiöiden omistajille kuuluva oma pääoma									
Osakepääoma	15,2	0,0	-	0,0	-	-	-0,0	a)	15,2
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	12,9	31,4	16,0	17,8	8,7	8,4	-82,2	a)	12,9
Edellisten tilikausien voit-to	22,7	9,3	-0,6	10,3	0,1	-	-9,1	a) - c), g) - j), m)	32,8
Tilikauden voitto	0,2	8,2	-2,5	2,7	-0,1	-	2,1	a), c), g), h), j)	10,6
	51,0	**48,9**	**12,9**	**30,9**	**8,6**	**8,4**	**-89,3**		**71,5**
Vähemmistöosuus	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20,6**	a) - c), h) - j), m)	**20,6**
Poistoero	-	-	0,1	-	-	-	-0,1	i)	-
Velat									
Pitkäaikaiset velat									
Rahoitusvelat	5,5	67,2	8,5	24,2	7,8	7,1	53,6	a), b), d), g), m)	173,9
Laskennalliset verovelat	-	9,1	-	0,0	0,0	-	0,2	i), j)	9,3
Varaukset	-	0,0	0,0	-	-	-	-		0,0
Eläkevelvoitteet	-	0,0	-	-	-	-	-		0,0
	5,5	**76,4**	**8,5**	**24,2**	**7,8**	**7,1**	**53,8**		**183,4**
Lyhytaikaiset velat									
Rahoitusvelat	-	18,0	-	2,2	0,5	1,1	14,7	a), d)	36,5
Ostovelat ja muut velat	1,1	41,2	13,2	29,8	3,6	3,0	-1,6	a), k)	90,5
	1,1	**59,3**	**13,2**	**31,9**	**4,1**	**4,1**	**13,2**		**126,9**
Velat yhteensä	**6,6**	**135,7**	**21,8**	**56,1**	**11,9**	**11,3**	**66,9**		**310,3**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**57,6**	**184,6**	**34,7**	**87,0**	**20,5**	**19,7**	**-1,8**		**402,4**

Sievi Capitalin tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta

(MEUR)	Sievi Capital Oyj (Liite 2.1)	Indoor Group (Liite 2.2)	Nordic Rescue Group (Liite 2.2)	KH-Koneet Group (Liite 2.2)	Logistikas (Liite 2.2)	RHTJ (Liite 2.3)	Sievi Capital hankinnat (Liite 2.4)	Oikaisut (Liite 2.5)	Viite	Sievi Capital pro forma
	FAS	**IFRS**	**FAS**	**FAS**	**FAS**	**FAS**				**IFRS**
Liikevaihto	**-**	**199,9**	**26,3**	**120,5**	**1,5**	**18,5**	**48,3**	**-**		**415,0**
Liiketoiminnan muut tuotot	-	8,0	-	0,8	0,0	0,0	0,1	-		8,9
Materiaalit ja palvelut	-	-120,0	-16,3	-98,9	-0,3	-1,9	-23,6	0,2	j)	-260,8
Työsuhdekulut	-0,9	-31,3	-6,0	-9,7	-0,5	-12,2	-10,9	-0,0	k)	-71,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,0	-19,3	-1,6	-2,5	-0,1	-0,2	-0,7	-10,1	c), d), h)	-34,5
Liiketoiminnan muut kulut	-0,6	-22,0	-2,6	-6,3	-0,5	-2,2	-9,8	8,5	d), e)	-35,5
Liikevoitto	**-1,5**	**15,3**	**-0,2**	**3,9**	**0,1**	**2,1**	**3,3**	**-1,4**		**21,5**
Rahoitustuotot	3,2	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	-3,2	a), g), i)	0,7
Rahoituskulut	-5,0	-3,0	-0,3	-0,8	-0,0	-0,0	-0,3	3,1	d), f), i)	-6,4
Voitto ennen veroja	**-3,3**	**12,3**	**-0,6**	**3,7**	**0,1**	**2,1**	**3,1**	**-1,5**		**15,8**
Tuloverot	0,0	-2,4	-0,2	-1,1	-0,0	-0,4	-0,6	0,8	d), f) g), h) i), j)	-4,0
Tilikauden voitto	**-3,3**	**9,8**	**-0,7**	**2,5**	**0,0**	**1,7**	**2,5**	**-0,7**		**11,8**
Tilikauden tuloksen jakautuminen										
Emoyhtiön omistajille	-3,3	5,7	-0,5	2,5	0,0	1,7	1,7	-0,6		7,1
Vähemmistölle	-	4,1	-0,2	-	0,0	-	0,8	-0,1		4,6

Sievi Capitalin tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tuloslaskelma 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

(MEUR)	Sievi Capital Oyj (Liite 2.1)	Indoor Group (Liite 2.2)	Nordic Rescue Group (Liite 2.2)	KH-Koneet Group (Liite 2.2)	Logistikas (Liite 2.2)	RHTJ (Liite 2.3)	Sievi Capital hankinnat (Liite 2.4)	Oikaisut (Liite 2.5.)	Viite	Sievi Capital pro forma
	FAS	**IFRS**	**FAS**	**FAS**	**FAS**	**FAS**				**IFRS**
Liikevaihto	**-**	**151,2**	**21,8**	**110,6**	**15,3**	**13,9**	**10,8**	**-**		**323,5**
Liiketoiminnan muut tuotot	-	5,7	0,0	0,3	0,0	0,0	-	-		6,0
Materiaalit ja palvelut	-	-89,6	-14,0	-89,6	-3,3	-1,4	-6,5	-0,5	j)	-204,9
Työsuhdekulut	-1,0	-24,6	-5,8	-9,2	-6,0	-9,0	-2,2	-0,0	k)	-57,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,0	-13,7	-1,4	-2,1	-1,1	-0,1	-0,0	-8,3	c), d), h)	-26,8
Liiketoiminnan muut kulut	-1,6	-16,7	-2,9	-5,6	-4,8	-1,7	-1,6	9,7	d)	-25,0
Liikevoitto	**-2,6**	**12,3**	**-2,3**	**4,4**	**0,2**	**1,8**	**0,4**	**1,0**		**15,2**
Rahoitustuotot	2,8	0,0	0,0	0,2	0,0	-	0,0	-2,7	a), g)	0,2
Rahoituskulut	-0,0	-1,9	-0,3	-0,9	-0,1	-0,0	-0,0	-1,5	d), f)	-4,7
Voitto ennen veroja	**0,2**	**10,4**	**-2,5**	**3,6**	**0,1**	**1,8**	**0,4**	**-3,3**		**10,8**
Tuloverot	-	-2,2	-0,0	-0,9	-0,2	-0,4	-0,1	0,6	d), f) g), h)	-3,1
Katsauskauden tulos	**0,2**	**8,2**	**-2,5**	**2,8**	**-0,1**	**1,4**	**0,3**	**-2,6**		**7,6**
Katsauskauden tuloksen jakautuminen:										
Emoyhtiön omistajille	0,2	4,7	-1,7	2,8	-0,1	1,4	0,2	-3,0		4,6
Vähemmistölle	-	3,4	-0,8	-	0,0	-	0,1	0,4		3,1

Liite 2.1 – Sievi Capital Oyj

Tuloslaskelmatiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta perustuvat Sievi Capital Oyj:n emoyhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätöstietoihin sekä tilintarkastamattomat tuloslaskelmatiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja tasetiedot 30.9.2021 perustuvat Sievi Capital Oyj:n FAS:n mukaiseen kirjanpitoon.

Sievi Capitalin tasetta 30.9.2021 on oikaistu kuvastamaan sijoitusta HTJ Holding Oy:öön. Osuuksia saman konsernin yrityksistä on kasvatettu 7,8 miljoonaa euroa. Sijoitus rahoitettiin osittain pankkilainalla. Rahoitusvelkoja lisättiin 5,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja rahavaroja pienennettiin 2,3 miljoonaa euroa.

Sievi Capital Oyj:öön liittyvät IFRS-oikaisut on esitetty kohdassa ”*Liite 2.5 IFRS-oikaisut ja konserniyhdistely*”.

Liite 2.2 – Sievi Capital alakonsernien historialliset taloudelliset tiedot

Sievi Capitalin alakonsernien tuloslaskelmatiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta perustuvat kunkin alakonsernin tilintarkastettuihin tilinpäätöstietoihin. Tuloslaskelmatiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja tasetiedot 30.9.2021 perustuvat yhtiöiden tilintarkastamattomiin johdon raportointiin perustuviin taloudellisiin tietoihin. Alakonserneihin liittyvät IFRS-oikaisut on esitetty kohdassa ”*Liite 2.5 IFRS-oikaisut*” pois lukien Indoor Group Holding, joka raportoi IFRS:n mukaisesti.

Liite 2.3 – HTJ

Sievi Capital Oyj hankki Rakennuttajatoimisto HTJ:n 4.10.2021 toteutuneessa yrityskaupassa. Yrityskauppaa varten Sievi Capital perusti syyskuussa 2021 HTJ Holdingin. Pro forma -tuloslaskelmiin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on lisätty RHTJ:n vastaavien kausien tuloslaskelmat, ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 1.1.2020.

Pro forma -taseeseen 30.9.2021 on yhdistelty HTJ:n ja RHTJ:n tase 30.9.2021. Sievi Capital sijoitti HTJ:hin 7,8 miljoonaa euroa kuten yllä kohdassa 2.1 on kuvattu ja Rakennuttajatoimisto HTJ:n johtohenkilöt ja hallituksen jäsenet 0,6

miljoonaa euroa. HTJ otti yrityskaupan rahoittamiseksi 7,2 miljoonan euron lainan. Tämä laina on kirjattu kasvattamaan erää ”Rahoitusvelat” pro forma -taseessa 30.9.2021. Velaton kauppahinta RHTJ:sta on kokonaisuudessaan enintään 15,1 miljoonaa euroa sisältäen 13,75 miljoonaan euron velattoman peruskauppahinnan sekä 1,35 miljoonan euron lisäkauppahintakomponentit. Peruskauppahinta osakkeista 14,5 miljoonaa euroa maksettiin kassasta kaupan toteutuessa ja lisäkauppahinnoista kirjattiin 1,1 miljoonan euron velka 30.9.2021 pro forma -taseelle kasvattamaan erää ”Rahoitusvelat”. Yrityskaupan transaktiokulut on huomioitu oikaisussa ”Yrityshankintoihin liittyvät kulut”. Hankinnasta on kirjattu 14,4 miljoonan euron liikearvo FAS:n mukaisesti. Liikearvo on määritelty RHTJ:n 30.9.2021 taseen perusteella ja sisältää myös 0,2 miljoonaa euroa hankinnan kuluja suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti. Transaktiokulujen oikaisemisella ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Tämä RHTJ:n hankinnassa kirjattu liikearvo oikaistaan pois, kuten kuvattu kohdassa 3.2 a).

Liite 2.4 – Sievi Capitalin hankinnat

Pro forma -tuloslaskelmat sisältävät Sievi Capitalin näitä Pro forma -tietoja varten yhdistellyt konsernituloslaskelmat jaksoilta 1.1.–31.12.2020 ja 1.1.–30.9.2021, jotka kuvastavat tilannetta, jossa Sulautuminen olisi tapahtunut 1.1.2020. Kaikki Sievi Capitalin näissä Pro forma -tiedoissa esitetyillä ajanjaksolla tekemät yrityskaupat on lisätty seuraavasti pro forma -tuloslaskelmiin ikään kuin nämä olisivat tapahtuneet 1.1.2020 hankinta-ajankohtaa edeltävältä ajalta:

Yhtiö	Hankinta-ajankohta	1.1.–31.12.2020 Sievi Capitalin hankkimat yhtiöt oikaisuun sisältyvät yhtiöt kausi	1.1.–30.9.2021 Sievi Capitalin hankkimat yhtiöt oikaisuun sisältyvät yhtiöt ja kaudet
Saurus Oy ja Vema Lift Oy	6.2.2020	1.1.-31.1.2020	
S-Rental AB	17.6.2020	1.1.-30.6.2020	
Logistikas Palvelut Oy	4.12.2020	1.1.-30.11.2020	
Logistikas Hankinta Oy	4.12.2020	1.1.-30.11.2020	
Sala Brand AB	18.6.2021	1.1.-31.12.2020	1.1.-30.6.2021
Logistikas Vaasa Oy (entinen Piccolo Packing Oy)	1.7.2021	1.1.-31.12.2020	1.1.-30.6.2021
Logistikas Tehdaspalvelut Oy (entinen Piccolo Solutions Oy)	1.7.2021	1.1.-31.12.2020	1.1.-30.6.2021
Rakennuttajatoimisto HTJ Oy	4.10.2021	1.1.-31.12.2020	1.1.-30.9.2021

Hankittujen yhtiöiden tuloslaskelma- ja tasetiedot on lisätty perustuen näiden FAS:n tai ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaan laadittuihin taloudellisiin tietoihin. Hankintoihin liittyvät IFRS-oikaisut on esitetty kohdassa ”*Liite 2.5 IFRS-oikaisut ja konserniyhdistely*”.

Liite 2.5 – IFRS-oikaisut ja konserniyhdistely

Oheisessa taulukossa on avattu IFRS ja yhdistely -oikaisujen vaikutus aihealueittain. Kunkin oikaisun tarkemmat selitteet löytyvät alla olevien taulukoiden jälkeen.

30.9.2021 taseen IFRS- ja konserniyhdistelyoikaisut

(MEUR)	a)	b)	c)	d)	g)	h)	i)	j)	k)	m)	Oikaisut
VARAT											
Pitkäaikaiset varat											
Liikearvo	-	-	5,9	-	-	-	-	-	-	-	5,9
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,1	-	-	60,6	-	-0,2	-	-	-	-	60,5
Laskennallinen verosaaminen		-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0
Osuudet saman konsernin yrityksissä	-54,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-54,1
Lyhytaikaiset varat											
Myyntisaamiset ja muut saamiset	-	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,6
Vaihto-omaisuus	-	-	-	-	-	-	-	0,9	-	-	0,9
Rahavarat	-6,3	-8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,3
VARAT YHTEENSÄ	**-60,4**	**-8,6**	**5,9**	**60,6**	**0,0**	**-0,2**	**-**	**0,9**	**-**	**-**	**-1,8**
OMA PÄÄOMA JA VELAT											
Oma pääoma											
Emoyhtiöiden omistajille kuuluva oma pääoma											
Osakepääoma	-0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,0
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	-82,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-82,2
Edellisten tilikausien voitto	-8,8	-1,9	1,9	-	0,0	0,0	0,0	0,7	-0,5	-0,5	-9,1
Tilikauden voitto	0,4	-	2,1	-	0,0	-0,1	-	-0,3	-	-	2,1
Vähemmistöosuus	**30,3**	**-11,2**	**1,9**	**-**	**-0,0**	**-0,1**	**0,0**	**0,2**	**-**	**-0,6**	**20,6**
Poistoero	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Velat											
Pitkäaikaiset velat											
Rahoitusvelat	-1,1	4,4	-	49,0	0,0	-	-	-	-	1,2	53,6
Laskennalliset verovelat	-	-	-	-	-	-	0,0	0,2	-	-	0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**-1,1**	**4,4**	**-**	**49,0**	**0,0**	**-**	**0,0**	**0,2**	**-**	**1,2**	**53,8**
Lyhytaikaiset velat											
Rahoitusvelat	3,2	-	-	11,6	-	-	-	-	-	-	14,7
Ostovelat ja muut velat	-2,1	-	-	-	-	-	-	-	0,5	-	-1,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**1,1**	**-**	**-**	**11,6**	**0,0**	**-**	**-**	**-**	**0,5**	**-**	**13,2**
Velat yhteensä	**0,0**	**4,4**	**-**	**60,6**	**0,0**	**-**	**0,0**	**0,2**	**0,5**	**1,2**	**66,9**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**-60,4**	**-8,6**	**5,9**	**60,6**	**0,0**	**-0,2**	**-**	**0,9**	**-**	**-**	**-1,8**

1.1.–31.12.2020 tuloslaskelman IFRS- ja konserniyhdistelyoikaisut

(MEUR)	a)	c)	d)	e)	f)	g)	h)	i)	j)	k)	l)	Oikaisut
Liikevaihto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Materiaalit ja palvelut	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
Työsuhdekulut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,0	-	-0,0
Poistot ja arvon-alentumiset	-	2,8	-12,6	-	-	-	-0,3	-	-	-	-	-10,1
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	10,6	-2,1	-	-	-	-	-	-	-	8,5
Liikevoitto	**-**	**2,8**	**-2,0**	**-2,1**	**-**	**-**	**-0,3**	**-**	**0,2**	**-0,0**	**-**	**-1,4**
Rahoitustuotot	-2,5	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-0,7	-3,2
Rahoituskulut	-	-	-1,2	-	-0,6	-	-	-	-	-	4,9	3,1
Voitto ennen veroja	**-2,5**	**2,8**	**-3,2**	**-2,1**	**-0,6**	**-0,0**	**-0,3**	**-**	**0,2**	**-0,0**	**4,2**	**-1,5**
Tuloverot	-	-	0,6	-	0,1	-0,0	0,1	0,0	-0,0	-	-	0,8
Tilikauden voitto	**-2,5**	**2,8**	**-2,6**	**-2,1**	**-0,5**	**-0,0**	**-0,3**	**0,0**	**0,2**	**-0,0**	**4,2**	**-0,7**

1.1.–30.9.2021 tuloslaskelman IFRS- ja konserniyhdistelyoikaisut

(MEUR)	a)	c)	d)	f)	g)	h)	j)	k)	Oikai-sut
Liikevaihto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Materiaalit ja palvelut	-	-	-	-	-	-	-0,5	-	-0,5
Työsuhdekulut	-	-	-	-	-	-	-	-0,0	-0,0
Poistot ja arvon-alentumiset	-	3,1	-11,2	-	-	-0,2	-	-	-8,3
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	9,7	-	-	-	-	-	9,7
Liikevoitto	**-**	**3,1**	**-1,5**	**-**	**-**	**-0,2**	**-0,5**	**-0,0**	**1,0**
Rahoitustuotot	-2,7	-	-	-	0,0	-	-	-	-2,7
Rahoituskulut	-	-	-1,2	-0,3	-	-	-	-	-1,5
Voitto ennen veroja	**-2,7**	**3,1**	**-2,6**	**-0,3**	**0,0**	**-0,2**	**-0,5**	**-0,0**	**-3,3**
Tuloverot	-	-	0,5	0,1	-0,0	0,0	-	-	0,6
Tilikauden voitto	**-2,7**	**3,1**	**-2,1**	**-0,3**	**0,0**	**-0,2**	**-0,5**	**-0,0**	**-2,6**

a) Vähemmistöosuuden erottaminen sekä hankinnan kohteiden hankintahetken oman pääoman eliminoiminen

Sievi Capitalin alakonsernien yhdistelyssä rivi riviltä on tehty konsernioikaisuja 30.9.2021 taseeseen. Sievi Capitalin sijoitukset 54,1 miljoonaa euroa on eliminoitu riviltä ”Osuudet saman konsernin yrityksissä”. Riviltä ”Osakepääoma” on eliminoitu 0,0 miljoonaa euroa ja riviltä ”Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto” 82,2 miljoonaa euroa. Vähemmistöomistajien sijoitus Sievi Capitalin alakonserneihin 28,1 miljoonaa euroa on lisätty riville ”Vähemmistöosuudet”. Kaikki Sievi Capitalin alakonsernien emoyhtiöt ovat itse perustettuja, joten hankintahetken kertyneitä voittovaroja ei ole ollut tarvetta oikaista. Alakonsernien tilikauden tuloksesta ja kertyneistä voittovaroista on pro forma -taseessa erotettu vähemmistöomistajille 10,4 miljoonaa euroa. Tämä pienentää emoyhtiön omistajille kuuluvaa omaa pääomaa ja lisää vähemmistöosuutta.

Sievi Capitalin tytäryhtiöiden omistusosuuksien jakaumat Sievi Capitalin ja vähemmistöomistajien välillä 31.12.2020 ja 30.9.2021 olivat seuraavat:

Omistukset tytäryhtiöissä 31.12.2020	**Sievi Capital, %**	**Vähemmistöomistajat, %**
Indoor Group Holding Oy	58,2 %	41,8 %
KH-Koneet Group Oy	66,4 %*	33,6 %*
Logistikas Oy	70,0 %	30,0 %
Nordic Rescue Group Oy	69,9 %	30,1 %
HTJ Holding Oy	-	-
Omistukset tytäryhtiöissä 30.9.2021	**Sievi Capital, %**	**Vähemmistöomistajat, %**
Indoor Group Holding Oy	58,2 %	41,8 %
KH-Koneet Group Oy	66,4 %*	33,6 %*
Logistikas Oy	65,9 %	34,1 %
Nordic Rescue Group Oy	67,9 %	32,1 %
HTJ Holding Oy	92,4 %*	7,6 %*

* Yhdistelty 100 % perustuen Sievi Capitalin sopimukseen perustuvaan lunastusvelvollisuuteen, HTJ Holding Oy:n omistusosuudet perustuvat 4.10.2021 tilanteeseen.

Osingot

Indoor Group Holding Oy on maksanut Sievi Capital Oyj:lle osinkoja 2,5 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella sekä 2,7 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Nämä osinkotuotot on vähennetty erästä ”Rahoitustuotot”. Taseesta 30.9.2021 on tilikauden tuloksesta eliminoitu 2,5 miljoonaa euroa, edellisten tilikausien voittoihin on palautettu maksettu 4,7 miljoonaa euroa ja vähemmistöosuutta on pienennetty 2,0 miljoonaa euroa, mikä vastaa vähemmistöomistajille maksettua osinkoa. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Sievi Capital julkaisi 19.10.2021 tiedotteen, että sen kohdeyhtiö Indoor Group Holding suunnittelee noin 15 miljoonan euron osingonjakoa. Suunnitellun mukaisesta osingon jaosta päätettiin 26.10.2021 pidetyssä Indoor Group Holding Oy:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Osingonjako on huomioitu 30.9.2021 pro forma -taseessa. Vähemmistöomistajille kuuluva osuus osingosta 6,3 miljoonaa euroa on kirjattu vähentämään eriä ”Rahavarat” sekä ”Vähemmistöosuus”.

Uudelleenluokittelut

Nordic Rescue Groupin kauppahintavelka 2,1 miljoonaa euroa on uudelleenluokiteltu erästä ”Ostovelat” ja ”Muut velat” erään ”Rahoitusvelat”.

Nordic Rescue Groupin pitkäaikaisista rahoitusveloista on uudelleenluokiteltu seuraavan vuoden aikana erääntyvä osuus lainasta 1,1 miljoonaa euroa erään ”Lyhytaikaiset rahoitusvelat”.

Logistikaksen taseessa 30.9.2021 olleet perusparannusmenot 0,1 miljoonaa euroa on uudelleenluokiteltu erään ”Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet”.

b) KH-Koneet Groupin osakkeiden hankinta sekä optiojärjestely

Sievi Capital Oyj on 1.11.2021 allekirjoitetulla ja toteutetulla kaupalla kasvattanut omistustaan KH-Koneet Group Oy:ssä. Sievi Capitalin omistusosuus KH-Koneet Groupissa nousi järjestelyn seurauksena noin 66,4 prosentista noin 90,5 prosenttiin. Järjestelyssä myyjinä toimivat neljä KH-Koneet Groupin vähemmistöomistajaa, jotka kaikki jatkavat yhtiön omistajina myös järjestelyn toteuttamisen jälkeen.

Kauppahinta osakkeista oli noin 8,5 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksettiin kokonaisuudessaan käteisellä. Sievi Capital rahoitti kauppahinnan maksun rahavaroillaan.

KH-Koneet Groupin osakkeiden hankinta on huomioitu 30.9.2021 pro forma -taseella. Sievi Capitalin rahavaroista on vähennetty vielä 30.9.2021 maksamatta ollut osa 7,9 miljoonaa euroa sekä kauppahintaan liittyvä varainsiirtovero 0,1 miljoonaa euroa. ”Myyntisaamiset ja muut saamiset” -erästä on vähennetty jo aiemmin maksettu kokonaisjärjestelyyn liittyvä erä 0,6 miljoonaa euroa, joka on huomioitu osana osakkeiden kauppahintaa. Vähemmistöosuutta on pienennetty 8,0 miljoonaa euroa ja emoyhtiön omistajille kuuluvaa omaa pääomaa 0,6 miljoonaa euroa.

Sievi Capital on sopinut 1.11.2021 toteutetun osakehankinnan yhteydessä KH-Koneet Groupin kaikkien vähemmistöomistajien kanssa molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöomistajien omistamista KH-Koneet Groupin osakkeista vuosien 2024–2025 aikana. Järjestelyn perusteella 30.9.2021 pro forma -taseeseen on kirjattu 4,4 miljoonan euron lunastusvelka erään ”Rahoitusvelat”. Tämän lisäksi erä ”Vähemmistöosuus” on kirjattu nollaan vähentämällä siitä 3,2 miljoonaa euroa. Emoyhtiön omistajille kuuluvasta omasta pääomasta on vähennetty 1,3 miljoonaa euroa.

c) Liikearvopoistot

Sievi Capitalin muut alakonsernit kuin Indoor Group Holding ovat paikallisen tilinpäätöskäytännön mukaisissa luvuissaan kirjanneet liikearvosta poistoja. Boreon laatimisperiaatteiden mukaisesti liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain, tai useammin, jos arvonalentumisesta on indikaatioita. Tuloslaskelmaan sisältyneet liikearvon poistot on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmista riviltä ”Poistot ja arvonalentumiset”. Poistojen perumisen vaikutus on 31.12.2020 päättyneelle tilikaudelle 2,8 miljoonaa euroa ja 30.9.2021 päättyneelle yhdeksän kuukauden jaksolle 3,1 miljoonaa euroa. Poistot on vastaavasti palautettu liikearvoon 30.9.2021 taseelle kasvattaen liikearvoa 5,9 miljoonaa euroa.

d) Vuokrasopimukset

Sievi Capitalin alakonserneista muut kuin Indoor Group Holding ovat kirjanneet paikallisen tilinpäätöskäytännön mukaisissa luvuissaan vuokrasopimuksista johtuvat menot kuluksi tasaerinä vuokra-ajalle jaksotettuna, ja esittäneet vuokrasopimuksiin perustuvat vastuut taseen ulkopuolisina vastuina. Boreon laadintaperiaatteiden mukaisesti muista kuin lyhytaikaisista vuokrasopimuksista tai arvoltaan vähäisiä kohdeomaisuuseriä koskevista sopimuksista kirjataan ”*IFRS 16*” -standardin mukaisesti käyttöoikeusomaisuuserä ja leasingvelka. Tuloslaskelmaan kirjataan kuluksi käyttöoikeusomaisuuserän poistot ja leasingvelan korkokulut.

Pro forma -tuloslaskelmassa 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oikaisuna poistokulua on lisätty 11,2 miljoonaa euroa, liiketoiminnan muita kuluja on vähennetty 9,7 miljoonaa euroa ja rahoituskuluja on lisätty 1,2 miljoonaa euroa. Pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oikaisuna poistokulua lisättiin 12,6 miljoonaa euroa, liiketoiminnan muita kuluja on vähennetty 10,6 miljoonaa euroa ja rahoituskuluja on lisätty 1,2 miljoonaa euroa. Oikaisun verovaikutus on laskettu Suomen yhteisöverokannalla 20,0 prosenttia.

Pro forma -taseessa 30.9.2021 leasingvelka on lisätty erään ”Rahoitusvelat” ja käyttöoikeusomaisuuserät erään ”Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet”. Oikaisu kasvatti näitä eriä 60,6 miljoonaa euroa.

Oikaisusta syntynyt tulosvaikutus tulee merkittäviltä osin KH-Koneet Groupista ja sopimuksista, joissa jäännösarvotakuun määrä on luettu osaksi leasingvelkaa. Leasingvelka lyhenee vuokrakauden aikana jäännösarvon määrään, kun taas käyttöoikeusomaisuuserä poistetaan kokonaan vuokrakauden aikana. Näin ollen poistot kirjattavien korkokulujen kanssa ovat merkittävästi suuremmat vuokrakauden aikana kuin vastaava liiketoiminnan muista kuluista eliminoitava vuokrakulu. KH-Koneet Groupin leasingoikaisulla on 1,9 miljoonan euron tulosta pienentävä vaikutus 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla ja 2,2 miljoonaa euroa tulosta pienentävä vaikutus 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

e) Yrityshankintoihin liittyvät kulut

Yrityshankintoihin liittyvät kulut on aktivoitu Sievi Capitalin konserniyhtiöissä osakkeiden hankintamenoon ja paikallisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti luettu osaksi liikearvoa. Boreon IFRS-laadintaperiaatteita noudattaen nämä olisi kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan. Pro forma -tulolaskelmat on laadittu ikään kuin yrityshankinnat olisivat tapahtuneet 1.1.2020. Näin ollen Liiketoiminnan muita kuluja on lisätty 2,1 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneelle tilikaudelle. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

f) Rahoitus

Sievi Capitalin konserniyhtiöt ovat yrityshankintojen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi solmineet rahoitussopimuksia. Rahoitusjärjestelyihin liittyvä pro forma -oikaisu kuvastavaa korkokuluja, jotka olisivat syntyneet, jos

yrityshankinnat olisi toteutettu ja niihin liittyvät lainat nostettu 1.1.2020. Oikaisut kasvattivat rahoituskuluja 0,3 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 0,6 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Oikaisun verovaikutus on laskettu 20,0 prosentin verokannalla.

g) Johdannaiset

Johdannaiset ovat paikallisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti esitetty yhtiöiden taseen ulkopuolissa vastuissa, eikä käyvän arvon muutoksesta ole kirjattu kuluvaikutusta. Boreon IFRS-laadintaperiaatteiden mukaisesti johdannaiset tulisi kirjata käypään arvoon taseeseen ja vastaavasti käyvän arvon muutokset tuloslaskelmaan. Johdannaisten käyvän arvon muutoksen oikaisu kasvatti 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 0,0 miljoonaa euroa rahoitustuottoja ja 30.9.2021 päättyneellä tilikaudella 0,0 miljoona euroa rahoitustuottoja. Johdannaisten oikaisu taseelle 30.9.2021 kasvatti rahoitusvelkoja 0,0 miljoonaa euroa.

h) Poistot

Boreon laadintaperiaatteiden mukaisesti aineellisesta käyttöomaisuudesta tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Osa KH-Koneet Groupin aineellisesta käyttöomaisuudesta on poistettu käyttäen verotuspoistoja. Poistomenetelmän oikaisu tasapoistoiksi vähensi erää ”Poistot ja arvonalentumiset” 0,3 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudella ja 0,2 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

i) Verojaksotus (Periodiseringsfund)

Nordic Rescue Groupin alakonserniluvut ovat sisältäneet 0,1 miljoonan euron verojaksotuksen, joka on yhdistellyissä konserniluvuissa jaettu laskennalliseen verovelkaan sekä emoyhtiön omaan pääomaan.

j) Vaihto-omaisuuden kiinteät kustannukset

Nordic Rescue Groupin vaihto-omaisuus ei ole sisältänyt paikallisen kirjanpitokäytännön mukaan laadituissa luvuissa kaikkia tuotannon kiinteitä kustannuksia, jotka tulee Boreon laadintaperiaatteita noudattaessa kirjata vaihto-omaisuuden arvoon. Tämä oikaisu kasvattaa 0,9 miljoonaa vaihto-omaisuuden arvoa 30.9.2021 taseessa. ”Materiaalit ja palvelut” -erää on pienennetty 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella ja kasvatettu 0,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

k) Osakeperusteiset järjestelyt

Sievi Capital Oyj:n osakeperusteisiin järjestelyihin liittyen henkilöstökuluja on kasvatettu 0,0 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella ja 0,0 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Sulautumisen vaikutuksesta 30.9.2021 pro forma -taseeseen on lisätty 0,5 miljoonan euron velka osakeperusteiseen järjestelyyn liittyen.

l) Suvanto Trucksin myyntitappion eliminointi

Sievi Capital Oyj myi omistuksensa Suvanto Trucks Oy:stä joulukuussa 2020 ja kirjasi transaktioon liittyen myyntitappiota rahoituskuluihin. Saman transaktion yhteydessä Suvanto Trucks Oy maksoi Sievi Capital Oyj:lle 0,7 miljoonan euron osingon. Koska Suvanto Trucks Oy ei ole osa sulautuvaa yhtiötä, on tämän myynnin vaikutukset eliminoitu pro forma -tuloslaskelmasta 31.12.2020 päättyneelle tilikaudelle. Oikaisu pienensi rahoituskuluja 4,9 miljoonaa euroa ja pienensi rahoitustuottoja 0,7 miljoonaa euroa. Koska Suvanto Trucks Oy ei ole osa sulautuvaa yhtiötä, sen tuloslaskelmaa ei yhdistelty pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, vaikka se oli yksi Sievi Capitalin tytäryhtiöistä. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

m) HTJ vähemmistön osakkeisiin liittyvä järjestely

Sievi Capital on sopinut HTJ:n kaikkien vähemmistöomistajien kanssa, että vähemmistöomistajilla ja Sievi Capitalilla kullakin on tietyin ehdoin 31.12.2023 jälkeen oikeus vaatia, että HTJ, Sievi Capital tai Sievi Capitalin määräämä taho lunastaa vähemmistöomistajan omistamat HTJ:n osakkeet sopimuksessa määritellyllä tavalla. Tästä mahdollisesta Sievi Capitalin lunastusvelvoitteesta on kirjattu 1,2 miljoonan suuruinen velka korollisiin rahoitusvelkoihin. Vähemmistön osuus on kirjattu nollaan vähentämällä siitä 0,6 miljoonaa euroa. Emoyhtiön omistajille kuuluvaa omaa pääomaa on pienennetty 0,5 miljoonaa euroa.

Liite 3 – Sulautuminen

Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen käsitellään kirjanpidossa hankintamenetelmällä siten, että Boreo hankkii Sievi Capitalin. Hankintamenetelmän mukaan hankinnasta suoritettava vastike kohdistetaan hankituille varoille ja vastattaviksi otetuille veloille niiden hankinta-ajankohdan käypien arvojen perusteella. Määrä, jolla arvioitu alustava hankinnasta suoritettava vastike ylittää hankitun yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden arvioidun käyvän arvon, kohdistetaan liikearvoon näissä Pro forma -tiedoissa.

Boreo on tehnyt alustavan hankintavastikkeen kohdistamisen perustuen arvioihin, joiden uskotaan olevan kohtuullisia. Koska Sulautumista ei ole vielä saatettu päätökseen, kaikkia yksityiskohtaisia arvonmääritysselvityksiä, jotka tarvitaan vaadittavien arvioiden tekemiseksi Sievi Capitalin kaikkien hankittavien varojen ja vastattaviksi otettavien velkojen käypää arvoa koskien ei ole voitu saattaa valmiiksi. Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Tuleva Yhtiö tekee kaikkien hankinta-ajankohdan varojen ja velkojen yksityiskohtaisen arvonmääritykseen, jolloin hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo saattaa poiketa olennaisesti tässä esitetyistä määristä. Pro forma -tarkoitusta varten jäljempänä esitettävässä kauppahinnan alustavassa kohdistamisessa on käytetty Sievi Capitalin tilintarkastamattomia 30.9.2021 yhdisteltyjä konsernitasetietoja, jotka on laadittu näitä Pro forma -tietoja varten. Lopulliset käyvät arvot määritetään perustuen hankittuihin varoihin ja vastattaviksi otettuihin velkoihin Täytäntöönpanopäivänä.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Sulautumiseen liittyvät pro forma -oikaisut, jotka koostuvat alustavasta hankintavastikkeesta, alustavasta nettovarojen arvostamisesta käypään arvoon, ja arvioiduista Sulautumiseen liittyvistä transaktiokuluista.

Sulautumiseen liittyvät oikaisut pro forma -tuloslaskelmissa ilmoitetuilla ajanjaksoilla

	1.1.-30.9.2021			**1.1.-31.12.2020**		
(MEUR)	**Nettovarojen arvostus käypään arvoon (Liite 3.2.)**	**Transaktiomenot (Liite 3.3)**	**Sulautuminen**	**Nettovarojen arvostus käypään arvoon (Liite 3.2)**	**Transaktio-menot (Liite 3.3)**	**Sulautuminen**
Materiaalit ja palvelut	-	-	-	-14,4	-	-14,4
Poistot ja arvonalentumiset	-1,7	-	-1,7	-1,6	-	-1,6
Liiketoiminnan muut kulut	-	1,1	1,1	-	-2,5	-2,5
Liikevoitto	**-1,7**	**1,1**	**-0,6**	**-16,0**	**-2,5**	**-18,5**
Tuloverot	0,3	-0,1	0,3	3,2	0,1	3,3
Tilikauden voitto	**-1,3**	**1,0**	**-0,4**	**-12,8**	**-2,4**	**-15,1**

Sulautumiseen liittyvät oikaisut pro forma -taseessa

	30.9.2021				
(MEUR)	**Hankinta-vastike (Liite 3.1)**	**Nettovarojen arvostus käy-pään arvoon (Liite 3.2)**	**Transaktio-menot (Liite 3.3)**	**Osakepääoman korotus (Liite 3.4)**	**Sulautuminen**
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat käyttöomaisuus-hyödykkeet	-	21,1	-	-	21,1
Liikearvo	-	73,1	-	-	73,1
Aineelliset käyttöomaisuushyö-dykkeet	-	3,3	-	-	3,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**-**	**97,5**	**-**	**-**	**97,5**
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	-	14,4	-	-	14,4
Rahavarat	-	-	-2,7	-	-2,7
Lyhytaikaiset varat yhteensä	**-**	**14,4**	**-2,7**	**-**	**11,7**
Varat yhteensä	**-**	**111,8**	**-2,7**	**-**	**109,1**
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Oma pääoma					
Emoyhtiöiden omistajille kuu-luva oma pääoma					
Osakepääoma	-	-15,2	-	3,0	-12,2
Sijoitetun vapaan pääoman ra-hasto	132,9	-12,9	-0,2	-3,0	116,7
Edellisten tilikausien voitto	-	-32,8	-1,5	-	-34,3
Tilikauden voitto	-	-10,6	-	-	-10,6
	132,9	**-71,5**	**-1,7**	**-**	**59,7**
Vähemmistöosuus	**-**	**42,7**	**-**	**-**	**42,7**
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	-	7,8	-	-	7,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**-**	**7,8**	**-**	**-**	**7,8**
Lyhytaikaiset velat					
Ostovelat ja muut velat	-	-	-1,0	-	-1,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**-**	**-**	**-1,0**	**-**	**-1,0**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**132,9**	**-21,0**	**-2,7**	**-**	**109,1**

Liite 3.1 – Hankintavastike

Hankintavastike määritetään perustuen Sulautumisvastikeosakkeiden käypään arvoon.

Seuraavassa taulukossa esitetään alustava arvio Sievi Capitalin hankinnasta luovutettavasta hankintavastikkeesta ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 30.9.2021:

Pro forma alustava arvio hankintavastikkeesta	**(MEUR)**
Alustava arvio käyvästä arvosta:	
Sulautumisvastikeosakkeina liikkeeseen laskettavat Boreon osakkeet	132,9
Pro forma alustava arvio hankintavastikkeesta yhteensä	**132,9**

Alustava arvio hankinnasta suoritettavan vastikkeen käyvästä arvosta on laskettu perustuen seuraaviin oletuksiin:

Sulautumisvastike määritetään perustuen Sulautumisvastikeosakkeiden käypään arvoon. Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta kutakin omistamaansa Sievi Capitalin osaketta kohti (Boreon osakkeiden splittauksen jälkeen). Pro forma -tarkoitusta varten alustava arvio Sievi Capitalin hankinnasta suoritettavan hankintavastikkeen käyvästä arvosta vastaa liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden arvioidun kokonaismäärän eli 26 089 040 osakkeen (Boreon osakkeiden splittauksen jälkeen ja laskettuna perustuen Sievi Capita-

lin ulkona olevien osakkeiden lukumäärään tämän Esitteen päivämääränä) käypää arvoa perustuen Boreon osakkeen 29.10.2021 päätöskurssiin 76,40 euroa Nasdaq Helsingissä oikaistuna Boreon osakkeen splittauksen vaikutuksella.

Pro forma -taseessa noin 129,9 miljoonaa euroa hankintavastikkeesta on kirjattu erään ”Sijoitettu vapaan oman pääoman rahasto” ja noin 3,0 miljoonaa euroa on kirjattu Sulautumissuunnitelman mukaisesti erään ”Osakepääoma”.

Pro forma -tiedoissa esitetyn alustavan hankintavastikkeen ei ole tarkoitus kuvastaa Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä luovutettavaa lopullista vastiketta. IFRS-standardien mukaan Boreon liikkeeseen laskemien Sulautumisvastikeosakkeiden käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä sen hetkiseen Boreon osakkeen markkina-arvoon (käypään arvoon) perustuen. Tämä vaatimus johtaa todennäköisesti siihen, että hankinnasta suoritettava vastike poikkeaa Pro forma -tiedoissa käytetystä määrästä, ja tämä ero voi olla olennainen. Kymmenen (10) tai kahdenkymmenen (20) prosentin lisäys Boreon osakkeen kurssissa lisäisi arvioitua luovutettavaa Sulautumisvastiketta noin 13,3 miljoonalla eurolla tai noin 26,6 miljoonalla eurolla, ja tämä näkyisi Pro forma -tiedoissa oman pääoman ja liikearvon lisäyksenä. Vastaavasti kymmenen (10) tai kahdenkymmenen (20) prosentin vähennys Boreon osakkeen kurssissa vähentäisi arvioitua luovutettavaa Sulautumisvastiketta noin 13,3 miljoonalla eurolla tai noin 26,6 miljoonalla eurolla, ja tämä näkyisi Pro forma -tiedoissa oman pääoman ja liikearvon vähennyksenä.

Liite 3.2 – Nettovarojen arvostus käypään arvoon

Seuraavassa taulukossa esitetään alustava hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen arvostus käypään arvoon 30.9.2021:

		Nettovarojen arvostus käypään arvoon		
(MEUR)	**Sievi Capital pro forma (Liite 2)**	**Nettovarojen arvostus käypään arvoon**	**Liite**	**Hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat käypään arvoon**
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	49,4	21,1	b), c)	70,5
Liikearvo	74,6	-74,6	a)	-
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	127,6	3,3	c)	131,0
Muut rahoitusvarat	0,5	-		0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,2	-		0,2
Laskennallinen verosaaminen	0,8	-		0,8
Vaihto-omaisuus	90,2	14,4	d)	104,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	31,4	-		31,4
Rahavarat	27,7	-		27,7
Rahoitusvelat	173,9	-		173,9
Laskennalliset verovelat	9,3	7,8	f)	17,1
Eläkevelvoitteet	0,0	-		0,0
Varaukset	0,0	-		0,0
Ostovelat ja muut velat	90,5	-		90,5
Rahoitusvelat	36,5	-		36,5
Nettovarallisuus				**48,6**
Alustava arvio hankintavastikkeesta (Liite 3.1)				132,9
Vähemmistöosuus e)	20,6	42,7		63,3
Liikearvo a)				**147,7**

Seuraavassa taulukossa esitetään yksilöitävissä olevien muiden aineettomien hyödykkeiden alustavat käyvät arvot ja käyvän arvon oikaisu aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin, ja niiden poistoaikoja kuvastavat arvioidut keskimääräiset taloudelliset vaikutusajat sekä arvioidut käyvän arvon kohdistamisesta syntyvät poistot ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

			Käypään arvoon arvostamisesta syntyvät poistot	
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**Käypään arvoon arvostaminen**	**Arvioitu keskimääräinen taloudellinen vaikutusaika (vuotta)**	**1.1.–30.9.2021**	**1.1.–31.12.2020**
Brändit[1)]	55,4	15 tai määrittelemätön	0,4	0,6
Asiakassuhteet[1)]	9,9	10–15	0,5	0,7
Tilauskanta[1)]	0,9	5	0,1	0,2
Muut aineettomat hyödykkeet yhteensä[1)]	**66,2**		**1,1**	**1,4**
Aineelliset hyödykkeet[2)]	3,3	4	0,6	0,8
Yhteensä			1,7	2,2

[1)] Kuvastaa Muiden aineettomien hyödykkeiden alustavaa käypää arvoa ja siihen liittyvää poistoa.

[2)] Kuvastaa Aineellisten hyödykkeiden alustavaa käyvän arvon oikaisua ja siihen liittyvää poistoa.

Seuraavassa taulukossa esitetään tuloslaskelmavaikutukset hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen arvostamisesta käypään arvoon 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta:

	1.1.-30.9.2021		**1.1.-31.12.2020**			
(MEUR)	**Käyvän arvon oikaisujen poistot c)**	**Nettovarojen arvostus käypään arvoon**	**Vanhojen hankintameno-kohdistusten eliminointi b)**	**Käyvän arvon oikaisujen poistot c)**	**Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisu d)**	**Nettovarojen arvostus käypään arvoon**
Materiaalit ja palvelut	-	-	-	-	-14,4	-14,4
Poistot ja arvonalentumiset	-1,7	-1,7	0,6	-2,2	-	-1,6
Liikevoitto	**-1,7**	**-1,7**	**0,6**	**-2,2**	**-14,4**	**-16,0**
Tuloverot (f)	0,3	0,3	-0,1	0,4	2,9	3,2
Tilikauden voitto	**-1,3**	**-1,4**	**0,5**	**-1,8**	**-11,5**	**-12,8**

a) Pro forma -taseeseen kirjattu liikearvo kuvastaa määrää, jolla alustava hankinnasta suoritettava vastike ylittää hankittavan yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden alustavan käyvän arvon. Yhdistymisestä syntyvä alustava liikearvo aiheutuu osaavasta henkilöstöstä, synergioista tiettyjen Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen välillä, hankittujen liiketoimintojen toiminnan jatkuvuuteen liittyvistä elementeistä, kasvupotentiaalista sekä kustannussäästöistä hankittaessa viisi alakonsernia samassa hankinnassa sekä aineettomista omaisuuseristä, jotka eivät täytä ”*IFRS 3*”-standardin kirjaamisedellytyksiä. Boreo ei odota liikearvon olevan verotuksessa vähennyskelpoista.

Pro forma -tietojen esittämistä varten Sievi Capitalin nykyisen liikearvon ja yhdistymisestä syntyvän alustavan liikearvon määrän välinen erotus oikaistaan pro forma -taseessa. Alustava liikearvo lasketaan vähentämällä alustavasta hankintavastikkeesta ja vähemmistöosuudesta nettovarat.

b) Pro forma -tiedoissa Sievi Capitalin aiemmista hankintamenon kohdistuksista johtuvat käyvän arvon oikaisut Muissa aineettomissa hyödykkeissä on eliminoitu 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Nämä aineettomat hyödykkeet oli poistettu kokonaisuudessaan 2020 loppuun mennessä.

c) Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät asiakassuhteiden, brändien ja tilauskannan alustavat käyvät arvot on määritetty pääasiassa käyttäen tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa, joka edellyttää arviota tai ennustetta odotettavissa olevista vastaisista rahavirroista. Tuottoihin perustuvana arvostusmenetelmänä pro forma -laskelmissa tasearvon määrittelyssä on käytetty joko moniperiodista ylituotto- tai relief-from-royalty -menetelmää. Lisäksi näiden pro forma -taseoikaisujen vaikutukset on havainnollistettu liikevoittoon ja tilikauden voittoon.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet erään sisältyvien käyttöoikeusomaisuuserien arvo on määritetty hankintahetken leasingvelan perusteella. Lisäksi tämän pro forma -taseoikaisun vaikutus on havainnollistettu liikevoittoon ja tilikauden voittoon.

Poisto-oikaisuilla on jatkuva vaikutus Tulevan Yhtiön tulokseen.

d) Pro forma -taseessa ”Vaihto-omaisuus”-erään kirjattu alustava käyvän arvon oikaisu perustuu raportoidun IFRS-standardin määrittämän sulautumisessa edellytetyn vaihto-omaisuuden käyvän arvon ja vaihto-omaisuuden tasearvon erotukseen. Tuleva Yhtiö odottaa hankitun vaihto-omaisuuden kiertävän yhden vuoden kuluessa ja näin ollen, vaihto-omaisuuden havainnollistava käyvän arvon oikaisu on kirjattu kuluksi Materiaalit ja palvelut erään pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

e) Boreo on päättänyt kirjata Sievi Capitalin vähemmistöosuuden käypään arvoon hankintahetkellä. Käyvän arvon oikaisu kasvatti vähemmistöosuutta 42,7 miljoonaa euroa, jonka jälkeen vähemmistöosuus on 63,3 miljoonaa euroa 30.9.2021 pro forma -taseessa.

f) Tämä oikaisu kuvastaa pro forma -oikaisujen tuloverovaikutuksia ja arvioituja laskennallisia verovelkoja ja laskennallisia verosaamisia liittyen pro forma -taseessa esitettyyn nettovarojen arvostamiseen käypään arvoon (pois lukien liikearvon oikaisut, joiden ei oleteta olevan verotuksessa vähennyskelpoisia). Laskennallisen veron vaikutukset on laskettu soveltuvin osin käyttäen 20,0 prosentin yhteisöverokantaa.

Liite 3.3 – Transaktiomenot

Boreolle ja Sievi Capitalille Sulautumisen yhteydessä syntyvien transaktiomenojen kokonaismäärän arvioidaan olevan 2,8 miljoonaa euroa ja se koostuu lähinnä taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja neuvontapalveluihin liittyvistä menoista.

Arvioidut 2,5 miljoonan euron transaktiomenot on kirjattu erään ”Liiketoiminnan muut kulut” pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. 1,1 miljoonan euron transaktiomenot, jotka on jo kirjattu kuluiksi 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmassa kyseiseltä ajanjaksolta erästä ”Liiketoiminnan muut kulut”.

Suoraan omaan pääomaan kirjattavat Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta ja listaamisesta syntyvät arvioidut 0,3 miljoonan euron menot on vähennetty pro forma -taseessa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (verovaikutus huomioiden 0,1 miljoonaa euroa).

Arvioitujen transaktiokulujen kirjaamaton osuus 1,7 miljoonaa on vähennetty rahavaroista pro forma -taseessa. Boreon ja Sievi Capitalin 30.9.2021 historiallisiin taseisiin jo veloiksi kirjatut 1,0 miljoonan euron transaktiomenot on eliminoitu ”Ostovelat ja muut velat” -erästä pro forma -taseessa ja vähennetty myös rahavaroista.

Boreon transaktiokuluoikaisun verovaikutus on laskettu 20,0 prosentin yritysverokannalla, Sievi Capitalin transaktiokulujen osalta johto on arvioinut, että näitä ei pystytä hyödyntämään verotuksessa, eikä näille ole kirjattu verovaikutusta. Transaktiokuluoikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Arvioidut transaktiomenot eivät sisällä mitään tulevia integraatiokuluja, joita odotetaan syntyvän Sulautumisen seurauksena.

Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Tulevan Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Liite 3.4 – Osakepääoman korotus

Boreon osakepääoma on ennen Sulautumista noin 2,5 miljoonaa euroa. Boreon osakepääomaa korotetaan noin 3,0 miljoonalla eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä, minkä jälkeen Boreon osakepääomaksi tulee 5,5 miljoonaa euroa. Osakepääoman korotusta vastaava määrä on vähennetty sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi kirjatusta sulautumisvastikkeesta.

Liite 3.5 – Oman pääoman rakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon omistajille kuuluvan pro forma -oman pääoman täsmäytys ja havainnollistetaan oikaisuja, jotka kuvastavat Sulautumisen vaikutuksia Tulevan Yhtiön emoyhtiön omistajille kuuluvaan omaan pääomaan pro forma -taseessa.

(MEUR)	Boreo julkaistu	Hankinta-vastike (Liite 3.1)	Osakepääoman korotus (Liite 3.4)	Transaktio-menot (Liite 3.3)	Sulautuminen (Liite 3.2e)	Tuleva Yhtiö pro forma
Osakepääoma	2,5	-	3,0	-	-	5,5
Vararahasto	0,1	-	-	-	-	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2,0	132,9	-3,0	-0,2	-	131,6
Edellisten tilikausien voitto	12,0	-	-	-1,5	-	10,5
Tilikauden voitto	4,1	-	-	-	-	4,1
Boreon omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	**20,6**	**132,9**	**-**	**-1,7**	**-**	**151,8**
Vähemmistöosuus	0,9	-	-	-	63,3	64,3
Oma pääoma yhteensä	**21,6**	**132,9**	**-**	**-1,7**	**63,3**	**216,0**

Liite 4 – Pro forma -osakekohtainen tulos

Pro forma -osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -kauden tulos ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, jota on oikaistu Boreon osakkeen splittauksen vaikutuksella sekä Sulautumisvastikeosakkeiden määrällä.

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -osakekohtainen tulos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

(MEUR)	1.1-30.09.2021	1.1.-31.12.2020
Boreon omistajille kuuluva pro forma -kauden tulos	9,7	-0,3
Boreon ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo - historiallinen (tuhatta kpl)	2 599	2 553
Boreon osakkeiden splittauksen vaikutus historialliseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettuun keskiarvoon[1] (tuhatta kpl)	36 386	35 742
Pro forma -Sulautumisvastikkeet[2] (tuhatta kpl)	26 089	26 089
Pro forma -ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	**65 074**	**64 384**
Pro forma -osakekohtainen tulos (osakkeiden splittauksen jälkeen) – laimentamaton, EUR	**0,15**	**-0,00**

[1)] Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreo toteuttaa suhteessa 1:15 osakkeiden splittauksen, jossa Boreo laskee liikkeeseen uusia maksuttomia osakkeita osakkeenomistajilleen niiden nykyisen osakeomistuksen suhteessa niin, että osaketta kohden annetaan neljätöistä (14) uutta osaketta. Pro forma -osakekohtaisen tuloksen laskemista varten esitetään Boreon osakkeen splittauksen vaikutus Boreon historialliseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettuun keskiarvoon.

[2)] Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan enintään 26 089 040 osaketta olettaen, etteivät Sievi Capitalin osakkeenomistajat vaadi osakkaidensa lunastamista sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Liite 5 – Pro forma -lisätiedot

Pro forma -tunnusluvut

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -tunnusluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät sekä niiden käyttötarkoitus pro forma -perusteisesti sekä täsmäytyslaskelmat on esitetty taulukon alapuolella.

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**1.1.–30.9.2021**	**1.1.–31.12.2020**	**30.9.2021**
Liikevaihto	432,5	550,5	
Käyttökate (EBITDA)	53,2	49,8	
% liikevaihdosta	12,3 %	9,0 %	
Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)	53,0	70,8	
% liikevaihdosta	12,2 %	12,9 %	
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta	40,1	48,5	
Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta	12,8	22,3	
Liikevoitto	22,0	10,0	
% liikevaihdosta	5,1 %	1,8 %	
Oikaistu liikevoitto	24,1	33,4	
% liikevaihdosta	5,6 %	6,1 %	
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta liikevoitosta	18,5	25,3	
Vähemmistön osuus oikaistusta liikevoitosta	5,6	8,1	
Tilikauden voitto	12,6	1,1	
Tulevan Yhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	9,7	-0,3	
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta	2,9	1,4	
Oikaistu käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta*			70,7
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta edelliseltä 12 kuukaudelta			52,3
Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta edelliseltä 12 kuukaudelta			18,4
Varat yhteensä			604,4
Oma pääoma yhteensä mukaan lukien vähemmistöosuus			216,0
Velat yhteensä			388,3
Korollinen nettovelka			221,3
Nettovelkaantumisaste, %			102,4 %
Omavaraisuusaste, %			36,4 %
Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta			3,1

*****Oikaistu käyttökate 1.1. - 30.9.2021 + Oikaistu Käyttökate 1.1.-31.12.2020 jaettuna neljällä

Pro forma -vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitukset

Vaihtoehtoinen tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Käyttökate (EBITDA) (MEUR ja % liikevaihdosta[1])	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate kuvastaa liiketoiminnan tuloksellisuutta ilman poistojen ja arvonalentumisten vaikutusta.
Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA) (MEUR ja % liikevaihdosta[1])	Käyttökate + poistot ja arvonalentumiset +/- vertailtavuuteen vaikuttavat erät + hankintamenon kohdistamisen vaikutukset, jotka sisältyvät käyttökatteeseen	Oikaistusta käyttökatteesta ja oikaistusta liikevoitosta oikaistaan vertailtavuuteen vaikuttavat erät ja hankintamenon kohdistamisen vaikutukset, jolloin liiketoiminnan operatiivisen kannattavuuden seuranta ja vertailtavuus eri kausien välillä paranee.
Oikaistu liikevoitto (MEUR ja % liikevaihdosta[1])	Liikevoitto +/- vertailtavuuteen vaikuttavat erät + hankintamenon kohdistamisen vaikutukset, jotka sisältyvät liikevoittoon	
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät (MEUR)	Liiketoimintojen hankintaan ja integraatioon liittyvät kulut sisältäen suunnitellun Sulautumisen kulut, uudelleenjärjestelykulut kuten työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut, pitkäaikaisten omaisuuserien ja vaihto-omaisuuden arvon alentumiset, uudelleenjärjestelyihin liittyvät liiketoimintojen myynnit ja muut uudelleenjärjestelykulut, uudelleenjärjestelyihin liittyvät käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot.	Käytetään osatekijänä oikaistun liikevoiton ja oikaistun käyttökatteen laskemisessa.
Hankintamenon kohdistamisen vaikutukset (MEUR)	Hankintamenon kohdistamisen kuluvaikutukset hankitun vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisusta sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden käyvän arvon oikaisuista.	Käytetään osatekijänä oikaistun liikevoiton ja oikaistun käyttökatteen laskemisessa.
Korollinen nettovelka (MEUR)	Rahoituslainat + leasingvelat + muut korolliset rahoitusvelat – rahavarat	Korollinen nettovelka kuvaa velkaantuneisuutta. Tunnuslukua käytetään velkaantuneisuuden ja pääomarakenteen seurannassa.
Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate viimeiseltä 12 kuukauden jaksolta (suhdeluku)	Korollisen nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen edelliseltä 12 kuukaudelta (sisältäen hankitut liiketoiminnot kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä).	Korollinen nettovelka jaettuna oikaistulla viimeisen kahdentoista kuukauden käyttökatteella mittaa velanhoitokykyä ja velkaantuneisuuden tasoa.
Nettovelkaantumisaste (%)	$= 100 \times \frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	Nettovelkaantumisaste kuvaa velkaantuneisuutta.
Omavaraisuusaste (%)	$= 100 \times \frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	Käytetään mittaamaan vakavaraisuutta ja kertomaan kuinka suuri osuus varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.

[1] Tunnusluku % liikevaihdosta on laskettu jakamalla kyseinen tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla sadalla.

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -käyttökatteen, pro forma -oikaistun käyttökatteen, sekä pro forma -oikaistun liikevoiton täsmäytys 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta pro forma -liikevoittoon:

	1.1.–30.9.2021					
(MEUR)	**Boreo julkaistu (A)**	**Boreon hankkimat yhtiöt (B)**	**Boreo pro forma (A+B)**	**Sievi Capital pro forma (C)**	**Sulautumi-nen (D)**	**Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)**
Liikevoitto	**6,3**	**1,2**	**7,4**	**15,2**	**-0,6**	**22,0**
Poistot ja arvonalentumiset, muut kuin vuokrasopimukset	1,2	0,2	1,4	3,6	1,1	6,1
Poistot leasingsopimuksista (IFRS 16)	1,3	0,0	1,3	23,1	0,6	25,1
Käyttökate	**8,8**	**1,4**	**10,2**	**42,0**	**1,1**	**53,2**
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	0,5	-0,1	0,4	0,9	-1,1	0,2
Rakennejärjestelyt	0,2	-	0,2	0,1	-	0,3
Rakennuksen myynti	-0,8	-	-0,8	-	-	-0,8
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät yhteensä	**-0,1**	**-0,1**	**-0,2**	**1,0**	**-1,1**	**-0,3**
Oikaistu käyttökate	**8,7**	**1,3**	**10,0**	**42,9**	**-**	**53,0**
Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien osuus käyttökatteesta	8,4	1,3	9,7	30,4	-	40,1
Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta	0,3	-	0,3	12,5	-	12,8
Liikevoitto	**6,3**	**1,2**	**7,4**	**15,2**	**-0,6**	**22,0**
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	0,5	-0,1	0,4	0,9	-1,1	0,2
Rakennejärjestelyt	0,2	-	0,2	0,1	-	0,3
Rakennuksen myynti	-0,8	-	-0,8	-	-	-0,8
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät yhteensä	**-0,1**	**-0,1**	**-0,2**	**1,0**	**-1,1**	**-0,3**
Hankintamenon kohdistamisen vaikutus	0,6	0,1	0,7	-	1,7	2,4
Oikaistu liikevoitto	**6,7**	**1,2**	**7,9**	**16,2**	**-**	**24,1**
Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien osuus liikevoitosta	6,3	1,2	7,5	11,0	-	18,5
Vähemmistön osuus oikaistusta liikevoitosta	0,4	-	0,4	5,2	-	5,6

	1.1.–31.12.2020					
(MEUR)	Boreo julkaistu (A)	Boreon hankkimat yhtiöt (B)	Boreo pro forma (A+B)	Sievi Capital pro forma (C)	Sulautuminen (D)	Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)
Liikevoitto	**4,3**	**2,7**	**7,0**	**21,5**	**-18,5**	**10,0**
Poistot ja arvonalentumiset, muut kuin vuokrasopimukset	0,7	1,5	2,3	5,7	0,8	8,8
Poistot leasingsopimuksista (IFRS 16)	1,3	0,2	1,5	28,8	0,8	31,1
Käyttökate	**6,3**	**4,4**	**10,7**	**55,9**	**-16,9**	**49,8**
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	1,2	0,3	1,5	2,1	2,5	6,2
Rakennejärjestelyt	0,5	-	0,5	-	-	0,5
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät yhteensä	**1,7**	**0,3**	**2,0**	**2,1**	**2,5**	**6,7**
Hankintamenon kohdistamisen vaikutus	-	-	-	-	14,4	14,4
Oikaistu käyttökate	**8,0**	**4,7**	**12,8**	**58,1**	**-**	**70,8**
Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien osuus käyttökatteesta	7,5	4,7	12,3	40,4	-4,1	48,5
Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta	0,5	-	0,5	17,7	4,1	22,3
Liikevoitto	**4,3**	**2,7**	**7,0**	**21,5**	**-18,5**	**10,0**
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	1,2	0,3	1,5	2,1	2,5	6,2
Rakennejärjestelyt	0,5	-	0,5	-	-	0,5
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät yhteensä	**1,7**	**0,3**	**2,0**	**2,1**	**2,5**	**6,7**
Hankintamenon kohdistamisen vaikutus	0,0	0,8	0,8	-	16,0	16,8
Oikaistu liikevoitto	**6,0**	**3,8**	**9,8**	**23,6**	**-**	**33,4**
Tulevan Yhtiön osakkeenomistajien osuus liikevoitosta	5,8	3,8	9,6	15,7	-	25,3
Vähemmistön osuus oikaistusta liikevoitosta	0,3	-	0,3	7,9	-	8,1

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	30.9.2021 Boreo julkaistu	Sievi Capital pro forma	Sulautuminen	Tuleva Yhtiö pro forma yhteensä
Korollinen nettovelka				
Rahalaitoslainat	34,5	81,0	-	115,5
Leasingvelka	5,3	120,1	-	125,4
Muut korolliset rahoitusvelat	2,8	9,3	-	12,1
Korolliset velat yhteensä	**42,6**	**210,4**	**-**	**253,0**
Rahavarat	6,7	27,7	-2,7	31,7
Korollinen nettovelka	**35,9**	**182,7**	**2,7**	**221,3**
Nettovelkaantumisaste, %				
Korollinen nettovelka	35,9	182,7	2,7	221,3
Oma pääoma	20,6	71,5	59,7	151,8
Vähemmistöosuus	0,9	20,6	42,7	64,3
Oma pääoma yhteensä	21,6	92,1	102,4	216,0
Nettovelkaantumisaste, %	**166,2 %**	**198,4 %**	**2,6 %**	**102,4 %**
Omavaraisuusaste, %				
Oma pääoma	20,6	71,5	59,7	151,8
Vähemmistöosuus	0,9	20,6	42,7	64,3
Saadut ennakot	5,9	5,7	-	11,6
Taseen loppusumma	92,8	402,4	109,1	604,4
Omavaraisuusaste, %	**24,8 %**	**23,2 %**	**93,8 %**	**36,4 %**

	30.9.2021 Boreo julkaistu (A)	Boreon hankkimat yhtiöt (B)	Boreo pro forma (A+B)	Sievi Capital pro forma (C)	Sulautuminen (D)	Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)
Korollinen nettovelka	35,9	-	35,9	182,7	2,7	221,3
Käyttökate (EBITDA) viimeiset 12 kuukautta	10,3	2,5	12,9	55,9	-3,1	65,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta	10,7	2,5	13,2	57,5	-	70,7
Korollinen nettovelka / Käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta	3,5	-	2,8	3,3	-0,9	3,4
Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta	3,4	-	2,7	3,2	-	3,1

TIETOJA BOREOSTA

Boreon liiketoiminta

Yleistä

Boreo on yhtiö, joka luo arvoa omistamalla, hankkimalla ja kehittämällä liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa. Konsernin emoyhtiö Boreo Oyj:n roolina on konsernin ja sen liiketoiminta-alueiden strateginen ja operatiivinen kehittäminen, ja Boreon liiketoiminta-alueet toimivat itsenäisinä yksiköinä omien toimialojensa strategioiden mukaisesti. Boreon päätavoite on omistaja-arvon luominen pitkällä aikavälillä, minkä se pyrkii saavuttamaan yritysostovetoisella strategialla, luomalla optimaaliset olosuhteet sen yhtiöille myynnin kasvattamiseen ja kannattavuuden parantamiseen sekä olemalla paras mahdollinen koti sen yhtiöille ja henkilöstölle. Tammikuusta 2021 lähtien Boreon liiketoiminnot on organisoitu kolmeen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Elektroniikka, Tekninen kauppa ja Raskas kalusto. ”Muissa toiminnoissa” esitetään vuoden 2021 toisen vuosineljänneksen aikana hankitut Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:n ja Teitteam Oy:n (yhdessä ”**ESKP**”) luvut sekä konsernin yhteiset kustannukset, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueille.

Boreon liikevaihto oli 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla 99,9 miljoonaa euroa ja liikevoitto 6,3 miljoonaa euroa. 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla Boreon liikevaihdosta noin 47 prosenttia tuli Elektroniikka-liiketoiminta-alueesta, noin 32 prosenttia Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueesta, noin 18 prosenttia Raskas kalusto -liiketoiminta-alueesta ja noin 2 prosenttia muista toiminnoista. Boreon palveluksessa työskenteli 30.9.2021 yhteensä 400 henkilöä Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa. Boreon pääkonttori sijaitsee Vantaalla.

Seuraavassa taulukossa on esitetty tiettyjä Boreon keskeisiä taloudellisia tietoja alla ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.
	2021	2020	2020
MEUR, ellei toisin ilmoitettu	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto	99,9	70,7	97,5
Liikevoitto	6,3	2,7	4,3
Liikevaihdon kasvu, %	41,4	60,8	62,9
Operatiivinen liikevoitto	6,2	4,2	5,9
Operatiivinen liikevoitto, %	6,2	5,9	5,6
Katsauskauden tulos	4,3	1,7	2,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus katsauskauden tuloksesta	4,1	1,5	2,3
Osakekohtainen tulos (euroa)	1,59	0,58	0,91
Omavaraisuusaste, %	24,8	26,2	27,0
Nettovelka	35,9	17,7	19,8

Liiketoiminta-alueet

Boreo harjoittaa liiketoimintaansa kolmella liiketoiminta-alueella, jotka ovat Elektroniikka, Tekninen kauppa ja Raskas kalusto. Liiketoiminta-alueiden lisäksi Boreo raportoi Muissa toiminnoissa ESKP:n sekä konsernin hallintoon liittyvät kustannukset, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueille.

Elektroniikka

Elektroniikka-liiketoiminta-alue koostuu ammattilaiselektroniikan komponenttien jakelua, maahantuontia, tukkuliiketoimintaa ja kokoonpanoa harjoittavista liiketoiminnoista. Liiketoiminta-alueen yhtiöt toimivat tunnettujen kansainvälisten päämiesten edustajina Suomessa, Venäjällä ja Baltian maissa, ja ne tarjoavat päämiehilleen ja asiakkailleen varastointi- ja logistiikkapalveluita sekä teknisen myynnin palveluita. Elektroniikka-liiketoiminta-alueen päätuotteita ovat elektroniikan ja sähkömekaniikan komponentit, AV-tarvikkeet sekä mittaus- ja testauslaitteet. Liiketoiminta-alueen keskeisiä asiakkaita ovat sähkö- ja elektroniikkateollisuuden toimijat, kuten valmistajat, huoltoliikkeet sekä tutkimus- ja tuotekehitystoimintaa harjoittavat yritykset, sekä AV-alan ammattilaiset ja urakoitsijat.

Boreon elektroniikkaliiketoiminta perustuu elektroniikka- ja teollisuusyritysten tukemiseen monipuolisesti asiakkaan arvoketjun eri vaiheissa, suunnittelusta jälkimarkkinointiin, minkä osalta avainasemassa ovat Elektroniikka-liiketoiminta-alueen yhtiöiden henkilöstön asiantuntemus ja pitkäaikainen kokemus elektroniikka-alan suunnittelu- ja

myyntityöstä. Elektroniikka-liiketoimintaa harjoittavat Boreo Oyj, ja sen tytäryhtiöt YE International AS, YE International UAB, SIA YE International, AO YE-International, AO YE-Photonics, AO YE-Complex Services Solutions, OOO YE Production, Noretron Komponentit Oy ja Milcon Oy. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Yleiselektroniikka, YE International, Noretron Komponentit ja Milcon.

Elektroniikka-liiketoiminta-alueen tarjoamien suunnittelun tukipalveluiden tarkoituksena on tehostaa ja säästää asiakasyritysten aikaa ja resursseja, varmistaa komponenttien ja laitteiden saatavuus ja soveltuvuus asiakkaiden tuotteisiin sekä kehittää ja parantaa yhdessä asiakkaan kanssa lopputuotteiden kustannustehokkuutta. Lisäksi Elektroniikka-liiketoiminta-alueen yhtiöt tarjoavat asiakkailleen monipuolisia varastopalveluita, joiden tarkoituksena on varmistaa, että tarvittavat komponentit ovat jatkuvasti asiakkaiden saatavilla.

Boreon tytäryhtiö Noretron Komponentit Oy, AV-tarvikkeiden, laitekoteloiden ja sähkömekaanisten komponenttien maahantuonti- ja tukkuliike, tuli osaksi Boreo-konsernia vuonna 2017 toteutetun yritysoston myötä. Yritysoston seurauksena Boreo vahvisti tarjontaansa audio- ja videokomponenteissa sekä teollisuuselektroniikan toimittajana.

Boreo osti kesäkuussa 2021 sähköteknillisen materiaalin maahantuontiin, tukkumyyntiin, suunnitteluun ja valmistukseen erikoistuneen Milcon Oy:n koko osakekannan. Milcon Oy on erikoistunut puolustusvälineteollisuudessa toimivien asiakkaiden palveluun lähinnä Suomessa ja se valmistaa asiakkaidensa tarpeisiin räätälöityjä johdin- ja kaapelisarjoja sekä muita sähkötekniikan tuotteita. Yritysoston myötä Boreo vahvisti asemaansa elektroniikan komponenttien arvoketjussa.

Tekninen kauppa

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alue edustaa tunnettuja päämiehiä voimantuoton, metallintyöstön ja rakentamisen alalla Suomessa. Teknistä kauppaa harjoittavat Boreon tytäryhtiöt Machinery Oy ja Muottikolmio Oy. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Machinery ja Muottikolmio.

Boreo tarjoaa tytäryhtiönsä Machinery Oy:n kautta tunnettujen kansainvälisten päämiesten työkaluja ja -koneita sekä ratkaisuja teollisiin koneisiin, generaattoreihin ja rakennuskoneisiin. Lisäksi Machinery Oy tarjoaa sopimuskumppaneidensa koneiden ja laitteiden korjauspalveluja, kunnossapitoa ja huoltoa sekä erilaisia asennettuja ratkaisuja. Machinery Oy:n asiakkaisiin kuuluu pääosin yksityisen ja julkisen sektorin toimijoita Suomessa kaikilla teollisuuden aloilla. Boreo osti Machinery Group Oy:n (Machinery Oy:n holding-yhtiö) koko osakekannan vuonna 2020. Machinery Group Oy:n osto oli Boreolle merkittävä askel entistä vahvemman teollisuustuotteita, -ratkaisuja ja -palveluita tarjoavan konsernin luomiseksi.

Boreon tytäryhtiö Machinery Group Oy hankki Muottikolmio Oy:n koko osakekannan lokakuussa 2020. Muottikolmio Oy on kotimainen betoni- ja korjausrakentamisen alalla toimiva maahantuonti-, myynti- ja palveluyhtiö. Muottikolmio Oy toimii rakennustuotteiden konsultoivana erikoisliikkeenä, joka tarjoaa betonin paikallaan valamisessa ja korjausrakentamisessa tarvittavia tuotteita ja asiantuntijapalveluita. Muottikolmio Oy:n asiakaskunta koostuu suomalaisista rakennusliikkeistä, jälleenmyyjistä ja rakennusurakoitsijoista.

Raskas kalusto

Raskaan kaluston liiketoiminta-alue koostuu betoniteollisuuden koneita ja laitteita valmistavan Putzmeister-konsernin sekä maanrakennuskoneita valmistavan Sany-konsernin edustuksista Suomessa, Ruotsissa ja Virossa. Näiden toimintojen palveluvalikoima kattaa betoniteollisuuden koneiden ja laitteiden sekä maanrakennuskoneiden maahantuonnin, uusien ja käytettyjen koneiden ja laitteiden myynnin ja markkinoinnin sekä laajat jälkimarkkinapalvelut. Lisäksi Ruotsissa palveluvalikoima laajentui syyskuussa 2021 toteutetun Floby Nya Bilverkstad AB:n yritysoston myötä kattamaan myös räätälöityjen puutavara-autojen päällerakenteiden suunnittelun, varustelun ja rakentamisen sekä jälkimarkkinapalvelut. Liiketoimintaa harjoittavat Boreon tytäryhtiöt Tornokone Oy, PM Nordic AB, Sany Nordic AB, HM Nordic OÜ ja Floby Nya Bilverkstad AB. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Tornokone, PM Nordic, Sany Nordic ja Floby Nya Bilverkstad.

Boreo muodosti Raskaan kaluston liiketoiminta-alueen tammiskuussa 2021 toteutettujen yritysostojen myötä ostettuaan PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n osakekannat. PM Nordic AB toimii Putzmeister-konsernin betoniteollisuuden koneiden ja laitteiden edustajana Ruotsissa, ja Sany Nordic AB toimii Sany-konsernin kaivinkoneiden ja pyöräkuormaajien edustajana Ruotsissa.

Boreo osti Floby Nya Bilverkstad AB:n koko osakekannan syyskuussa 2021. Floby Nya Bilverkstad AB on yksi Ruotsin johtavista puutavara-autojen päällerakentajista. Yhtiön palveluvalikoima kattaa päällerakenteiden suunnittelun,

komponenttien valmistuksen, varustelun, myynnin sekä jälkimarkkinapalvelut. Floby Nya Bilverkstad AB:n avainasiakkaita ovat lähinnä ruotsalaiset puutavara-autoyrittäjät, jotka varmistavat metsäteollisuuden toimivan puuhuollon.

Muut toiminnot

Edellä mainittujen liiketoiminta-alueiden lisäksi Boreo tarjoaa logistiikka- ja kuljetuspalveluita huhtikuussa 2021 ostettujen tytäryhtiöidensä Etelä-Suomen Kuriiripalvelu Oy:n ja Teitteam Oy:n kautta Suomessa ja Baltiassa. Lisäksi Boreo raportoi osana Muita toimintoja konsernin hallintoon liittyvät kustannukset, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueille.

Alla on esitetty Boreon liikevaihdon jakauma liiketoiminta-alueittain.

	1.1.–30.9.		**1.1.–31.12.**
	2021	**2020**	**2020**
(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**	**(tilintarkastamaton)**	**(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)**
Liikevaihto			
Elektroniikka	46,9	44,1	60,6
Tekninen kauppa	32,4	19,7	28,2
Raskas kalusto	18,4	6,8	8,7
Muut toiminnot	2,2	-	-
Yhteensä	**99,9**	**70,7**	**97,5**

Boreo harjoittaa liiketoimintaansa kansainvälisesti, mistä johtuen sen tulee hankkia erilaisia viranomaislupia ja -hyväksyntöjä. Katso myös ”*Riskitekijät – G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä – Tulevan Yhtiön edellytetään hankkivan viranomaislupia ja -hyväksyntöjä ja noudattavan niitä*”.

Strategia

Boreo julkisti uuden strategiansa 4.3.2021. Boreon strategian tavoitteena on luoda omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä, saavuttaa merkittävää liikevaihdon ja kannattavuuden kasvua sekä laajentaa konsernia sekä uusille markkinoille että uusille teollisuudenaloille. Boreon tavoitteena on olla paras koti sen yhtiöille ja henkilöstölle. Boreo tavoittelee kasvua orgaanisesti ja yritysostoin sekä pyrkii kehittämään konserniyhtiöitään standardisoidun operatiivisen kehittämisen strategian mukaisesti. Boreo kehittää ja ylläpitää kestävää yrityskulttuuria sekä tukee asiakkaitaan niiden kilpailukyvyn parantamisessa tarjoamalla asiakkailleen lisäarvoa tuottavia tuotteita ja palveluita.

Boreon strategian kolme painopistealuetta ovat:

- *Yritysostot:* merkittävän kasvun tavoittelu, konsernin hajauttaminen uusiin maantieteisiin ja teollisuuksiin platform-yritysostoilla sekä nykyisten liiketoiminta-alueiden ja liiketoimintayksiköiden vahvistaminen add-on-yritysostoilla;
- *Operatiivinen tehokkuus:* liiketoimintojen kannattavuuden parantaminen ja orgaanisen kasvu luominen;
- *Ihmiset ja kulttuuri:* kestävän yrityskulttuurin luominen sekä tehdä Boreosta paras mahdollinen koti sen yhtiöille ja henkilöstölle kasvaa ja kukoistaa.

Yritysostot

Boreon tavoitteena on toteuttaa yritysostoja sekä sen olemassa olevilla liiketoiminta-alueilla (liiketoiminta-aluetta täydentävät itsenäisten yhtiöiden add-on-yritysostot ja liiketoimintayksiköihin tehtävät add-on-yritysostot) että uusilla liiketoiminta-alueilla (platform-yritysostot). Boreo arvioi yritysostomahdollisuuksia Pohjois-Euroopassa sekä valikoidusti muilla maantieteellisillä alueilla. Boreo tavoittelee yritysostostrategiallaan merkittävää kasvua tulevaisuudessa ja odottaa sen tuottavan merkittävän osan liikevaihdon ja operatiivisen liikevoiton kasvutavoitteesta vuosina 2021–2023.

Boreon tavoitteena on laajentaa ja hajauttaa konsernia yritysostojen kautta uusille maantieteellisille alueille ja uusille teollisuudenaloille ja siten vahvistaa tavoiteltua suotuisaa konsernin riskiprofiilia.

Platform-yritysostot eivät vaadi integraatiota olemassa oleviin liiketoiminta-alueisiin, vaan niiden kohteena ovat yhtiöt, jotka ovat yritysoston hetkellä riittävän kokoisia tai joita on mahdollista kasvattaa yritysostojen kautta. Platform-yritysostoilla tavoitellaan arvonluontia myös Operatiivinen tehokkuus -strategian kautta.

Add-on-yritysostojen tavoitteena on vahvistaa Boreon nykyisiä liiketoiminta-alueita ja liiketoimintayksiköitä. Sekä olemassa oleviin liiketoiminta-alueisiin että liiketoimintayksiköihin tehtävien add-on-yritysostojen ominaispiirteitä ovat maantieteellinen laajentuminen ja tuoteportfolion laajentaminen sekä vertikaalinen tai horisontaalinen laajentaminen arvoketjussa. Liiketoimintayksiköihin tehtävät add-on-yritysostot integroidaan lähtökohtaisesti olemassa oleviin liiketoimintayksiköihin, kun taas liiketoiminta-alueisiin tehtäviä add-on-yritysostoja ei integroida olemassa oleviin konserniyhtiöihin.

Pois lukien liiketoimintayksiköihin tehtävät add-on-yritysostot, Boreo arvioi uusia ostokohteita itsenäisinä toimijoina ja sen yritysostostrategia ei perustu merkittäviin synergiahyötyihin. Siten se madaltaa Boreon yritysostostrategian riskiprofiilia. Boreo kuitenkin keskittyy päivittäisessä toiminnassaan mahdollisten synergioiden identifioimiseen ja hyödyntämiseen sekä parhaiden käytäntöjen jakamiseen Boreon omistamien yhtiöiden välillä. Liiketoimintojen kehittäminen ja synergioiden sekä parhaiden käytäntöjen hyödyntäminen ovat olennainen osa myös Boreon Operatiivinen tehokkuus -strategiaa.

Operatiivinen tehokkuus

Operatiivisen tehokkuuden tavoitteena on optimoida Boreon ja sen itsenäisten liiketoimintojen tuloksentekokykyä sekä parantaa liiketoiminnan tehokkuutta ja kannattavuutta. Boreon Operatiivisen tehokkuuden strategian pääpainopistealueita, joissa itsenäisiä yhtiöitä pyritään kehittämään, ovat:

- orgaanisen kasvun luominen;
- käyttöpääoman optimointi;
- myynnin suunnittelu ja sen johtaminen; ja
- ostotoimen ja logistiikan suunnittelu ja johtaminen.

Boreo pyrkii saavuttamaan sen operatiivisen tehokkuuden tavoitteet tukemalla sen itsenäisiä yhtiöitä strategisessa suunnittelussa ja toteutuksessa sekä liiketoiminnan päivittäisessä kehittämisessä. Boreo kannustaa sen konserniyhtiöitä kasvamaan orgaanisesti ja yritysostoin sekä kehittämään liiketoimintaa jakamalla parhaita käytäntöjä ja etsimällä synergioita konserniyhtiöidensä välillä. Boreon tiettyjä tukitoimintoja, kuten talous- ja henkilöstöhallintoa, kehitetään tukemaan itsenäisten yhtiöiden tarpeita. Operatiivisen tehokkuuden strategiassa painotetaan jatkuvan kehittämisen periaatetta, joka perustuu avaintoimenpiteiden tiedostamiseen ja niistä päättämiseen, arvoajureiden jatkuvaan seurantaan sekä tarvittaessa korjaavien toimenpiteiden suunnitteluun ja implementointiin.

Ihmiset ja kulttuuri

Ihmiset ja kulttuuri ovat keskeinen osa Boreon strategiaa. Jotta Boreo voi saavuttaa liiketoiminnalliset tavoitteensa, se tarvitsee organisaatioonsa osaavia työntekijöitä, jotka ovat halukkaita kehittymään ja yrittämään parhaansa työssään. Boreon päätavoitteena on tehdä yhtiöstä henkilöstöllensä paras paikka kasvaa ja kukoistaa säilyttämällä sen itsenäisten liiketoimintojen kulttuurien ominaispiirteet ja tukemalla yhtiöitä niiden oman kulttuurin kehittämisessä.

Boreo on määritellyt tavoitteidensa saavuttamiseksi viisi painopistettä, joissa sen itsenäisten yhtiöiden henkilöstöä pyritään kehittämään seuraavasti:

- *Suorituksen johtaminen:* henkilöstön onnistumisen mahdollistaminen asettamalla selkeät tavoitteet, tarjoamalla hyvän tuen työlle sekä kannustamalla säännölliseen palautteenantoon;
- *Osaamisen kehittäminen:* työssäoppimisen mahdollistaminen, innostavat urapolut, koulutukset osana osaamisen kehittämistä ja jatkuvat johtamisen kehittämisen käytännöt;
- *Suorituksesta palkitseminen:* palkitsevat bonusjärjestelmät, motivoivat tavoitteet ja suoritukseen perustuva palkkausmalli;
- *Digitalisoiminen:* sujuvat HR-prosessit modernien työkalujen ja järjestelmien avulla; ja
- *Kyvykkyyksien hankkiminen:* kyvykkäiden osaajien kehittäminen, houkutteleminen ja sitouttaminen sekä työnantajakuvan kirkastaminen.

Boreo pyrkii saavuttamaan sen Ihmiset ja kulttuuri -painopistealueen tavoitteet kehittämällä ja toteuttamalla konsernin henkilöstölle suunnattuja koulutus- ja kehitysohjelmia. Lisäksi Boreo tukee sen itsenäisten konserniyhtiöiden henkilöstön koulutusta liiketoimintakohtaisissa avaintoiminnoissa. Työnantajakokemuksen mittaamiseksi Boreo toteuttaa vuosittain henkilöstötutkimuksen ja tekee säännöllisesti eNPS-mittauksia (employee Net Promoter Score). Näiden toimenpiteiden tarkoituksena on kehittää Boreon käytäntöjä ja kulttuuria siten, että henkilöstön tarpeet tulevat huomioiduiksi.

Taloudelliset tavoitteet

Boreo on laatinut taloudelliset tavoitteet strategiakaudelle 2021–2023. Strategiset taloudelliset tavoitteet toimivat yhtiön taloudellisena ohjeistuksena, ja Boreon ohjeistuskäytännön mukaisesti Boreo ei anna erillistä lyhyen aikavälin taloudellista ohjeistusta.

Boreon taloudelliset tavoitteet ovat seuraavat:

- Keskimääräinen vuotuinen liikevaihdon kasvu strategiakaudella vähintään 20 prosenttia;
- Operatiivinen liikevoitto strategiakauden lopussa vähintään 8 prosenttia;
- Nettovelka/operatiivinen käyttökate 2-3x; ja
- Vuosittain kasvava osakekohtainen osinko.

Investoinnit

Boreon nettoinvestoinnit tilikaudella 2021 Esitteen päivämäärään saakka olivat noin 13,6 miljoonaa euroa ja ne koostuivat yritysostoista, Boreo-alustan ja uuden brändin kehittämisestä sekä konserniyhtiöiden tavanomaisista investoinneista. Boreon aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin liittyvät investoinnit on rahoitettu pääasiassa liiketoiminnan rahavirralla. Boreon yritysostot on rahoitettu pääosin lainarahoituksella ja kassavaroilla sekä tarjoamalla ostettujen yhtiöiden myyjille suunnatulla osakeannilla Boreon osakkeita merkittäväksi.

Boreo tiedotti 1.9.2021 toteuttaneensa Floby Nya Bilverkstad AB:n koko osakekannan hankinnan. Floby Nya Bilverkstad AB on yksi Ruotsin johtavista puutavara-autojen päällerakentajista, ja yritysoston tavoitteena on vahvistaa Boreon Raskas kalusto -liiketoiminta-aluetta Ruotsissa. Osakkeista maksettava kiinteä kauppahinta oli noin 33 miljoonaa Ruotsin kruunua ja sen perustana oleva velaton kauppahinta (yritysarvo) noin 30 miljoonaa Ruotsin kruunua. Boreo suoritti kiinteän kauppahinnan yritysoston toteutushetkellä käteisellä ja toteuttamalla yhteensä arviolta 6 miljoonan euron suuruisen suunnatun osakeannin Floby Nya Bilverkstad AB:n osakkeenomistajille. Uusien liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärä oli 13 822 kappaletta ja niiden merkintähinta 42,91 euroa osakkeelta. Kiinteän kauppahinnan lisäksi Boreo voi maksaa enintään 15 miljoonan Ruotsin kruunun suuruisen lisäkauppahinnan, joka perustuu Floby Nya Bilverkstad AB:n liiketoiminnan kehitykseen vuosina 2022–2024. Lisäkauppahinta maksetaan käteisenä. Boreo rahoitti käteiskauppahinnan maksun ja Floby Nya Bilverkstad AB:n korollisten velkojen takaisinmaksun Boreon päärahoittajan kanssa sovitulla 4 miljoonan euron suuruisella lainalla sekä konsernin kassavaroilla. Osana nostettavan velkarahoituksen ehtoja, Boreon pääomistaja Preato Capital sopi takaavansa nostettavan lainan Boreon puolesta täysimääräisesti. Lainan takauksesta perittävä vuosittainen provisio on 1,5 prosenttia lainan kokonaismäärästä.

Boreo tiedotti 1.6.2021 toteuttaneensa sähkötekniikan tuotteisiin erikoistuneen Milcon Oy:n koko osakekannan vahvistaakseen asemaansa elektroniikan komponenttien arvoketjussa. Osakkeista maksettava kiinteä kauppahinta oli noin 1,5 miljoonaa euroa ja velaton kauppahinta noin 1,25 miljoonaa euroa. Kiinteä kauppahinta maksettiin yritysoston toteutushetkellä käteisellä ja toteuttamalla arviolta 439 000 euron suuruisen suunnatun osakeannin Milcon Oy:n osakkeenomistajalle. Uusien liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärä oli 10 000 kappaletta ja niiden merkintähinta oli 43,93 euroa osakkeelta. Boreo rahoitti käteiskauppahinnan maksun konsernin likvideillä varoilla. Kiinteän kauppahinnan lisäksi Boreo maksaa enintään 0,6 miljoonan euron suuruisen lisäkauppahinnan, joka perustuu Milcon Oy:n liiketoiminnan kehitykseen vuosina 2021–2023. Lisäkauppahinta maksetaan käteisenä ja rahoitetaan konsernin likvideillä varoilla.

Boreo tiedotti 1.4.2021 toteuttaneensa Etelä-Suomen Kuriiripalvelu Oy:n ja Teitteam Oy:n koko osakekannan vahvistaakseen konsernin logistiikkatoimintoja ja täydentääkseen muiden liiketoimintojensa palvelutarjontaa. Osakkeista maksettava kauppahinta oli noin 4,2 miljoonaa euroa ja velaton kauppahinta noin 3,2 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksettiin kaupan toteutushetkellä käteisellä ja toteuttamalla Boreon 12 500 uuden osakkeen suunnattu osakeanti yhtiöiden osakkeenomistajalle. Uusien liikkeeseen laskettavien osakkeiden merkintähinta oli 32,04 euroa osakkeelta. Boreo rahoitti käteiskauppahinnan maksun velkarahoituksella ja konsernin likvideillä varoilla.

Boreo tiedotti 19.2.2021 allekirjoittaneensa sähkömekaniikan komponentteihin erikoistuneen Noretron Komponentit Oy:n toimitusjohtajan ja osakkeenomistajan kanssa sopimuksen, jonka mukaisesti se on nostanut omistusosuutensa Noretron Komponentit Oy:ssä 90 prosentista 100 prosenttiin. Järjestelyn tarkoituksena oli Boreon ja Noretron Komponentit Oy:n yhteinen tavoite parantaa edellytyksiä Noretron Komponentit Oy:n liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen osana Boreo-konsernia. Osakkeista maksettava kauppahinta oli noin 0,2 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksettiin kaupan toteutushetkellä käteisellä ja toteuttamalla Boreon noin 0,1 miljoonan euron suuruinen suunnattu osakeanti Noretron Komponentit Oy:n toimitusjohtajalle ja osakkeenomistajalle. Uusien liikkeeseen laskettavien osak-

keiden lukumäärä oli 3 500 kappaletta ja niiden merkintähinta oli 30,10 euroa osakkeelta. Boreo rahoitti käteiskauppahinnan maksun konsernin likvideillä varoilla.

Boreo tiedotti 5.1.2021 toteuttaneensa PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n koko osakekannan hankinnan. PM Nordic AB toimii Putzmeister-konsernin betoniteollisuuden koneiden ja laitteiden edustajana ja Sany Nordic AB Sany-konsernin maanrakennuskoneiden edustajina Ruotsin markkinoilla. Yritysostojen seurauksena Boreo muodosti uuden strategisen liiketoiminta-alueen Raskas kalusto. PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n osakkeista maksettava velaton kauppahinta oli yhteensä 65 miljoonaa Ruotsin kruunua ja kauppahinta maksettiin kaupan toteutushetkellä käteisellä ja toteuttamalla arviolta 395 000 euron suuruinen suunnattu osakeanti yhtiöiden toimitusjohtajalle ja osakkeenomistajalle. Uusien liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärä oli 15 000 kappaletta ja niiden merkintähinta oli 26,35 euroa osakkeelta. Käteiskauppahinta rahoitettiin velkarahoituksella ja konsernin likvideillä varoilla.

Konsernirakenne

Boreo Oyj on Boreo-konsernin emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon tytäryhtiöt sekä yhteisyritykset Esitteen päivämääränä:

Tytäryhtiö	Maa	Omistusosuus (%) Konserni
Noretron Komponentit Oy	Suomi	100
Machinery Group Oy	Suomi	100
Machinery Oy	Suomi	100
Tornokone Oy	Suomi	100
Sany Nordic AB	Ruotsi	100
HM Nordic OÜ	Viro	100
PM Nordic AB	Ruotsi	100
YE International AS	Viro	100
Milcon Oy	Suomi	100
Etelä-Suomen Kuriiripalvelu Oy	Suomi	100
Teitteam Oy	Suomi	100
Floby Nya Bilverkstad AB	Ruotsi	100
Muottikolmio Oy	Suomi	100
OOO YE Production	Venäjä	90
Telercas Oy	Suomi	90
Dualtek Oy	Suomi	90
YE International UAB	Liettua	100
AO YE-International	Venäjä	90
AO YE Photonics[1]	Venäjä	90
AO YE Complex Services Solutions[2]	Venäjä	90
YE International Elektrik Ticaret Limited Sirketi[3]	Turkki	90
SIA YE International	Latvia	51

[1] Boreon välillinen omistusosuus 90 prosenttia AO YE Photonicsista Dualtek Oy:n kautta.

[2] Boreon välillinen omistusosuus 90 prosenttia AO YE Complex Services Solutionista Telercas Oy:n kautta.

[3] Boreon välillinen omistusosuus 90 prosenttia YE International Elektrik Ticaret Limited Sirketi AO YE-International:n kautta.

Henkilöstö

Boreolla oli 30.9.2021 yhteensä 400 työntekijää Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa.

Merkittävät sopimukset

Boreo tiedotti 3.2.2020 allekirjoittaneensa sopimuksen Machinery Group Oy:n koko osakekannan ostamisesta Preato Capitalilta ja yhtiön vähemmistöosakkeenomistajilta tavoitteenaan muodostaa johtava suomalainen teknisen tukkukaupan konserni. Yritysoston seurauksena Boreon teollisen kaupan tuotteiden tarjoama monipuolistui ja konsernin toiminta laajeni uusille toimialoille. Lisäksi Boreon arvioitiin hyötyvän paremmasta markkina-asemasta sekä liiketoiminnan laajemmasta maantieteellisestä hajauttamisesta. Järjestelyn tuloksena syntyneen konsernin asema vahvistui erityisesti Suomessa. Sopimuksen mukaisen käteisvastikkeen suuruus oli 18,8 miljoonaa euroa. Yritysosto toteutettiin 2.3.2020.

Boreo tiedotti 2.9.2020 sen tytäryhtiön Machinery Group Oy:n allekirjoittaneen sopimuksen Muottikolmio Oy:n koko osakekannan ostamisesta yhtiön toimivalta johdolta ja sijoittajaryhmältä. Yritysoston tarkoituksena oli vahvistaa Machinery Group Oy:n asemaa rakennusalan yhteistyökumppanina Suomessa sekä kehittää sen tuote- ja palveluvalikoimaa ja tukea olemassa olevaa rakennusteollisuutta palvelevaa liiketoimintaa. Yritysoston yritysarvollinen kauppahinta oli noin 4 miljoonaa euroa. Yritysosto toteutettiin 1.10.2020.

Boreo tiedotti 17.12.2020 laajentuvansa Ruotsiin ostamalla PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n osakekannat. Yhtiöt toimivat Putzmeisterin betoniteollisuuden koneiden ja laitteiden sekä Sanyn maanrakennuskoneiden edustajina Ruotsin markkinoilla. Yritysosto saatiin päätökseen 5.1.2021. Tarkempia tietoja en esitetty edellä kohdassa ” – *Investoinnit*”.

Boreo tiedotti 1.4.2021 ostavansa Etelä-Suomen Kuriiripalvelu Oy:n ja Teitteam Oy:n koko osakekannat. Tarkempia tietoja en esitetty edellä kohdassa ” – *Investoinnit*”.

Boreo tiedotti 20.5.2021 ostavansa Milcon Oy:n koko osakekannan. Yritysosto saatiin päätökseen 1.6.2021. Tarkempia tietoja en esitetty edellä kohdassa ” – *Investoinnit*”.

Boreo tiedotti 30.6.2021 ostavansa ruotsalaisen Floby Nya Bilverkstad AB:n koko osakekannan. Kauppa saatiin päätökseen 1.9.2021. Tarkempia tietoja en esitetty edellä kohdassa ” – *Investoinnit*”.

Boreo tiedotti 18.8.2021, että Yhtiön ja Sievi Capitalin hallitukset ovat allekirjoittaneet aiesopimuksen, jonka mukaan yhtiöt selvittävät Boreon ja Sievi Capitalin mahdollisuutta yhdistyä siten, että Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella.

Boreo tiedotti 29.9.2021, että Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin yhdistyminen – Sulautumissuunnitelma*”.

Tietoja Boreon merkittävistä investoinneista 1.1.2021 alkaneella tilikaudella on esitetty kohdassa ”*Tietoja Boreosta – Boreon liiketoiminta – Investoinnit*”.

Edellä kuvatun lisäksi Boreo ei ole tehnyt (i) merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltävien kahden tilikauden aikana, (ii) eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Boreo-konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Boreo-konsernin kannalta merkittäviä velvoitteita ja tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Vakuutukset

Boreolla on vakuutuksia, jotka kattavat sen liiketoimintaan liittyviä vahinkoja ja vastuita. Näihin kuuluvat muun muassa omaisuusvakuutukset, liiketoiminnan keskeytysvakuutukset, liiketoiminnan- ja johdon vastuuvakuutukset sekä kuljetusvakuutukset. Boreo uskoo, että sen nykyinen vakuutusturva on sen toimialaan nähden asianmukainen ja riittävä.

Oikeudenkäynnit

Boreo joutuu ajoittain tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyen osalliseksi erilaisiin riitoihin ja oikeudenkäynteihin, kuten työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin toimittajien, asiakkaiden ja kilpailijoiden kanssa sekä viranomaisten aloittamiin menettelyihin. Esitteen päivämääränä Boreo tai mikään sen tytäryhtiö ei ole eikä ole ollut viimeksi kuluneen kahdentoista kuukauden aikana osallisena missään merkittävässä hallinto-, oikeus- tai välimiesmenettelyssä, jolla yhdessä muiden menettelyiden kanssa tai erikseen voisi olla tai olisi voinut olla merkittävää vaikutusta joko Boreon tai Boreon ja sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Boreon tiedossa ole, että tällaisia toimia olisi vireillä tai tulossa.

Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset

Seuraava katsaus ”Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvastavat Boreon johdon tämänhetkistä näkemystä ja joihin liittyy väistämättä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Boreon toteutunut liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu jäljempänä ja muualla Esitteessä ja erityisesti kohdassa ”Riskitekijät”. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Tässä katsauksessa käsitellään Boreota erillisenä yhtiönä, eikä katsauksen tiedoissa oteta huomioon Sulautumista, Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa. Kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" esitetään Pro forma -tietoja olettaen, että Sulautuminen olisi toteutettu aikaisempana ajankohtana.

Viimeaikaiset kehityssuuntaukset

Boreo julkisti uuden strategiansa vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä, konsernin taloudellinen tulos oli ennätystasolla ja vahva epäorgaaninen liiketoiminnan kasvu jatkui. Boreo teki vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana kolme yritysostoa, jotka laajensivat Boreon liiketoimintaa teollisuuden palveluihin, elektroniikan komponenttien kokoonpanoon ja raskaiden ajoneuvojen päällerakentamiseen. Floby Nya Bilverkstad AB:n yritysoston myötä Boreo jatkoi aloittamaansa laajentumistaan Ruotsiin ja vahvisti metsäteollisuuden arvoketjun merkitystä konsernin loppuasiakassegmenttinä.

Vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana Boreo myös uudisti strategiansa sekä investoi Boreo-alustan kehittämiseen ja uuteen konsernibrändiin. Boreo tiedotti maaliskuussa 2021 arvioivansa vaihtoehtoja konsernin pääomarakenteen kehittämiseksi ja optimaalisia keinoja konsernin strategian toteuttamiseksi sekä omistaja-arvon luomiseksi.

Boreon kasvustrategian toteutus eteni vahvasti vuoden kolmannella neljänneksellä. Liikevaihto kasvoi 30 prosenttia vertailukaudesta, josta noin 30 prosenttia oli orgaanista liiketoiminnan kasvua ja noin 70 prosenttia oli seurausta yritysostoista. Boreon liiketoiminnat suoriutuivat hyvin toimitusvaikeuksien ja nousevien kustannusten sävyttämässä toimintaympäristössä ja operatiivinen liikevoitto oli 7 prosentin tasolla.

Boreo jatkoi kolmannen vuosineljänneksen aikana konsernin liiketoimintamallin ja hajautetun johtamisjärjestelmän kehittämistä ja vahvisti sekä konsernitasolle että liiketoimintoihin tehtyjen rekrytointien kautta organisaatiota konsernin kasvun kannalta kriittisillä alueilla. Boreon itsenäiset liiketoiminnat jatkoivat edellisellä kvartaalilla aloitettua strategioiden kirkastamista ja toimintasuunnitelmien toteutusta. Boreon johdon näkemyksen mukaan sen kasvualustan ja liiketoimintojen kehittäminen etenee suunnitellusti kohti Boreon asettamia strategisia tavoitteita ja Boreon liiketoimintojen edellytykset jatkaa vahvaa taloudellisesta suoritusta ovat hyvät, mutta nousevat logistiikka- ja energiakustannukset sekä komponenttien ja koneiden saatavuushaasteet aiheuttavat epävarmuutta liikevaihdon ajoitukseen ja taloudelliseen tulokseen vuoden 2021 viimeisellä neljänneksellä.

Markkinoiden kehitys liiketoiminta-alueittain

COVID-19 vaikuttaa Boreon toimialalla markkinakysyntään, saatavuuteen ja toimitusketjuihin. COVID-19:n aiheuttamat haasteet vaihtelevat ja näkyvät tällä hetkellä erityisesti Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen markkinaympäristössä, sekä vaihtelevassa määrin elektroniikkakomponenttien markkinoilla ja teknisen kaupan markkinaympäristössä.

Elektroniikka

Elektroniikka-liiketoiminta-alueen liiketoimintojen liikevaihto ja tuloksentekokyky oli vuoden 2021 toisella puoliskolla historiallisesti katsottuna hyvällä tasolla, vaikkakin vuoden 2020 lopulla alkanut ja edelleen jatkuva allokaatiotilanne, jossa komponenttien kysyntä ylittää tarjonnan, komponenttien toimitusajat voivat pidentyä huomattavasti ja niiden hinnat nousevat, sekä komponenttien saatavuuden haasteet rajoittivat liiketoiminta-alueen yhtiöiden tuotteiden toimituskykyä. Vuoden 2021 ensimmäisen yhdeksän kuukauden liikevaihto ja suhteellinen kannattavuus paranivat vertailukaudesta 2020. Positiiviseen kehitykseen vaikutti pääosin Venäjän toimintojen vahva kannattavuus sekä Suomen parantunut kannattavuus viimeisen 12 kuukauden aikana toteutettujen tehostamistoimenpiteiden seurauksena. Baltian liiketoimintojen myynti parani virkistyneen kysynnän, kannattavuutta parantavien toimenpiteiden ja vähentyneiden logistiikkaketjun häiriöiden seurauksena. Liiketoimintojen tilauskirjat olivat katsauskauden lopussa edelleen poikkeuksellisen korkealla tasolla.

Tekninen kauppa

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen vuoden 2021 ensimmäisen yhdeksän kuukauden kehitys oli linjassa tavoitteiden kanssa. Liiketoiminta-alueen kaikkien liiketoimintayksiköiden tuotteiden kysyntä säilyi hyvällä tasolla, mutta pidentyneet toimitusajat viivästyttävät myyntiä. Toimitusaikojen pidentymisen ja muiden toimitusketjun häiriöiden sekä kustannuspaineen odotetaan vaikuttavan liiketoiminta-alueen toimintaan myös loppuvuoden ja vuoden 2022 alun aikana.

Raskas kalusto

Pidentyneet betoni- ja maanrakennuskoneiden toimitusajat vaikuttivat negatiivisesti raskaan kaluston myyntiin. Putzmeister- ja Sany-liiketoimintojen strateginen kehittäminen yhtenä kokonaisuutena etenee suunnitelmien mukaisesti ja yhtiöiden henkilöstö on onnistunut vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana luomaan erinomaisen pohjan liiketoimintojen jatkokehitykselle. Yhtiön johdon arvion mukaan strategiset kehitystoimenpiteet sekä vahvat tilauskirjat luovat pohjaa liiketoiminta-alueen tuloksentekokyvylle lähitulevaisuudessa. Globaalista komponenttipulasta johtuen betoniteollisuuden koneiden toimitusajat ovat Esitteen päivämääränä poikkeuksellisen pitkät. Putzmeister-liiketoiminnan tilauskirjat ovat Esitteen päivämääränä Suomessa ja Ruotsissa historiallisesti korkealla tasolla. Lisäksi Virossa onnistumiset ensimmäisten Putzmeister koneiden myynnissä ovat vahvistaneet tilauskirjoja vuodelle 2022. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Floby Nya Bilverkstad AB -yritysosto ja yrityksen vahva tilauskirja luo myöskin hyvän pohjan loppuvuodelle 2021 sekä vuodelle 2022.

Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Esitteen päivämääränä

Boreossa johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimi-ilmoitusten lisäksi Boreo on julkistanut seuraavat tiedot Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti tämän Esitteen päivämäärää edeltäneen 12 kuukauden aikana, ja nämä tiedot ovat Boreon tietojen mukaan edelleen oleellisia tämän Esitteen päivämääränä.

Sulautumiseen liittyvä tieto

Boreo tiedotti 18.8.2021, että Yhtiön ja Sievi Capitalin hallitukset ovat allekirjoittaneet aiesopimuksen, jonka mukaan yhtiöt selvittävät Boreon ja Sievi Capitalin mahdollisuutta yhdistyä siten, että Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella.

Boreo tiedotti 29.9.2021, että Boreon ja Sievi Capitalin hallitukset ovat allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin yhdistyminen – Sulautumissuunnitelma*”.

Strategiamuutos

4.3.2021 Boreo julkisti uuden strategiansa ja uudet taloudelliset tavoitteet strategiakaudelle 2021–2023. Strategian tavoitteena on omistaja-arvon luonti pitkällä aikavälillä, merkittävä liikevaihdon ja kannattavuuden kasvu ja konsernin laajentaminen sekä uusille markkinoille että uusille teollisuudenaloille. Lisäksi Boreon tavoitteena on olla hyvä koti sen konserniyhtiöille ja henkilöstölle, mahdollistaa kasvu sen toimittajille ja tukea sen asiakkaita heidän kilpailukykynsä lisäämisessä. Uuden julkistetun strategian pääpainopistealueet ovat yritysostot, operatiivinen tehokkuus, ja ihmiset ja kulttuuri. Strategiaa ja taloudellisia tavoitteita on kuvattu kohdassa ”*– Strategia”* ja ”*– Taloudelliset tavoitteet*”.
Toiminimen ja toimialan muutos

Boreon ylimääräinen yhtiökokous päätti 5.2.2021 muuttaa Boreon yhtiöjärjestyksen kohtia 1 ja 2 muuttamalla yhtiön toiminimeksi Boreo Oyj ja kotipaikaksi Vantaa. Lisäksi Boreon toimialaa muutettiin siten, että yhtiön toimiala on sen tytäryhtiöiden ja muiden toimintayksikköjen toiminnan valvonta ja hallinnoiminen, rahoituksen ja strategisen suunnittelun järjestäminen sekä taloudellisesti tarkoituksenmukaisten uusien investointien suunnittelu ja toteuttaminen. Yhtiö voi myös harjoittaa elektroniikkateollisuuden tuotteiden kauppaa sekä omistaa ja hallita teollista liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita sekä ostaa, myydä ja omistaa kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

Investoinnit

Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista investoinneista, jotka ovat oleellisia tämän Esitteen päivämääränä, kuten Boreon toteuttamista yritysostoista, on esitetty kohdassa ”*– Investoinnit*”.

Boreon hallitus, johto ja tilintarkastaja

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Boreon yhtiöjärjestyksen mukaan Boreon valvonta ja hallinto on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön ylin päätösvaltaa käyttävät sen osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, joka valitsee

hallituksen jäsenet ja Boreon tilintarkastajan. Hallitus vastaa Boreon hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että Boreon kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty, sekä päättää koko konsernin toimintaa koskevista merkittävistä asioista. Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä seuraa ja arvioi hänen toimintaansa sekä päättää hänen palkkioistaan ja muista eduistaan. Hallitus myös päättää merkittävistä strategiaan, investointeihin ja rahoitukseen liittyvistä asioista. Toimitusjohtaja yhdessä johtoryhmän kanssa vastaa Boreon liiketoiminnan johtamisesta sekä sen strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteuttamisesta.

Boreo noudattaa osakeyhtiöiden toimintaan sovellettavaa lainsäädäntöä, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita säädöksiä, Boreon yhtiöjärjestystä sekä hallituksen ja sen toimikuntien työjärjestystä, Helsingin Pörssin sääntöjä ja ohjeita sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia 2020.

Hallitus

Boreolla on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen valitsee yhtiökokous toimikaudeksi, joka päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja tarvittaessa varapuheenjohtajan. Hallituksen kokoonpanoehdotuksen tekevät yhtiön suurimmat osakkeenomistajat.

Boreon 15.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä ja nimitti seuraavat henkilöt toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:

Nimi	Asema	Syntymävuosi	Kansalaisuus	Hallituksen jäsen vuodesta
Simon Hallqvist	puheenjohtaja	1967	Ruotsi, Suomi	2019
Ralf Holmlund	jäsen	1954	Suomi	2020
Jouni Grönroos	jäsen	1965	Suomi	2020
Camilla Grönholm	jäsen	1964	Suomi	2020
Michaela von Wendt	jäsen	1980	Suomi	2018
Martti Yrjö-Koskinen	jäsen	1972	Suomi	2019

Simon Hallqvist on toiminut Boreon hallituksen puheenjohtajana 3.3.2020 alkaen. Tätä ennen hän toimi Boreon hallituksen jäsenenä vuosina 2019–2020. Hän toimi aikaisemmin hallituksen puheenjohtajana Boreon tytäryhtiöissä Machinery Group Oy:ssä vuosina 2018–2020, jossa hän toimi myös toimitusjohtajana vuosina 2011–2017 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2011–2018, sekä Machinery Oy:ssä vuosina 2017–2020. Lisäksi hän on toiminut Sievi Capitalin hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 alkaen, ja hän toimii lisäksi Sievi Capitalin tytäryhtiöiden Indoor Group Holding Oy:n, Indoor Group Oy:n ja KH-Koneet Group Oy:n hallitusten jäsenenä. Lisäksi hän toimii tällä hetkellä hallituksen puheenjohtajana Hallqvist Ab:ssa, jossa hän toimii myös osakkaana ja toimitusjohtajana, Preato Capital AB:ssa, jossa hän käyttää välillisesti määräysvaltaa emoyhtiön Hallqvist Ab:n kautta, Consivo Group AB:ssa[3] ja Preato Oy:ssä[4], jossa hän on aikaisemmin toiminut myös toimitusjohtajana vuosina 2011–2018. Hän toimii myös hallituksen jäsenenä Fastighets Ab Sjundeå Gamla Prästgården:ssa, jossa hän toimii myös toimitusjohtajana. Hän toimi aikaisemmin hallituksen puheenjohtajana Carrot Palvelut Oy:ssä[5] vuosina 2012–2017 ja Frameworks AB:ssa vuosina 2014–2016 sekä hallituksen jäsenenä BH Partners Oy:ssä ja Kiinteistö Oy Melkonkatu 26:ssa vuonna 2016. Hän on lisäksi toiminut Agrokultura AB:lla Director-positiossa vuosina 2011–2015, Sefina Finance AB:lla Director-positiossa vuosina 2007–2013, Akumiitti Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2003–2006, Argnor Wireless Venturesilla Investment Director -positiossa vuosina 2001–2004 ja Oracle Finland Oy:ssä Account Manager -positiossa vuosina 1995–1999. Hallqvist on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Hanken Svenska handelshögskolanista, minkä lisäksi hän on suorittanut Harvard Business Schoolin AMP-ohjelman. Hän on Suomen ja Ruotsin kansalainen.

Ralf Holmlund on toiminut hallituksen jäsenenä 2.3.2020 alkaen. Samanaikaisesti hän toimii myös Boreon tarkastusvaliokunnan jäsenenä. Hänen muut luottamustoimet sisältävät hallituksen puheenjohtajuuden Örum Oy Ab:ssa ja Carspect AB:ssa, jonka lisäksi hän toimii Telko Oy:n, Esperi Care Group Oy:n, ConvisoR Oy:n ja Irepse Oy:n hallituksissa jäsenenä. Holmlund on aikaisemmin työskennellyt ExxonMobililla (Esso) vuosina 1980–2009 ja toiminut Suomen Lähikauppa Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2010–2016. Lisäksi hän on toiminut hallituksen jäsenenä Tuko Logistics

[3] Hän toimii lisäksi Consivo Group AB:n tytäryhtiöissä Mersalg AS:ssa, Meride AS:ssa, Mersalg Demonstrasjonstjenster AS:ssa sekä Aktiebolaget Tage Lindblomissa hallituksen puheenjohtajana sekä Markkinointitoimisto Johdin Oy:ssä hallituksen jäsenenä, minkä lisäksi hän toimi aiemmin hallituksen puheenjohtajana Sales Support Nordic Group AB:ssa vuosina 2015–2020 (ennen sen sulautumista Consivo Group AB:hen). Hän toimi lisäksi hallituksen jäsenenä Mainostoimisto Johdin Oy:ssä ja Henkilövuokraus Johdin Oy:ssä vuosina 2016–2019 (ennen niiden sulautumista Markkinointitoimisto Johdin Oy:öön).

[4] Hän toimi myös toimitusjohtajana Preato Oy:n aiemmassa tytäryhtiössä Preato Alpha Oy:ssä vuosina 2013–2016 (ennen sen sulautumista Kivi Technologies Oy:öön).

[5] Hän toimi hallituksen puheenjohtajana myös Carrot Palvelut Oy:n tytäryhtiöissä Carrot Pirkanmaa Oy:ssä, Carrot Pohjanmaa Oy:ssä, Carrot Itä-Suomi Oy:ssä, Carrot Satakunta Oy:ssä, Carrot Teollisuus Oy:ssä, Carrot Rakennus Oy:ssä, Carrot Pohjois-Suomi Oy:ssä, Carrot Länsi-Suomi Oy:ssä ja Carrot Varsinais-Suomi Oy:ssä vuosina 2012–2017 sekä Carrot Uusimaa Oy:ssä vuosina 2016–2017.

Osuuskunnassa vuosina 2010-2016, Restel Oy:ssä vuosina 2014-2021, Machinery Oy:ssä vuosina 2016-2020, Actic Groupissa vuosina 2012-2018, Kaupan Liitossa vuosina 2010-2016, Päivittäistavarakauppa ry:ssä vuosina 2010-2016 ja Mercantile Oy Ab:ssa vuosina 2016-2017. Hän on myös toiminut hallituksen puheenjohtajana Touristry Ab:ssa vuosina 2016-2018 sekä Oral Hammaslääkärit Oyj:ssä vuosina 2016-2017. Koulutukseltaan Holmlund on kauppatieteiden maisteri ja hän on Suomen kansalainen.

Jouni Grönroos on toiminut hallituksen jäsenenä 16.4.2020 alkaen. Samanaikaisesti hän toimii myös Boreon tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana. Hän toimii Caruna Networks Oy:n ja sen tytäryhtiöiden hallituksissa jäsenenä ja Caruna Networks Oy:n tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana. Hän toimii myös usean Fazer-konsernin tytäryhtiön hallituksen puheenjohtajana. Tämän lisäksi hän on Rannikkotykistösäätiön hallituksen jäsen ja East Office of Finnish Industries Oy:n hallituksen varajäsen. Grönroos on Fazer-konsernin talousjohtaja, varatoimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmän jäsen. Ennen Fazer-konsernin tehtäviä Grönroos toimi Rapala VMC Oyj:n talousjohtajana vuosina 2005–2010, Avesta-Polarit Oyj:n varatalousjohtajana ja myöhemmin saman yhtiön talousjohtajana vuosina 2001–2005, Outokumpu Oyj:n veropäällikkönä, apulaisjohtajana ja johtajana vuosina 1990–2001 sekä KPMG:n tilintarkastajana vuosina 1989–1990. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Grönroos on Suomen kansalainen.

Camilla Grönholm on toiminut hallituksen jäsenenä 16.4.2020 alkaen sekä Boreon palkitsemis- ja nimitystoimikunnan puheenjohtajana 15.4.2021 alkaen. Vuosina 2012–2020 Grönholm toimi ROCKWOOL International A/S:n henkilöstöjohtajana ja konsernin johtoryhmän jäsenenä, vuosina 2006–2012 Pöyry Oyj:n henkilöstöjohtajana ja konsernin johtoryhmän jäsenenä sekä vuosina 1999–2006 HR-tehtävissä Nokia Oyj:llä ja Nokia Mobile Phones:lla. Koulutukseltaan hän on kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Michaela von Wendt on toiminut Boreon hallituksen jäsenenä 12.4.2018 alkaen ja toimii samanaikaisesti hallituksen jäsenenä Kiinteistö Oy Casa Academica Fastighets Ab:ssa sekä jäsenenä Hankenin säätiön valtuuskunnassa. Samalla hän on toiminut Lundia Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2011. Aikaisemmin hän työskenteli Universum:n maajohtajana vuosina 2006–2011 sekä Ålandsbanken Abp:lla vuosina 2000–2006. Lisäksi hän on toiminut PPL Media Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2009-2019, Svenska Handelshögskolanin ylioppilaskunnan kannatusyhdistyksen (Svenska Handelshögskolans Studentkårs Understödsförening r.f.) hallituksen puheenjohtajana vuosina 2015–2021 sekä Ekonomiska Samfundet r.f.:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016-2019. Koulutukseltaan hän on kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Martti Yrjö-Koskinen on toiminut hallituksen jäsenenä 22.8.2019 alkaen. Hän on Preato Capital AB:n vähemmistöomistaja määräysvaltayhtiönsä MYK Partners Oy:n kautta ja toimii Preato Capital AB:n ja Preato Oy:n hallitusten jäsenenä. Lisäksi hän on Preato Oy:n toimitusjohtaja ja toimii hallituksen jäsenenä MYK Partners Oy:ssä. Yrjö-Koskinen on aikaisemmin muun muassa toiminut Machinery Group Oy:n virkaa toimittavana toimitusjohtajana vuonna 2018, Yleiselektroniikka Oyj:n (nykyään Boreo Oyj) virkaa toimittavana toimitusjohtajana vuonna 2020, Sanoma Media Finland Oy:n operatiivisena ja talousjohtajana vuosina 2013–2017, Sanoma Oyj:n sijoittajasuhdeviestintäjohtajana vuosina 2011–2013, TeliaSonera Eurasia TeliaSonera AB:n johtajana vuosina 2009–2010, TeliaSonera AB:n sijoittajasuhdeviestintäjohtajana vuosina 2005–2009, TeliaSonera AB:n rahoitusjohtajana vuosina 2003–2005 sekä Sonera Oyj:n rahoitusasiantuntijana vuosina 1999–2002. Koulutukseltaan hän on diplomi-insinööri, jonka lisäksi hän on suorittanut CEFA-tutkinnon Tukholman kauppakorkeakoulussa. Hän on Suomen kansalainen.

Hallituksen valiokunnat

Boreon hallitus voi perustaa valiokuntia työskentelynsä tukemiseksi. Hallitus valitsee keskuudestaan vuosittain valiokuntien jäsenet ja puheenjohtajan sekä vahvistaa valiokuntien työjärjestykset. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan ne toimivat valmistelevina eliminä, joiden käsittelemät asiat tuodaan hallituksen päätettäviksi. Hallitus päätti vuonna 2019 perustaa tarkastusvaliokunnan ja 2021 palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan.

Tarkastusvaliokunta

Boreon hallitus nimittää tarkastusvaliokuntaan 3–4 jäsentä, joista yksi nimitetään valiokunnan puheenjohtajaksi. Jäsenistä enemmistön tulee olla Boreosta riippumattomia Hallinnointikoodi 2020:n mukaisesti. Lisäksi vähintään yhden jäsenen tulee olla riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Valiokunnan jäsen ei voi olla yhtiön toimivan johtoryhmän jäsen. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin 16.4.2020 Jouni Grönroos ja jäseniksi Ralf Holmlund ja Martti Yrjö-Koskinen. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja määrittelee valiokunnan kokousaikataulun ja kokousten asiasisällöt jäseniä konsultoiden. Tarkastusvaliokunta tapaa vähintään neljä kertaa vuodessa.

Tarkastusvaliokunnan keskeisinä tehtävinä on hallituksen tarkastusvaliokunnalle vahvistaman kirjallisen työjärjestyksen mukaisesti:

- valvoa ja seurata taloudellisen raportoinnin prosessia;
- valvoa taloudellisten raporttien laatua ja eheyttä;
- valvoa ja arvioida Boreon sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta;
- arvioida Boreon sisäisen valvonnan prosessia ja tehokkuutta;
- arvioida tilintarkastajan pätevyyttä ja suoriutumista;
- valvoa ja arvioida tilintarkastajan riippumattomuutta sekä valmistella tilintarkastajan valintaa ja palkkiota koskeva päätösehdotus;
- valmistella ja toimeenpanna muita hallituksen antamia tehtäviä; ja
- tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan tulee raportoida säännöllisesti hallitukselle ja toimittaa tarkastusvaliokunnan kokouspöytäkirjat hallitukselle.

Palkitsemis- ja nimitysvaliokunta

Boreon hallitus nimittää palkitsemis- ja nimitysvaliokuntaan 3–4 jäsentä, joista yksi nimitetään valiokunnan puheenjohtajaksi. Jäsenistä enemmistön tulee olla Boreosta riippumattomia Hallinnointikoodi 2020:n mukaisesti. Lisäksi vähintään yhden jäsenen tulee olla riippumaton Boreon merkittävistä osakkeenomistajista. Valiokunnan jäsen ei voi olla Boreon toimivan johtoryhmän jäsen. Palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin 15.4.2021 Camilla Grönholm ja jäseniksi Simon Hallqvist ja Michaela von Wendt. Palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan puheenjohtaja määrittelee valiokunnan kokousaikataulun ja kokousten asiasisällöt jäseniä konsultoiden. Palkitsemis- ja nimitysvaliokunta tapaa vähintään kolme kertaa vuodessa.

Palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan keskeisinä tehtävinä on hallituksen palkitsemis- ja nimitysvaliokunnalle vahvistaman kirjallisen työjärjestyksen mukaisesti:

- avustaa hallitusta palkitsemisen raportoinnin ja hallinnoinnin valvomisessa ja valmistelussa;
- avustaa hallitusta valvomaan ja arvioimaan konsernin palkitsemiskäytäntöjen tehokkuutta sekä valmistella vuosikatsaukset, tavoiteasetannat ja bonusmallien muutokset; ja
- avustaa hallitusta seuraajasuunnittelussa ja nimityksissä.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Boreon operatiivinen johto koostuu toimitusjohtajasta ja häntä tehtävässään avustavasta johtoryhmästä. Toimitusjohtaja vastaa Boreon liiketoimintojen johtamisesta Osakeyhtiölain, hallituksen antamien ohjeiden ja hallinnointisäädösten mukaisesti. Toimitusjohtajan nimittää tehtäväänsä ja tarvittaessa erottaa hallitus. Toimitusjohtaja valmistelee hallituksen käsiteltävänä olevat asiat ja vie täytäntöön sen tekemät päätökset. Toimitusjohtaja vastaa myös siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito on järjestetty luotettavasti.

Boreon johtoryhmän jäsenet raportoivat suoraan toimitusjohtajalle. Johtoryhmän tehtävänä on hyväksyä, toimeenpanna ja käsitellä konserninlaajuisia kehityshankkeita, toimintaperiaatteita ja käytäntöjä. Näihin kuuluvat muun muassa konsernin liiketoiminta-alueiden ja liiketoimintayksiköiden liiketoimintasuunnitelmat ja niiden toteutumisen valvonta. Johtoryhmä kokoontuu vähintään kuukausittain.

Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon johtoryhmän jäsenet Esitteen päivämääränä:

Nimi	Asema	Syntymävuosi	Kansalaisuus	Boreossa vuodesta
Kari Nerg	toimitusjohtaja ja elektroniikkateollisuus-liiketoimintayksikön liiketoimintajohtaja	1984	Suomi	2020
Aku Rumpunen	talous- ja rahoitusjohtaja	1974	Suomi	2020
Mari Katara	henkilöstöjohtaja	1984	Suomi	2020
Janne Silvennoinen	Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen johtaja	1969	Suomi	2006
Richard Karlsson	Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen johtaja	1975	Ruotsi	2021
Tomi Sundberg	operatiivisen tehokkuuden strategiasta vastaava johtaja	1983	Suomi	2021

Kari Nerg on toiminut Boreon toimitusjohtajana 4.5.2020 alkaen. Hän toimii hallituksen puheenjohtajana Milcon Oy:ssä, Machinery Group Oy:ssä, Noretron Komponentit Oy:ssä, Tornokone Oy:ssä, Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:ssä, Teitteam Oy:ssä, Telercas Oy:ssä, Muottikolmio Oy:ssä, Dualtek Oy:ssä, Machinery Oy:ssä, PM Nordic AB:ssa, Sany Nordic AB:ssa, Floby Nya Bilverkstad AB:ssa ja YE International AS:ssa. Lisäksi hän on toiminut Junnikkala Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Aikaisemmin Nerg on työskennellyt Mutares SE & Co. KGaA:n

Pohjoismaiden ja Iso-Britannian toiminnoista vastaavana johtajana vuosina 2017–2020 sekä Häggblom & Partners Oy:llä operatiivisena johtajana vuosina 2010–2017. Koulutukseltaan Nerg on maatalous- ja metsätieteiden maisteri, jonka lisäksi hän on suorittanut CEFA-tutkinnon.

Aku Rumpunen on toiminut Boreon johtoryhmän jäsenenä sekä talous- ja rahoitusjohtajana 5.10.2020 alkaen. Hän toimii hallituksen jäsenenä Milcon Oy:ssä, Machinery Group Oy:ssä, Noretron Komponentit Oy:ssä, Tornokone Oy:ssä, Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:ssä, Teitteam Oy:ssä, Telercas Oy:ssä, Muottikolmio Oy:ssä, Dualtek Oy:ssä, Machinery Oy:ssä, PM Nordic AB:ssa, Sany Nordic AB:ssa ja YE International AS:ssa. Aikaisemmin Rumpunen on työskennellyt Cramo-konsernin talous- ja rahoitusjohtajana vuosina 2016–2020 sekä konsernin johtoryhmän jäsenenä vuosina 2012–2020. Tämän lisäksi hän on työskennellyt YIT-konsernissa erilaisissa financial manager- ja business control -tehtävissä vuosina 2003–2012. Koulutukseltaan Rumpunen on kauppatieteiden -ja filosofian maisteri.

Mari Katara on toiminut Boreon johtoryhmän jäsenenä ja henkilöstöjohtajana 26.10.2020 alkaen. Aikaisemmin Katara on työskennellyt OP osuuskunnassa Pohjola Sairaalan ja OP-Henkivakuutuksen henkilöstöasioista vastaavana päällikkönä ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 2018–2020 sekä LänsiAuto-konsernin henkilöstöpäällikkönä ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 2013–2018. Lisäksi hän on toiminut Henry ry:n hallituksen jäsenenä vuosina 2019-2020. Katara on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Janne Silvennoinen on toiminut Boreon johtoryhmän jäsenenä ja Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen liiketoimintajohtajana 5.10.2020 alkaen. Aikaisemmin Silvennoinen on toiminut Yleiselektroniikka Oyj:n (nykyään Boreo Oyj) toimitusjohtajana vuosina 2006–2020 sekä Kontram Oy:n sähkötekniikan toimialajohtajana vuosina 2000–2006. Koulutukseltaan hän on diplomi-insinööri.

Richard Karlsson on toiminut Boreon johtoryhmän jäsenenä ja Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen liiketoimintajohtajana 5.1.2021 alkaen. Samanaikaisesti hän on toiminut PM Nordic AB:n toimitusjohtajana vuodesta 2008 ja Elephant Group AB:n toimitusjohtajana vuodesta 2007. Karlsson toimii hallituksen jäsenenä PM Nordic AB:ssa ja Elephant Group AB:ssa. Hän on koulutukseltaan upseeri (evp).

Tomi Sundberg on toiminut Boreon johtoryhmän jäsenenä ja operatiivisen tehokkuuden strategiasta vastaavana johtajana 18.10.2021 alkaen. Aikaisemmin Sundberg on työskennellyt Storent Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2018–2021, Cramo-konsernin uuden liiketoiminnan vastaavana johtajana vuosina 2016–2018, Cramo AG:n liiketoiminnan kehityksestä vastaavana johtajana vuosina 2013–2016 sekä useissa muissa tehtävissä Cramo-konsernissa liittyen operatiivisen tehokkuuden parantamiseen ja liiketoiminnan kehittämiseen. Sundberg on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

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

- saanut petostuomioita;
- ollut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut ylimpään johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana haettu konkurssiin tai selvitystilaan (pois lukien sellaiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi verotuksellisista tai konsernirakenteen yksinkertaistamisesta johtuvista syistä); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaisesti hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja eivät saa osallistua heitä itseään ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Osakeyhtiölain 6 luvun 4(a) §:n mukaisesti pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen asian käsittelyyn, joka koskee yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta, mikäli kyseinen jäsen on niihin lähipiirisuhteessa ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tällaista sopimusta koskeva päätös on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä pörssiyhtiön tai sen suomalaisen tytäryhteisön hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole lähipiirisuhteessa päätettävään asiaan. Toimitusjohtajaan sovelletaan edellä mainittuja pörssiyhtiön hallituksen jäsenen esteellisyyttä koskevia säännöksiä myös yhtiön tytäryhtiön päätöksenteossa. Edellä mainittua sopimusta koskevaa säännöstä sovelletaan myös yhtiön muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin sekä muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaki ei sisällä säännöksiä johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista.

Boreon tietojen mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei heidän suoraan tai välillisesti omistamistaan Boreon osakkeista huolimatta ole eturistiriitoja heidän Boreossa hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Boreon hallituksen tai sen johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Itsenäisen riippumattomuusarvioinnin perusteella kaikki Boreon hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Boreosta. Hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Boreon merkittävistä osakkeenomistajista lukuun ottamatta Simon Hallqvistia ja Martti Yrjö-Koskista, jotka ovat riippuvaisia Boreon merkittävistä osakkeenomistajista. Boreon merkittävä osakkeenomistaja Preato Capital on Simon Hallqvistin määräysvaltayhtiö. Martti Yrjö-Koskinen on Preato Capitalin hallituksen jäsen ja vähemmistöomistaja määräysvaltayhtiönsä MYK Partners Oy:n kautta.

Richard Karlsson on nimitetty Boreon Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Boreon johtoryhmän jäseneksi 5.1.2021 alkaen PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n osakkeiden hankintaa koskevan sopimuksen mukaisesti (katso kohta ” – *Investoinnit*”).

Johdon osakeomistus

Kaikki Boreon johtoryhmän jäsenet, paitsi Tomi Sundberg, omistavat Boreon osakkeita. Vuodesta 2020 alkaen yhtiön palveluksessa aloittaneet johtoryhmän jäsenet, paitsi Richard Karlsson ja Tomi Sundberg, ovat hankkineet työsopimuksen allekirjoittamisen yhteydessä Boreon osakkeita yhtiön pääomistajalta Preato Capitalilta. Tämän järjestelyn ehtoihin kuuluu, että henkilön mahdollisuuksia myydä osakkeita eteenpäin on rajoitettu henkilökohtaisessa sopimuksessa erikseen määritellyn ajan.

Kari Nerg aloitti Boreon toimitusjohtajana 4.5.2020. Nimityksen yhteydessä 2.4.2020 hän osti Boreon pääomistajalta Preato Capitalilta 35 000 kappaletta Boreon osakkeita määräysvaltayhtiönsä AK Capital Oy:n kautta. Hankinnan ehtoihin kuuluu ansainta-aika, joka rajoittaa Nergin mahdollisuuksia myydä osakkeita kahden vuoden ajanjakson aikana toimitusjohtajasopimuksen allekirjoittamisesta.

Boreolla ei ole käytössä osakepohjaisia kannustinohjelmia.

Hallituksen jäsenten osakepalkkiot

Boreon palkitsemispolitiikan mukaisesti hallituksen jäsenten vuosipalkkio voi muodosta joko yksinomaan rahapalkkiosta tai se saatetaan jakaa Boreon osakkeina sekä rahana maksettaviin osuuksiin. Boreon varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen 15.4.2021 mukaisesti Boreon hallituksen jäsenten kuukausipalkkioiden yhteismäärästä noin 40 prosenttia on maksettu Boreon hallussa olevilla omilla osakkeilla ja 60 prosenttia rahana.

Boreo on maksanut osakepalkkioita yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti seuraavasti:

Hallituksen jäsen	**Liiketoimen päivämäärä**	**Volyymi**
Jouni Grönroos	12.5.2021	227 osaketta
Ralf Holmlund	12.5.2021	227 osaketta
Camilla Grönholm	12.5.2021	227 osaketta
Michaela von Wendt	12.5.2021	227 osaketta
Simon Hallqvist	-	-
Martti Yrjö-Koskinen	-	-

Tilintarkastaja

Boreon yhtiöjärjestyksen kohdan 7 mukaan Boreolla on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastusyhteisö nimittää päävastuullisen tilintarkastajan, jonka on oltava KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tilintarkastajan toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassa olevan tilikauden ja tilintarkastajan tehtävä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Boreon 15.4.2021 pidetty yhtiökokous valitsi uudelleen Boreon tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT-tilintarkastaja Jari Paloniemi.

Boreon tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy KHT Jari Paloniemen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Jari Paloniemi on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sisältyy tähän Esitteeseen viitattuna.

Boreon osakkeet ja osakepääoma

Yleisiä tietoja Boreosta

Boreon toiminimi on Boreo Oyj, ruotsiksi Boreo Abp ja englanniksi Boreo Plc. Boreo on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Boreo on rekisteröity Kaupparekisteriin 7.3.1969 y-tunnuksella 0116173–8. Boreon osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä vuodesta 1988 lähtien ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on BOREO. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro. Boreon oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 743700OD4QRWKZ4ODC98. Boreon kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite on Ansatie 5, 01740 Vantaa ja puhelinnumero on 040 5563546.

Boreon yhtiöjärjestyksen kohdan 2 mukaan Boreon toimialana on sen tytäryhtiöiden ja muiden toimintayksikköjen toiminnan valvonta ja hallinnoiminen, rahoituksen ja strategisen suunnittelun järjestäminen sekä taloudellisesti tarkoituksenmukaisten uusien investointien suunnittelu ja toteuttaminen. Boreo voi harjoittaa elektroniikkateollisuuden tuotteiden kauppaa sekä omistaa ja hallita teollista liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita sekä ostaa, myydä ja omistaa kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

Sulautumissuunnitelmassa Boreon yhtiöjärjestystä ehdotetaan muutettavan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä. Sulautumissuunnitelmassa ehdotetut muutokset koskevat muun muassa Tulevan Yhtiön toimialaa. Katso ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Muutokset Boreon yhtiöjärjestykseen*”.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Boreon rekisteröity osakepääoma on 2 483 836,05 euroa, ja se jakautuu 2 617 322 osakkeeseen. Boreolla on Esitteen päivämääränä hallussaan 8 381 kappaletta omia osakkeitaan. Boreolla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI0009900724. Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Boreon yhtiökokouksessa ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muuhun varojenjakoon (mukaan lukien varojenjako selvitystilassa). Boreon osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Boreon osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 27.6.1995.

Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään Boreon osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutokset 1.1.2020 alkaen tämän Esitteen päivämäärään asti:

Päätöspäivämäärä	Järjestely	Osakkeiden Lukumäärän muutos	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity
30.6.2021	Suunnattu osakeanti[1]	13 822	2 617 322	2 483 836,05	6.9.2021
1.6.2021	Suunnattu osakeanti[2]	10 000	2 603 500	2 483 836,05	9.6.2021
1.4.2021	Suunnattu osakeanti[3]	12 500	2 593 500	2 483 836,05	14.4.2021
19.2.2021	Suunnattu osakeanti[4]	3 500	2 581 000	2 483 836,05	3.3.2021
5.1.2021	Suunnattu osakeanti[5]	15 000	2 577 500	2 483 836,05	12.1.2021

[1] Suunnattu osakeanti liittyi Floby Nya Bilverkstad AB:n osakkeiden hankintaan, jonka yhteydessä osakkeita annettiin vastikkeena Floby Nya Bilverkstad AB:n osakkeenomistajille.
[2] Suunnattu osakeanti liittyi Milcon Oy:n osakkeiden hankintaan, jonka yhteydessä osakkeita annettiin vastikkeena Milcon Oy:n osakkeenomistajalle.
[3] Suunnattu osakeanti liittyi Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:n ja Teitteam Oy:n osakkeiden hankintaan, jonka yhteydessä osakkeita annettiin vastikkeena Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:n ja Teitteam Oy:n osakkeenomistajille.
[4] Suunnattu osakeanti liittyi järjestelyyn, jossa Boreo hankki Noretron Komponentit Oy:n osakkeita nostaen omistusosuutensa 90 prosentista 100 prosenttiin, ja jonka yhteydessä osakkeita annettiin vastikkeena Noretron Komponentit Oy:n vähemmistöosakkeenomistajalle.
[5] Suunnattu osakeanti liittyi PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n osakkeiden hankintaan, jonka yhteydessä osakkeita annettiin vastikkeena PM Nordic AB:n ja Sany Nordic Ab:n osakkeenomistajalle.

Lisätietoja Boreon yritysostoista on esitetty kohdissa ” – *Investoinnit*” ja ” – *Merkittävät sopimukset*”.

Voimassa olevat valtuutukset

Boreon varsinainen yhtiökokous valtuutti 15.4.2021 hallituksen päättämään osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista. Valtuutus käsittää enintään 516 200 osaketta, mikä vastaa 20 prosenttia Boreon kaikista osakkeista kokouskutsun päivämääränä. Valtuutus sisältää oikeuden päättää antaa joko uusia osakkeita tai Boreon hallussa olevia omia osakkeita joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus on voimassa Boreon seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka. (Katso myös ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat*”.)

Osingot ja osinkopolitiikka

Boreon tavoitteena on jatkuvasti kasvattaa sen luomaa arvoa osakkeenomistajilleen. Boreo tavoittelee vuosittain kasvavaa osakekohtaista osinkoa.

Osakeyhtiölain ja Boreon yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta Boreon hallituksen esityksen perusteella. Boreon 15.4.2021 pidetty yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti jakaa 0,40 euroa osakkeelta osinkoa tilikaudelta 2020. Ensimmäinen erä 0,20 euroa osakkeelta maksettiin osakkeenomistajille 27.4.2021. Boreon hallitus päätti 27.10.2021 pidettävässä kokouksessaan toisen osinkoerän osingon täsmäytyspäivästä ja osingonmaksupäivästä. Toinen osinkoerä, 0,20 euroa osakkeelta, maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.10.2021 merkitty Euroclear Finlandin pitämään yhtiön osakasluetteloon. Toisen osinkoerän maksupäivä oli 5.11.2021.

Boreon omistusrakenne

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään 5 prosenttia Boreon äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Boreon osakkeista tai äänistä Boreon 26.11.2021 käytettävissä olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**Osuus kaikista osakkeista ja äänistä %**
Preato Capital AB	1 908 261	72,9
Muut osakkeenomistajat yhteensä	709 061	27,1
Yhteensä	**2 617 322**	**100,0**

Boreolla on Esitteen päivämääränä hallussaan yhteensä 8 381 omaa osaketta, mikä vastaa noin 0,3 prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä. Omat osakkeet eivät tuota oikeuksia Boreon yhtiökokouksissa.

Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Boreon yhtiökokouksessa, ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muihin Boreon jakokelpoisiin varoihin.

Preato Capital omisti yhteensä 73,1 prosenttia Boreon ulkona olevista osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä 26.11.2021. Näin ollen Preato Capitalilla on Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukainen määräysvalta Boreossa. Sulautumissuunnitelman mukaisesti Boreon hallitus on ehdottanut Sulautumisesta päättävälle Boreon yhtiökokoukselle Boreon yhtiöjärjestyksen muuttamista Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimisen yhteydessä ehdollisena Sulautumisen täytäntöönpanolle siten, että yhtiöjärjestykseen lisätään Tulevan Yhtiön osakkeita koskeva lunastusvelvollisuus osakkeenomistajan omistusosuuden ylittäessä 60 prosenttia Tulevan Yhtiön osakkeista tai äänistä sekä osakeomistuksia koskeva ilmoitusvelvollisuus osakkeenomistajan omistusosuuden ylittäessä 60 prosenttia Tulevan Yhtiön osakkeista tai äänistä.

Boreon tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Boreossa.

Boreon lähipiiritapahtumat

Boreo-konsernin lähipiiriin kuuluvat Boreo Oyj ja sen tytäryritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallitus, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet, näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät

välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Boreon osakkeenomistajat, jotka omistavat yli 20 prosenttia Yhtiön osakkeista tai kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä. Lähipiiriliiketoimet Boreon hallituksen ja johtoryhmän jäsenten kanssa muodostuvat palkkioista.

Boreo-konsernin tytäryhtiöt PM Nordic AB ja Sany Nordic AB ovat solmineet yhtiöiden toimitiloja koskevat vuokrasopimukset Boreon johtoryhmän jäsenen Richard Karlssonin määräysvaltayhtiön Nordic Elephant AB:n kanssa. Sany Nordic AB:n ja Nordic Elephant AB:n välinen vuokrasopimus on voimassa ajanjaksolla 26.11.2020–30.6.2026. PM Nordic AB:n ja Nordic Elephant AB:n väliset vuokrasopimukset ovat voimassa ajanjaksolla 26.11.2020–30.6.2026 ja 1.9.2020–31.8.2025. PM Nordic AB ja Sany Nordic AB ovat maksaneet sopimusten perusteella vuokraa noin 0,2 miljoonaa euroa 1.1.2021 ja 30.9.2021 välisenä aikana.

Boreolla ei 31.12.2020 päättyneenä vuonna ole ollut merkittäviä lähipiiriliiketoiminta tai muita liiketoimia, jotka poikkeaisivat Boreon tavanomaisesta liiketoiminnasta tai joita ei toteutettu tavanomaisin kaupallisin ehdoin ottaen huomioon Boreon toimialalla yleisesti noudatettavat ja hyväksytyt markkinakäytännöt.

Boreon tytäryhtiöt on esitetty edellä kohdassa ” – *Konsernirakenne*”. Hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet on esitelty edellä kohdassa ” – *Boreon hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastaja – Hallitus*”.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallitukselle, toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksetut palkkiot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	**1.1.–31.12.2020 (tilintarkastettu)**
Toimitusjohtaja	
Palkat ja palkkiot	0,4[1)]
Muut johtoryhmän jäsenet	
Palkat ja palkkiot	0,6[2)]
Yhteensä	**1,0**
Hallituksen jäsenet	**0,1**

[1)] Kari Nergistä tuli Boreon toimitusjohtaja 4.5.2020 alkaen.
[2)] Janne Silvennoisesta tuli johtoryhmän jäsen 5.10.2020 alkaen, Tomi Sundbergista tuli johtoryhmän jäsen 18.10.2021 alkaen, Aku Rumpusesta tuli johtoryhmän jäsen 5.10.2020 alkaen ja Mari Katarasta tuli johtoryhmän jäsen 26.10.2020 alkaen.

Boreolla ei ole lainasaatavia johtoryhmältä tai hallituksen jäseniltä. Johdon tai osakkeenomistajien puolesta ei ole annettu takauksia tai muita sitoumuksia. Boreon suurin osakkeenomistaja ja Boreon hallituksen puheenjohtaja Simon Hallqvistin määräysvaltayhtiö Preato Capital on taannut Boreon ja OP Yrityspankki Oyj:n välisen 12 miljoonan euron rahoitussopimuksen. Lisäksi Preato Capital on taannut Boreon 4 miljoonan euron lainan koskien Floby Nya Bilverkstad AB:n osakekannan hankintaa. Katso myös ” – *Boreon liiketoiminta – Investoinnit*”.

Hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksettaviin palkkoihin ei ole tullut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 ja tämän Esitteen päivämäärän välillä, mutta vuonna 2021 palkkojen yhteismäärä tulee olemaan suurempi Boreon toteuttamien johdon lisärekrytointien johdosta.

Edellä esitettyjen lähipiiriliiketoimien lisäksi Boreolla ei ole ollut muita merkittäviä lähipiiriliiketoimia, eikä esitetyissä lähipiiriliiketoimissa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

TIETOJA SIEVI CAPITALISTA

Sievi Capitalin liiketoiminta

Yleistä

Sievi Capital on suomalainen pääomasijoitusyhtiö, joka tekee sijoituksia listaamattomiin pieniin sekä keskisuuriin kotimaisiin yrityksiin. Sievi Capitalin tavoitteena on olla kohdeyhtiöidensä johdon ja kanssaomistajien luotettava ja pitkäaikainen kumppani, joka tukee kohdeyhtiöiden kasvua, tuloksellisuutta ja arvon rakentamista aktiivisella enemmistöomistajuudella. Aktiivisella kumppanuudella tavoitellaan lisäarvon luontia myös Sievi Capitalin osakkeenomistajille. Sievi Capital pyrkii aina tekemään sijoituksensa suoraan taseestaan, mikä mahdollistaa sijoitustoiminnan ketteryyden ja joustavuuden. Lokakuusta 2021 lähtien Sievi Capitalin kohdeyhtiöt ovat olleet Indoor Group Holding Oy, KH-Koneet Group Oy, Logistikas Oy, Nordic Rescue Group Oy ja HTJ Holding Oy.

Sievi Capital aloitti toimintansa nykymuodossaan vuoden 2012 alussa, kun silloinen Sievi Capital Oyj jakautui kahdeksi toisistaan erilliseksi pörssilistatuksi yhtiöksi; sijoitusyhtiö Sievi Capitaliksi ja sopimusvalmistuskonserni Scanfil Oyj:ksi. Sievi Capitalin sijoitustoiminnan fokus siirrettiin asteittain laaja-alaisesta sijoitustoiminnasta pääomasijoitustoimintaan, ja vuoden 2017 lopusta eteenpäin yhtiön sijoitukset ovat koostuneet yksinomaan pääomasijoituksista.

Sievi Capitalin liikevoitto oli 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla 18,3 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 15,2 miljoonaa euroa. Sievi Capitalin pääkonttori sijaitsee Helsingissä ja sen rekisteröity osoite on Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki. Sievi Capitalin kotipaikka on Sievissä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty tiettyjä Sievi Capitalin keskeisiä taloudellisia tietoja alla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Sievi Capital on IFRS:n mukainen sijoitusyhteisö ja siten Sievi Capitalin IFRS-tilinpäätöksessä sen omistamat tytäryrityssijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu taseessa käypään arvoon, eikä niitä ole yhdistelty konsernitilinpäätöksen eri eriin rivi riviltä. Katso lisää kohdasta ”*Taloudellisten tietojen esittäminen – Sievi Capitalin taloudelliset tiedot*”.

	1.1.–30.9.		**1.1.–30.6.**		**1.1.–31.12.**
	2021	**2020**	**2021**	**2020**	**2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ole ilmoitettu)**
(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastamaton)**		
Liikevoitto	18,3	5,7	13,1	-2,5	11,7[1]
Tilikauden tulos	15,2	4,9	11,0	-2,1	9,9[1]
Tulos / osake laimentamaton, euroa	0,26	0,08	0,19	-0,04	0,17[1]
Tulos / osake laimennettu, euroa	0,26	0,08	0,19	-0,04	0,17[1]
Substanssiarvo / osake, euroa	1,55	1,25	1,48	1,13	1,33
Oman pääoman tuotto, %	24,9	16,2	30,4	10,9	12,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-	-	36,0	13,2	15,0
Nettovelkaantumisaste, %	-4,7	-18,2	-5,7	-18,8	-11,1

[1]Tilintarkastettu

Sievi Capitalin kohdeyhtiöt

Sievi Capital harjoittaa liiketoimintaansa viiden kohdeyhtiönsä kautta, jotka ovat Indoor Group Holding Oy, KH-Koneet Group Oy, Logistikas Oy, Nordic Rescue Group Oy ja HTJ Holding Oy.

Seuraavassa taulukossa esitetään eräitä Sievi Capitalin sijoitusten ja substanssiarvon jakautumiseen liittyviä tietoja ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	**30.9.2021 (tilintarkastamaton)**	**30.6.2021 (tilintarkastamaton)**	**31.12.2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ole ilmoitettu)**
Pääomasijoitukset			
Indoor Group Holding Oy	58,6	52,1	41,5
KH-Koneet Group Oy	20,8	18,8	17,0
Logistikas Oy	6,4	6,3	6,1
Nordic Rescue Group Oy	7,2	9,2	7,9
Pääomasijoitukset yhteensä	**93,1**	**86,5**	**72,4**
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	4,5	5,2	8,6[1]
Laskennalliset verovelat ja saamiset yhteensä	-7,5	-6,5	-4,4[1]
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä	0,1	0,8	0,7[1]
Substanssiarvo yhteensä	**90,2**	**86,0**	**77,3**
Substanssiarvo / osake, euroa	**1,55**	**1,48**	**1,33**

[1]Tilintarkastettu

Indoor Group

Indoor Group Holding Oy:n ("**Indoor Group**") kokonaan omistama tytäryhtiö Indoor Group Oy on johtava kodin huonekaluja ja sisustustuotteita tarjoava yritys Suomessa ja Baltiassa. Indoor Groupiin kuuluvat vähittäiskauppaketjut Asko ja Sotka, huonekalutehdas Insofa Oy sekä Baltian liiketoiminnasta vastaava Indoor Group AS. Askolla ja Sotkalla on yli 90 myymälää Suomessa ja Virossa sekä voimakkaassa kasvussa oleva verkkokauppatoiminta.

Indoor Groupiin sovelletaan muun muassa kuluttaja-, markkinointi- ja tuoteturvallisuussäännöksiä sekä sähköistä kaupankäyntiä ja tietosuojaa koskevia lakeja. Yksi keskeisimmistä Indoor Groupin liiketoimintaan vaikuttavista laeista on kuluttajansuojalaki (38/1978, muutoksineen), joka sääntelee muun muassa kuluttajankauppaa, markkinointia ja etämyyntiä. Katso myös "*Riskitekijät – G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä – Tulevaan Yhtiöön voi kohdistua sen tuotteita, palveluita ja liiketoimintaa koskevien riitojen riski ja tiettyihin Tulevan Yhtiön tarjoamiin tuotteisiin liittyy tuoteturvallisuusvaatimuksia*".

Indoor Group -konsernin liikevaihto oli 199,9 miljoonaa euroa ja liikevoitto 15,3 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.[6] Indoor Group -konsernilla oli 811 työntekijää 30.9.2021.

Sievi Capital hankki Indoor Groupin vuonna 2017. Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin omistusosuus Indoor Groupista on 58,3[7] prosenttia. Muut Indoor Groupin omistajat ovat Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä Indoor Groupin hallituksen jäseniä, johdon avainhenkilöitä ja muuta henkilöstöä sekä yksityishenkilöitä.

KH-Koneet Group

KH-Koneet Group Oy ("**KH-Koneet Group**") on Pohjoismaiden johtavia rakennus- ja maansiirtokoneiden myyjiä. Yhtiö tarjoaa kokonaisvaltaisesti laitteet, varusteet ja palvelut niin maanrakennuksen, kiinteistöhuollon kuin materiaalinkäsittelyn tarpeisiin. KH-Koneet Groupin edustamista tuotemerkeistä tunnetuimpia ovat Kramer, Yanmar, Kobelco sekä Wacker Neuson.

KH-Koneet Group -konsernin liikevaihto oli 120,5 miljoonaa euroa ja käyttökate 6,4 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.[8] KH-Koneet Group -konsernilla oli 164 työntekijää 30.9.2021.

[6] Liikevaihto ja liikevoitto ovat IFRS-standardin mukaisia tilintarkastettuja konsernilukuja.
[7] Ilman Indoor Groupin hallussa olevia omia osakkeita.
[8] Liikevaihto ja käyttökate on johdettu suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisesta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä.

KH-Koneet Group -konserni muodostettiin vuonna 2017, kun Sievi Capitalin enemmistöomistama KH-Koneet Group Oy hankki KH-Koneet Oy:n, KH-Engineering Oy:n ja Edeco Tools Oy:n osakekannat. Katso myös ” – *Uudet pääomasijoitukset*”. Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin omistusosuus KH-Koneet Groupista on 90,5 prosenttia. Muut KH-Koneet Groupin omistajat ovat hallituksen ja johdon jäseniä sekä avainhenkilöitä. Sievi Capital on sopinut KH-Koneet Groupin kaikkien vähemmistöomistajien kanssa molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöomistajien omistamista KH-Koneet Groupin osakkeista vuosien 2024–2025 aikana.

Vuonna 2020 KH-Koneet Group jatkoi laajentumistaan Ruotsissa ja osti kesäkuussa 2020 maanrakennuskonevuokraamo S-Rental AB:n koko osakekannan. Yritysosto vahvisti KH-Koneet Groupin palvelukokonaisuutta ja asemaa Ruotsin markkinalla sekä tuki yhtiön pohjoismaiseen laajentumiseen tähtäävän strategian toteuttamista. S-Rental AB on vuonna 2016 perustettu ruotsalainen maansiirtokoneiden vuokraukseen erikoistunut yhtiö.

Logistikas

Logistikas Oy (”**Logistikas**”) tarjoaa lähilogistiikan, sisälogistiikan ja paikallisvarastoinnin palveluita, logistiikan asiantuntijapalveluita sekä kokonaisvaltaisia hankintapalveluita. Logistikas toimii Suomessa seitsemällä paikkakunnalla sekä omissa logistiikkakeskuksissa että asiakkaidensa tiloissa vastaten sisälogistiikkatehtävistä.

Sievi Capital hankki Logistikas-konsernin muodostaneet yhtiöt 4.12.2020. Logistikas-konsernin liikevaihto oli 1,5 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä yhden kuukauden tilikaudella. Ennen yrityskaupan toteutumista 4.12.2020 Logistikas Palvelut Oy:n ja Logistikas Hankinta Oy:n yhteenlaskettu liikevaihto, josta on vähennetty yhtiöiden väliset transaktiot, 1.1.–30.11.2021 oli 18,6 miljoonaa euroa ja käyttökate 2,1 miljoonaa euroa. Logistikas-konsernilla oli 212 työntekijää 30.9.2021.

Logistikas-konserni muodostettiin vuonna 2020, kun Sievi Capitalin enemmistöomistama Logistikas Oy osti Logistikas Palvelut Oy:n (entinen Logistikas Oy) ja Logistikas Hankinta Oy:n osakekannat. Katso myös ” – *Uudet pääomasijoitukset*”. Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin omistusosuus Logistikaksesta on 65,9 prosenttia. Muut omistajat ovat Piccolo Group Oy sekä Logistikaksen hallituksen jäseniä ja johdon avainhenkilöitä.

Logistikas hankki vuonna 2021 Logistikas Vaasa Oy:n (entinen Piccolo Packing Oy) ja Logistikas Tehdaspalvelut Oy:n (entinen Piccolo Solutions Oy) osakekannat. Yrityskaupan myötä Logistikas laajeni Vaasan talousalueelle ja vahvisti näin maantieteellistä läsnäoloaan sekä kykyään palvella uusia ja silloisia asiakkaita entistä paremmin. Logistikas Vaasa Oy ja Logistikas Tehdaspalvelut Oy tarjoavat sisälogistiikkaan, paikallisvarastointiin ja pakkaamiseen liittyviä palveluita pääasiallisesti Vaasan talousalueella. Kauppa astui voimaan 1.7.2021.

Nordic Rescue Group

Nordic Rescue Group Oy (”**Nordic Rescue Group**”) on pelastusajoneuvoihin erikoistunut konserni, johon kuuluvat Suomessa toimivat Vema Lift Oy ja Saurus Oy sekä Ruotsissa toimiva Sala Brand AB. Nordic Rescue Group on Pohjoismaiden johtava alan yritys, jonka asiakkaita ovat julkiset ja yksityiset (kuten teollisuuden ja lentokenttien) pelastuslaitokset. Nordic Rescue Groupin liiketoiminnasta merkittävä osa on kansainvälistä kauppaa, johon liittyy monenlaisia lupaprosesseja. Katso myös ”*Riskitekijät – G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä – Tulevan Yhtiön edellytetään hankkivan viranomaislupia ja -hyväksyntöjä ja noudattavan niitä*”.

Sievi Capital hankki Nordic Rescue Group -konsernin muodostaneet yhtiöt 6.2.2020. Nordic Rescue Group -konsernin liikevaihto oli 26,3 miljoonaa euroa ja käyttökate 1,3 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä yhdentoista kuukauden tilikaudella. Ennen yrityskaupan toteutumista Saurus Oy:n ja Vema Lift Oy:n yhteenlaskettu liikevaihto, josta on vähennetty yhtiöiden väliset transaktiot, oli 3,4 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,3 miljoonaa euroa 1.1.–31.1.2021. Nordic Rescue Group -konsernilla oli 171 työntekijää 30.9.2021.

Nordic Rescue Group -konserni muodostettiin vuonna 2020, kun Sievi Capitalin enemmistöomistama Nordic Rescue Group Oy osti Saurus Oy:n ja Vema Lift Oy:n osakekannat. Katso myös ” – *Uudet pääomasijoitukset*”. Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin omistusosuus Nordic Rescue Groupista on 67,9 prosenttia. Muut omistajat ovat Suomen valtion pääomasijoitusyhtiö Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy), Andersérs Mek Verkstad AB sekä Nordic Rescue Groupin hallituksen jäseniä ja johdon avainhenkilöitä.

Vuonna 2021 Nordic Rescue Group laajensi toimintaansa Ruotsiin ostamalla Sala Brand AB:n koko osakekannan. Sala Brand on vuonna 1978 perustettu paloajoneuvojen valmistaja, jonka päämarkkinat ovat Ruotsissa. Omien ajoneuvojen valmistuksen lisäksi yhtiö tarjoaa myös huoltopalveluja sekä edustaa Ruotsissa kahta merkittävää eurooppalaista toimittajaa, Rosenbaueria ja Magirusta. Katso myös ” – *Uudet pääomasijoitukset*”.

HTJ

HTJ Holding Oy (”**HTJ**” tai ”**HTJ Holding**”) on yksi Suomen johtavista rakennuttajakonsulttiyrityksistä, joka tarjoaa asiakkailleen rakennuttamisen, työmaavalvonnan, energia- ja ympäristökonsultoinnin sekä projektinjohdon monipuolisia asiantuntijapalveluita. HTJ palvelee laaja-alaisesti sekä julkisen sektorin asiakkaita että yksityisen sektorin toimijoita.

HTJ-konserni muodostettiin 4.10.2021, kun Sievi Capitalin enemmistöomistama HTJ Holding hankki Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n (”**Rakennuttajatoimisto HTJ**” tai ”**RHTJ**”) osakekannan. Katso myös ” – *Uudet pääomasijoitukset*”. RHTJ:n liikevaihto oli 18,5 miljoonaa euroa ja käyttökate 2,3 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. [9] HTJ:llä oli 152 työntekijää 30.9.2021, ja sillä on toimipisteet Vantaalla, Tampereella, Turussa ja Hämeenlinnassa.

Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin omistusosuus HTJ:stä on 92,4 prosenttia. Muut omistajat ovat HTJ:n hallituksen jäseniä ja johtohenkilöitä. Sievi Capital on sopinut HTJ:n kaikkien vähemmistöomistajien kanssa, että vähemmistöomistajilla ja Sievi Capitalilla kullakin on tietyin ehdoin 31.12.2023 jälkeen oikeus vaatia, että HTJ, Sievi Capital tai Sievi Capitalin määräämä taho lunastaa vähemmistöomistajan omistamat HTJ:n osakkeet sopimuksessa määritellyllä tavalla.

Strategia

Sievi Capitalin strategiana on luoda pitkällä aikavälillä omistajilleen arvoa tekemällä enemmistösijoituksia listaamattomiin yrityksiin ja aktiivisen omistajuuden kautta auttaa näitä yrityksiä menestymään omaa vertailuryhmäänsä paremmin.

Sievi Capital sijoittaa joustavasti vahvoihin yhtiöihin

- Sievi Capital sijoittaa pieniin ja keskisuuriin suomalaisiin yrityksiin, joiden liikevaihto on 15–100 miljoonaa euroa. Kertasijoitus on 5–15 miljoonaa euroa. Tavoitteena on tehdä 1–2 sijoitusta vuodessa.
- Sievi Capital hakee vahvoja yhtiöitä, joilla on kannattavaa liiketoimintaa ja positiivinen kassavirta. Niillä on Sievi Capitalin näkemyksen mukaan mahdollisuus kasvaa selvästi toimialaa nopeammin ja saavuttaa merkittävä markkina-asema.
- Sievi Capital tavoittelee aina enemmistöomistusta tai riittävää määräysvaltaa strategian valitsemiseksi, muuttamiseksi ja toteuttamiseksi.
- Sievi Capital tekee sijoituksensa suoraan sen taseesta. Sievi Capitalin sijoitustoiminta on yhtiön näkemyksen mukaan joustavaa ja se palvelee parhaalla tavalla kohdeyhtiön arvonluontia. Yhtiön sijoitukset eivät ole tiukasti sidottuja määräaikoihin, vaan se toimii ketterästi.

Sievi Capital kasvattaa arvoa aktiivisella omistajuudella

Sievi Capital tarjoaa kohdeyhtiöidensä käyttöön sen operatiivisen johdon tuen ja kokeneen neuvonantajaverkoston resurssit.

- Sievi Capital tuo yhtiön hallitukseen osaamista, kokemusta ja strategista näkemystä.
- Sievi Capital varmistaa, että yhtiön johdolla on käytettävissään riittävät resurssit ja se täydentää niitä tarvittaessa.
- Sievi Capital uudistaa raportointikäytännöt ja kehittää niihin liittyvää seurantaa.
- Vastuullisuus ja eettiset toimintatavat ovat olennainen osa Sievi Capitalin toimintaa ja sen kohdeyhtiöiden kehittämistä.
- Sievi Capital panostaa kasvuun, vahvistaa orgaanista kasvupolkua ja varmistaa siihen liittyvät resurssit.
- Sievi Capital ottaa aktiivisen roolin sen kohdeyhtiöiden kasvattamisessa yrityskaupoilla. Yhtiö tekee avauksia, laskelmia ja valmisteluja
- Sievi Capital tukee yhtiötä kansainvälistymisessä ja tarjoaa yhtiön käyttöön tietoa, kokemusta ja verkostoja.
- Sievi Capital suunnittelee yhtiölle parhaiten sopivan rahoituksen ja on mukana neuvotteluissa ja valitsemassa yhteistyökumppaneita.

[9] Liikevaihto ja käyttökate ovat ostetun Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n, ja ne on johdettu kyseisen yhtiön tilintarkastetusta tilinpäätöksestä. Luvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia lukuja.

Taloudelliset tavoitteet

Tämä kohta ”Taloudelliset tavoitteet” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvastavat Sievi Capitalin johdon tämänhetkistä näkemystä ja joihin liittyy väistämättä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sievi Capitalin toteutunut liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu jäljempänä ja muualla Esitteessä ja erityisesti kohdassa ”Riskitekijät”. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Tässä kohdassa ”Taloudelliset tavoitteet” käsitellään Sievi Capitalia erillisenä yhtiönä, eikä kohdassa oteta huomioon Sulautumista, Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa. Kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” esitetään Pro forma -tietoja olettaen, että Sulautuminen olisi toteutettu aikaisempana ajankohtana.

Sievi Capitalin taloudellisina tavoitteina on pitkällä aikavälillä oman pääoman tuotto vähintään 13 prosenttia ja nettovelkaantumisaste korkeintaan 20 prosenttia.

Investoinnit

Sievi Capital ei ole tehnyt olennaisia investointeja 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla tehdyt investoinnit koostuivat pääosin kalustehankinnoista ja muista tavanomaisista toimistohankinnoista.

Sievi Capitalin hallitus ei ole tehnyt 30.9.2021 ja Esitteen päivämäärän välillä olennaisia investointeja, jotka ovat meneillään ja/tai joista on jo tehty lopulliset päätökset.

Uudet pääomasijoitukset

Sievi Capital tiedotti 7.1.2020, että se oli sopinut ostavansa enemmistön Saurus Oy:n ja Vema Lift Oy:n osakekannoista. Kauppa astui voimaan 6.2.2020. Sievi Capitalin kanssasijoittajana kaupassa toimi Suomen valtion pääomasijoitusyhtiö Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy). Ostetut yhtiöt ovat johtavia pelastusajoneuvovalmistajia ja ne muodostivat uuden perustettavan konsernin Nordic Rescue Groupin. Myyjänä toiminut Kiitokori Oy irtautui omistuksesta kokonaan mutta jäi yhtiöiden alihankkijaksi tukemaan kasvun edellyttämää lisäkapasiteettia. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli noin 22 miljoonaa euroa, johon kuului myös 2,2 miljoonaa euroa muita omaisuuseriä, jotka maksettiin myöhemmin, kun ne oli myyty. Kaupassa ostettiin yhtiöiden osakkeiden lisäksi myös yhtiöiden lainat niiden silloiselta omistajalta. Lisäksi myyjälle maksetaan enintään 3 miljoonan euron lisäkauppahinta perustuen käyttökatteen kehitykseen 1.10.2018–31.12.2021. Kauppa toteutettiin uuden yhtiön toimesta, joka rahoitti kaupan Sievi Capitalin ja Tesin sijoituksilla sekä pankkilainalla. Sievi Capitalin sijoitus yhtiöön oli noin 8,3 miljoonaa euroa.

Sievi Capital tiedotti 29.10.2020, että se oli sopinut ostavansa enemmistön Logistikas Palvelut Oy:n (entinen Logistikas Oy) ja Logistikas Hankinta Oy:n osakekannoista. Kauppa astui voimaan 4.12.2020. Yhtiöiden edelliset pääosakkaat jatkoivat edelleen merkittävinä vähemmistöosakkaina sekä hallitus- ja johtotehtävissä. Ostetut yhtiöt ovat merkittäviä logistiikka- ja hankintapalveluiden tuottajia mm. teollisuuden, energian ja kaupan alalla. Yhtiöt muodostivat uuden perustettavan konsernin Logistikaksen. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli noin 11 miljoonaa euroa. Kauppa toteutettiin uuden yhtiön toimesta, joka rahoitti kaupan Sievi Capitalin ja silloisten pääosakkaiden sijoituksilla sekä pankkilainalla. Sievi Capitalin sijoitus yhtiöön oli noin 5,6 miljoonaa euroa.

Sievi Capital tiedotti 18.6.2021, että sen kohdeyhtiö Nordic Rescue Group oli osana kasvustrategiaansa ostanut ruotsalaisen Sala Brand AB:n koko osakekannan. Osana kaupan rahoittamista Nordic Rescue Group oli toteuttanut osakeannin silloisille omistajilleen sekä yrityskaupassa myyjänä toimineelle Andersérs Mekaniska Verkstad AB:lle. Sievi Capital teki osakeannissa noin 2,5 miljoonan euron lisäsijoituksen Nordic Rescue Groupiin.

Sievi Capital tiedotti 20.9.2021, että se oli sopinut ostavansa Rakennuttajatoimisto HTJ:n. Kauppa astui voimaan 4.10.2021. Sievi Capitalin ohella kaupassa omistajiksi tuli Rakennuttajatoimisto HTJ:n johtohenkilöitä sekä hallituksen jäseniä. Yrityskaupan myyjinä toimivat Kansallisholding Oy sekä Redeve Oy, jotka luopuivat omistuksestaan kokonaan kaupan yhteydessä. Rakennuttajatoimisto HTJ on yksi Suomen johtavista rakennuttajatoimistoista, joka tarjoaa asiakkailleen rakennuttamisen, työmaavalvonnan, energia- ja ympäristökonsultoinnin sekä projektinjohdon monipuolisia asiantuntijapalveluita. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli 13,75 miljoonaa euroa. Kauppahinta osakkeista maksettiin käteisellä kaupan toteuttamisen yhteydessä. Lisäksi yrityskauppaan kuului enintään 0,6 miljoonan euron lisäkauppahinta perustuen HTJ:n vuoden 2021 käyttökatteeseen sekä enintään 0,75 miljoonan euron lisäkauppahinta, joka maksetaan, kun tietyt kertaluonteiset tuotot on maksettu Rakennuttajatoimisto HTJ:lle. Sievi Capitalin sijoitus kaupan toteuttanee-

seen uuteen yhtiöön (HTJ Holding) oli noin 7,8 miljoonaa euroa. Sievi Capital rahoitti sijoituksen rahavaroillaan sekä uudella 5,5 miljoonan euron lainalla. Laina erääntyy kokonaisuudessaan maksettavaksi 24 kuukauden kuluttua sen nostamisesta.

Sievi Capital tiedotti 1.11.2021, että se on 1.11.2021 allekirjoitetulla ja toteutetulla kaupalla kasvattanut omistustaan KH-Koneet Groupissa. Sievi Capitalin omistusosuus KH-Koneet Groupissa nousi järjestelyn seurauksena noin 66,4 prosentista noin 90,5 prosenttiin. Järjestelyssä myyjinä toimivat neljä KH-Koneet Groupin vähemmistöomistajaa, jotka kaikki jatkavat yhtiön omistajina myös järjestelyn toteuttamisen jälkeen. Kauppahinta osakkeista oli noin 8,5 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksettiin kokonaisuudessaan käteisellä. Sievi Capital rahoitti kauppahinnan maksun rahavaroillaan. Samassa yhteydessä Sievi Capital on sopinut KH-Koneet Groupin kaikkien vähemmistöomistajien kanssa molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöomistajien omistamista KH-Koneet Groupin osakkeista vuosien 2024–2025 aikana.

Konsernirakenne

Sievi Capital Oyj on Sievi Capital -konsernin emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa esitetään Sievi Capitalin tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä:

Tytäryhtiö	Maa	Omistusosuus (%) Konserni
Indoor Group Holding Oy	Suomi	58,3[10]
KH-Koneet Group Oy	Suomi	90,5
Logistikas Oy	Suomi	65,9
Nordic Rescue Group Oy	Suomi	67,9
HTJ Holding Oy	Suomi	92,4

Sievi Capital on kaikissa tytäryhtiöissään enemmistöosakkeenomistaja. Tietyissä Sievi Capitalin tytäryhtiöissä on mukana myös ulkopuolisia sijoittajia, kuten institutionaalisia sijoittajia. Kaikissa tytäryhtiöissä on sijoittajina mukana myös tytäryhtiöön kuuluvia avainhenkilöitä. Katso lisätietoja kohdasta ”– *Sievi Capitalin kohdeyhtiöt*”.

Sievi Capitalin ja sen kohdeyhtiöiden muiden osakkeenomistajien kesken allekirjoitetaan tavallisesti osakassopimus koskien kohdeyhtiön päätöksentekoa ja hallinnon järjestämistä, osakkeiden omistusta ja irtautumiseen liittyviä kysymyksiä sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. Katso myös ”*Riskitekijät – D. Tulevan Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden ja Boreon tiettyjen konserniyhtiöiden osakeomistukseen ja hallinnointiin liittyy vähemmistöosakkeenomistajista johtuvia riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti kyseisiä yhtiöitä koskevaan päätöksentekoon ja niiden kehitykseen*”.

Henkilöstö

Sievi Capital Oyj:n palveluksessa työskenteli 6 työntekijää 30.9.2021. Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden palveluksessa työskenteli 1 358 työntekijää 30.9.2021.[11]

Merkittävät sopimukset

Sievi Capital tiedotti 21.12.2020, että se oli sopinut Suvanto Trucks Oy:n ja Suvanto Trucks Oy:n osakkeenomistajien kanssa järjestelystä, jossa Sievi Capital myy omistuksensa Suvanto Trucks Oy:ssä. Järjestelyssä Suvanto Trucks Oy osti Sievi Capitalin omistamat Suvanto Trucks Oy:n osakkeet. Osakekauppa allekirjoitettiin ja toteutettiin 21.12.2020. Järjestelyn seurauksena Suvanto Trucks Oy siirtyi kokonaisuudessaan avainhenkilöidensä omistukseen. Kauppahinta oli 1,0 miljoonaa euroa, joka maksettiin kaupan ehtojen mukaisesti erissä vuoden 2021 aikana. Sievi Capital sijoitti Suvanto Trucks Oy:öön vuonna 2016 ja omisti ennen järjestelyn toteuttamista 71,2 prosenttia yhtiön osakkeista.

Sievi Capital tiedotti 18.8.2021, että Sievi Capitalin ja Boreon hallitukset ovat allekirjoittaneet aiesopimuksen, jonka mukaan yhtiöt selvittävät Sievi Capitalin ja Boreon mahdollisuutta yhdistyä siten, että Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella.

Sievi Capital tiedotti 29.9.2021, että Sievi Capitalin ja Boreon hallitukset ovat allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulau-

[10] Ilman Indoor Groupin hallussa olevia omia osakkeita.
[11] Luku ei sisällä HTJ:n työntekijöiden määrää, joka 30.9.2021 oli 152.

tumisella. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin yhdistyminen – Sulautumissuunnitelma*”.

Tietoja Sievi Capitalin uusista pääomasijoituksista on esitetty kohdassa ”*– Uudet pääomasijoitukset*”.

Edellä kuvatun lisäksi Sievi Capital ei ole tehnyt (i) merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltävien kahden tilikauden aikana, (ii) eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Sievi Capital -konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Sievi Capital -konsernin kannalta merkittäviä velvoitteita ja tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Vakuutukset

Sievi Capitalilla on vakuutuksia, jotka kattavat sen liiketoimintaan liittyviä vahinkoja ja vastuita. Näihin kuuluvat muun muassa tavanomaiset vastuuvakuutukset. Sievi Capital uskoo, että sen nykyinen vakuutusturva on sen toimialaan nähden asianmukainen ja riittävä. Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden vakuutuksia ei hallinnoida keskitetysti, vaan kohdeyhtiöt vastaavat vakuutuksista itse.

Oikeudenkäynnit

Sievi Capital joutuu ajoittain tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyen osalliseksi erilaisiin riitoihin ja oikeudenkäynteihin. Esitteen päivämääränä Sievi Capital tai mikään Sievi Capital -konserniin kuuluva yhtiö ei ole eikä ole ollut viimeksi kuluneen kahdentoista kuukauden aikana osallisena missään merkittävässä hallinto-, oikeus- tai välimiesmenettelyssä, jolla yhdessä muiden menettelyiden kanssa tai erikseen voisi olla tai olisi voinut olla merkittävää vaikutusta Sievi Capitalin ja/tai Sievi Capital -konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Sievi Capitalin tiedossa ole, että tällaisia toimia olisi vireillä tai tulossa.

Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset

Seuraava katsaus ”Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvastavat Sievi Capitalin johdon tämänhetkistä näkemystä ja joihin liittyy väistämättä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sievi Capitalin toteutunut liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu jäljempänä ja muualla Esitteessä ja erityisesti kohdassa ”Riskitekijät”. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Tässä katsauksessa käsitellään Sievi Capitalia erillisenä yhtiönä, eikä katsauksen tiedoissa oteta huomioon Sulautumista, Tulevan Yhtiön liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa. Kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” esitetään Pro forma -tietoja olettaen, että Sulautuminen olisi toteutettu aikaisempana ajankohtana.

Viimeaikaiset kehityssuuntaukset

Yleinen markkinatilanne

Vuoden 2021 tammi-syyskuussa Sievi Capitalin suurimmilla kohdeyhtiöillä Indoor Groupilla ja KH-Koneet Groupilla kehitys oli vahvaa ja yhtiöt toteuttivat strategioitaan menestyksekkäästi. Indoor Groupin liiketoiminnan tulos parani vuoden 2021 tammi-syyskuussa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, vaikka sen liiketoiminnan tulos jäi vuoden 2021 kolmannella neljänneksellä merkittävästi erittäin vahvasta edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kehitykseen vaikutti osittain vertailukautta suurempi toimittamattoman tilauskannan kasvu. KH-Koneet Groupin liiketoiminnan tulos parani vuoden 2021 tammi-syyskuussa merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vuonna 2020 hankittujen Logistikaksen ja Nordic Rescue Groupin talouskehitykset eivät olleet yhtä vahvoja vuoden 2021 tammi-syyskuussa osin toimintaympäristöjen aiheuttamien haasteiden vuoksi. Myös Logistikas ja Nordic Rescue Group etenivät strategiansa toteutuksessa hyvin ja kumpikin yhtiö laajensi toimintaansa 2021 yritysostolla vuoden 2021 tammi-syyskuun aikana.

Sievi Capitalin suurimpien sijoituskohteiden Indoor Groupin ja KH-Koneet Groupin hyvän kehityksen seurauksena Sievi Capitalin sijoitusten arvonkehitys oli erittäin positiivista vuoden 2021 tammi-syyskuussa. Sijoitusten arvonmuutosten ajamana Sievi Capitalin tulos tammi-syyskuulta 2021 oli hyvin vahvalla tasolla ja oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli 24,9 prosenttia.

Vuoden 2021 tammi-syyskuussa aktiviteetti yrityskauppamarkkinoilla jatkui vilkkaana.

Tulevaisuuden näkymät

Sievi Capital jatkaa uusien sijoitusmahdollisuuksien selvittämistä strategiansa mukaisesti. Uusia sijoituksia suunnitellaan tehtävän keskimäärin 1–2 vuodessa, mutta toteutuvien sijoitusten määrä voi vaihdella vuosittain. Nykyisten sijoituskohteiden osalta Sievi Capital jatkaa yhtiöiden liiketoimintojen aktiivista kehittämistä.

Sievi Capital ei yhdistele tytäryrityksiään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Sijoitusten käypien arvojen muutoksella on olennainen vaikutus Sievi Capitalin tulokseen. Sijoitusten käypien arvojen kehitykseen vaikuttavat kohdeyhtiöiden oman kehityksen lisäksi muun muassa toimialojen ja kansantalouksien yleinen kehitys sekä näiden näkymien muutos, osake- ja korkomarkkinoiden kehitys sekä muut Sievi Capitalista riippumattomat tekijät. Lisäksi koronaviruspandemia lisää epävarmuutta kehityksen ennakoimisessa.

Sievi Capitalin taloudellisena tavoitteena on vähintään 13 prosentin oman pääoman tuotto, jonka saavuttamista Sievi Capital pitää pitkällä aikavälillä realistisena. Liiketoiminnan luonteen takia yhtiön lyhyen aikavälin tuloskehitykseen liittyy vaikeasti ennakoitavissa olevaa vaihtelua. Tämän vuoksi Sievi Capital ei anna arviota vuoden 2021 tuloskehityksestä.

Markkinoiden kehitys Sievi Capitalin kohdeyhtiöittäin

Indoor Group

Indoor Groupin toimintaympäristö oli vaihteleva vuoden 2021 tammi-syyskuussa. Yleisesti kysyntätilanne oli hyvä, mutta koronaviruspandemialla oli vielä vaikutuksia yhtiön toimintaympäristöön. Virossa myymälät olivat vuoden 2021 keväällä noin seitsemän viikkoa suljettuna maan hallituksen päätöksellä, mutta myymälöiden avaamisen jälkeen kysyntä elpyi nopeasti. Tuotteiden saatavuustilanne parani vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mutta pysyi normaalitasoa heikompana myös vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä. Saatavuushaasteet sekä rahtihintojen nousu ovat heijastuneet myös tuotteiden hankintahintojen kehitykseen.

Indoor Groupilla on käynnissä useita strategisia avainprojekteja, joista yksi on toiminnanohjausjärjestelmän uudistaminen. Tässä projektissa edettiin vuoden 2021 tammi-syyskuussa suunnitelmien mukaisesti ja vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä projektissa siirryttiin analyysivaiheesta suunnittelu- ja toteutusvaiheeseen. Uusi järjestelmä tullaan ottamaan käyttöön useassa vaiheessa vuoden 2022 loppuun mennessä. Muita edenneitä merkittäviä avainprojekteja ovat muun muassa verkkokaupan kehittäminen sekä investoinnit tuotantoon Insofa-huonekalutehtaassa. Verkkokaupan kehittämisen keskiössä on ollut asiakasdatan parempi hyödyntäminen muun muassa markkinointiautomaatiossa sekä panostukset asiakashankintaan. Insofalla on käynnissä investoinnit sänkytuotantoon, mikä kasvattaa tehtaan kapasiteettia selvästi. Toiminnan vastuullisuudella on tärkeä painoarvo Insofan kehittämisessä, mistä esimerkkeinä ovat käynnissä olevat projektit jätteiden lajittelun parantamiseksi sekä valaistuksen uusimiseksi energiatehokkaammaksi.

KH-Koneet Group

Maanrakennuskonemarkkinan kysyntätilanne kehittyi positiivisesti vuoden 2021 ensimmäisen puoliskon aikana ja oli hyvällä tasolla myös kolmannella vuosineljänneksellä. Toimintaympäristön kannalta haasteena oli koneiden saatavuuden heikentyminen ja toimitusaikojen piteneminen, joilla oli vaikutuksia KH-Koneet Groupin liiketoimintaan. Yhtiö on kuitenkin selvinnyt näistä haasteista hyvin.

KH-Koneet Group jatkoi Ruotsin liiketoiminnan kehittämistä vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla useilla tärkeillä rekrytoinneilla sekä avaamalla uuden toimipisteen Jönköpingiin. Kasvuinvestointien lisäksi toimintaa myös tehostettiin ottamalla käyttöön uusi toiminnanohjausjärjestelmä sekä keskittämällä tukitoimintoja. Ruotsin ohella myös Suomen liiketoiminnan kehittäminen on jatkunut. Lisäpanostuksia on tehty muun muassa jälkimarkkinatoimintaan, jossa yhtiö näkee selvää kasvupotentiaalia. Yhtiö sopi vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla myös Ljungby-pyöräkuormaajien maahantuonnin aloittamisesta Suomessa ja tulee jatkossakin arvioimaan täydentävien edustusten lisäämistä myyntiportfolioonsa.

Erityisesti kolmannella vuosineljänneksellä yhtiön keskeisenä asiana on ollut tuotteiden saatavuuden varmistaminen sekä vuoden 2021 lopun että vuoden 2022 alun myyntiä varten. Yhtiö on pyrkinyt varmistamaan tuotteiden saatavuutta monin toimenpitein ja valmistautunut toimimaan tilapäisesti normaalitasoa suuremmilla varastotasoilla toimitusvarmuuden turvaamiseksi.

Logistikas

Logistikaksen toimintaympäristö parani selvästi vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon loppua kohden, mutta säilyi haastavana. Uusasiakashankinnan aktiviteetti kehittyi positiivisesti. Toimintaympäristö edelleen vakaantui vuoden 2021 kuluessa ollen kuitenkin edelleen haasteellisempi kuin vuonna 2020. Globaalien toimitusketjujen haasteet vaikuttivat yhtiön palveluiden kysyntään ja vaikeuttivat asiakkaiden tarpeiden ennakointia. Lisäksi koronaviruspandemia vaikeutti yhtiön useiden asiakkaiden toimintaa, millä oli niin ikään vaikutuksia yhtiön palveluiden kysyntään.

Logistikas sopi kesäkuussa 2021 kahden vaasalaisen yhtiön, Logistikas Vaasa Oy:n (entinen Piccolo Packing Oy) ja Logistikas Tehdaspalvelut Oy:n (entinen Piccolo Solutions Oy), ostamisesta. Kauppa astui voimaan 1.7.2021. Yrityskaupan myötä Logistikas laajeni Vaasan talousalueelle ja vahvisti näin maantieteellistä läsnäoloaan sekä kykyään palvella uusia ja nykyisiä asiakkaita entistä paremmin. Ostettujen yhtiöiden haltuunotto sujui suunnitelmien mukaisesti ja yhtiöiden kehitys kaupan jälkeen on vastannut odotuksia.

Nordic Rescue Group

Nordic Rescue Groupin tuotteiden kysyntätilanne oli kohtuullisen vakaa vuoden 2021 tammi-syyskuussa. Yhtiön toimintaympäristö oli kuitenkin erittäin haasteellinen johtuen kuorma-autoalustojen sekä useiden komponenttien ja raaka-aineiden globaaleista saatavuus- ja toimitusaikahaasteista, jotka vaikeuttivat yhtiön tuotannon suunnittelua ja viivästyttivät tuotteiden toimituksia asiakkaille. Yhtiön tilauskanta oli vuoden 2021 kolmannen vuosineljänneksen lopussa selvästi vuoden takaista suurempi, mihin vaikutti vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana toteutettu yrityskauppa. Nordic Rescue Groupissa on käynnistetty aktiiviset toimenpiteet tuloksen parantamiseksi. Toimenpidesuunnitelma pitää sisällään muun muassa toimia toimitusten varmistamiseksi, myynnin kasvattamiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi.

Nordic Rescue Group osti kesäkuussa 2021 ruotsalaisen Sala Brand AB:n koko osakekannan. Kaupan myötä Nordic Rescue Groupin toiminta laajeni Ruotsiin ja yhtiöstä tuli johtava pohjoismainen pelastus- ja paloajoneuvokonserni. Sala Brandin haltuunotto ja integraatio Nordic Rescue Groupiin on sujunut suunnitellusti. Keskeisiä asioita lähitulevaisuudessa ovat Sala Brandin tuotantokapasiteetin kasvattaminen, konsernin sisäisten synergioiden hakeminen muun muassa hankinnoissa, teknisessä ja operatiivisessa osaamisessa sekä erityisesti konsernin keskitetyn myynnin kehittäminen.

HTJ

Sievi Capital tiedotti 20.9.2021 ostaneensa Rakennuttajatoimisto HTJ:n. Kauppa astui voimaan vuoden 2021 kolmannen neljänneksen jälkeen 4.10.2021. COVID-19-pandemian seurauksena heikentynyt markkinatilanne vaikutti HTJ:n liiketoimintaan vuoden 2021 alkupuoliskolla, mutta markkinatilanne on kehittynyt positiivisesti vuoden 2021 aikana.

Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Esitteen päivämääränä

Sievi Capitalissa johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimi-ilmoitusten lisäksi Sievi Capital on julkistanut seuraavat tiedot Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti tämän Esitteen päivämäärää edeltäneen 12 kuukauden aikana, ja nämä tiedot ovat Sievi Capitalin tietojen mukaan edelleen oleellisia tämän Esitteen päivämääränä.

Sulautumiseen liittyvä tieto

Sievi Capital tiedotti 18.8.2021, että Sievi Capitalin ja Boreon hallitukset olivat allekirjoittaneet aiesopimuksen, jonka mukaan yhtiöt selvittävät Sievi Capitalin ja Boreon mahdollisuutta yhdistyä siten, että Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella.

Sievi Capital tiedotti 29.9.2021, että Sievi Capitalin ja Boreon hallitukset olivat allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sievi Capital sulautuu Boreoon Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Boreon ja Sievi Capitalin sulautuminen – Yhdistymissopimus*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin yhdistyminen – Sulautumissuunnitelma*”.

Merkittävät sopimukset

Sievi Capital tiedotti 21.12.2020 myyneensä omistuksensa Suvanto Trucks Oy:ssä. Järjestelyn seurauksena Suvanto Trucks Oy siirtyi kokonaisuudessaan avainhenkilöidensä omistukseen. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”– *Merkittävät sopimukset*”.

Uudet pääomasijoitukset

Sievi Capital tiedotti 20.9.2021 ostavansa Rakennuttajatoimisto HTJ:n Kansallisholding Oy:ltä sekä Redeve Oy:ltä. Sievi Capitalin ohella kaupassa omistajiksi tuli Rakennuttajatoimisto HTJ:n johtohenkilöitä sekä hallituksen jäseniä. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”– *Sievi Capitalin liiketoiminta – Uudet pääomasijoitukset*”.

Sievi Capital tiedotti 1.11.2021, että se on 1.11.2021 allekirjoitetulla ja toteutetulla kaupalla kasvattanut omistustaan KH-Koneet Groupissa noin 66,4 prosentista noin 90,5 prosenttiin. Järjestelyssä myyjinä toimivat neljä KH-Koneet Groupin vähemmistöomistajaa, jotka kaikki jatkavat yhtiön omistajina myös järjestelyn toteuttamisen jälkeen. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”– *Sievi Capitalin liiketoiminta – Uudet pääomasijoitukset*”.

Kohdeyhtiöiden merkittävät osingonjakopäätökset

Sievi Capital tiedotti 19.10.2021, että sen kohdeyhtiö Indoor Group suunnittelee noin 15 miljoonan euron osingonjakoa. Osingonjaosta päätettiin 26.10.2021 pidetyssä Indoor Groupin ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Osingon maksupäivä oli 27.10.2021. Sievi Capitalin omistusosuutta vastaava osuus osingonjaosta oli noin 8,7 miljoonaa euroa.

Sievi Capitalin hallitus, johto ja tilintarkastaja

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Sievi Capitalin yhtiöjärjestyksen mukaan Sievi Capitalin valvonta ja hallinto on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Sievi Capitalin toimitusjohtaja, muun johdon avustamana, johtaa ja valvoo yhtiön liiketoimintaa Osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja valtuuksien mukaisesti.

Sievi Capitalin osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat on määritelty Osakeyhtiölaissa ja Sievi Capitalin yhtiöjärjestyksessä. Osakkeenomistajat osallistuvat Sievi Capitalin hallinnointiin ja johtamiseen yhtiökokouksessa tehtävien päätösten kautta. Sievi Capitalin yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus vuosittain kuuden kuukauden kuluessa edellisen tilikauden päättymisestä. Lisäksi yhtiökokous pidetään, jos Sievi Capitalin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on yhteensä vähintään kymmenesosa kaikista Sievi Capitalin osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelemistä varten.

Sievi Capital noudattaa osakeyhtiöiden toimintaan sovellettavaa lainsäädäntöä, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita säädöksiä, Sievi Capitalin yhtiöjärjestystä sekä hallituksen työjärjestystä, Nasdaq Helsingin sääntöjä ja ohjeita sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia 2020 (”**Hallinnointikoodi**”).

Hallitus

Sievi Capitalin hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan yhtiökokouksen päättyessä. Ehdotukset hallituskokoonpanosta yhtiökokoukselle tekee hallitus. Osana valmisteluprosessia yhtiön hallituksen puheenjohtaja käy tarvittaessa keskusteluja suurimpien osakkeenomistajien kanssa eri näkemysten ja yhtiön tilanteen huomioon ottamiseksi hallituksen kokoonpanossa ja palkitsemisessa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, ja hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallitus huolehtii Osakeyhtiölain mukaisesti Sievi Capitalin hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että Sievi Capitalin kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty, sekä päättää koko konsernin toimintaa koskevista merkittävistä asioista. Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, sekä seuraa ja arvioi hänen toimintaansa ja päättää hänen palkkioistaan ja muista eduistaan. Hallitus myös päättää merkittävistä strategiaan, investointeihin, organisaatioon ja rahoitukseen liittyvistä asioista.

Hallituksen tehtävät määritellään Suomen laeissa ja asetuksissa, Sievi Capitalin yhtiöjärjestyksessä, Hallinnointikoodissa ja hallituksen työjärjestyksessä.

Hallitus ei saa tehdä päätöstä tai ryhtyä muuhun toimenpiteeseen, joka on omiaan tuottamaan osakkeenomistajalle tai muulle epäoikeutettua etua Sievi Capitalin tai toisen osakkeenomistajan kustannuksella. Hallituksen on huolellisesti toimien edistettävä Sievi Capitalin ja sen kaikkien osakkeenomistajien etua.

Sievi Capitalin 29.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi viisi jäsentä ja nimitti hallitukseen seuraavat henkilöt toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:

Nimi	Asema	Syntymävuosi	Kansalaisuus	Hallituksen jäsen vuodesta
Lennart Simonsen	puheenjohtaja	1960	Suomi	2021
Simon Hallqvist	jäsen	1967	Ruotsi	2021
Juha Karttunen	jäsen	1964	Suomi	2021
Kati Kivimäki	jäsen	1973	Suomi	2019
Taru Narvanmaa	jäsen	1963	Suomi	2019

Lennart Simonsen (syntynyt 1960) on toiminut Sievi Capitalin hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2021 alkaen. Hän toimii tällä hetkellä Senior Advisorina Asianajotoimisto Krogerus Oy:ssä. Hän toimii myös J.L. Simonsen Holding Ab:n hallituksen puheenjohtajana, Pankaboard Oyj:n ja Pankakoski Mill Oy:n hallitusten jäsenenä sekä Casa Rosalin Oy:n ja Benebox Holding Ab:n hallitusten varajäsenenä. Simonsen on aikaisemmin toiminut hallituksen puheenjohtajana Novita Oy:ssä vuosina 2018–2020, Mendor Oy:ssä vuosina 2016–2019 ja Mendor Holding Oy:ssä vuosina 2017–2018, joista viimeisenä mainitussa hän toimi lisäksi hallituksen jäsenenä vuonna 2016. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä myös Agora Networks Oy:ssä vuosina 2019–2021, Yhtyneet Medix Laboratoriot Oy:ssä vuosina 2016–2018 sekä Konecranes Oyj:ssä vuosina 2004–2005. Lisäksi hän on toiminut konsulttina Callidus Consultingilla (J.L. Simonsen Holding Ab) vuosina 2013–2016 sekä CapMan Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2010–2013. Hän toimi Roschier Asianajotoimisto Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2001–2009 ja osakkaana vuosina 1999–2010. Tätä ennen hän toimi Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1997–1998 ja osakkaana vuosina 1996–1999. Hän auskultoi Pietarsaaren maalaiskunnan tuomiokunnassa 1986 ja sai varatuomarin arvonimen vuonna 1986. Simonsen on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri Helsingin yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Simon Hallqvist (syntynyt 1967) on toiminut Sievi Capitalin hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 alkaen, ja hän toimii lisäksi Sievi Capitalin tytäryhtiöiden Indoor Group Holding Oy:n, Indoor Group Oy:n ja KH-Koneet Group Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän toimii myös Boreon hallituksen puheenjohtajana ja on aikaisemmin toiminut yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2019–2020. Lisäksi hän toimi aikaisemmin hallituksen puheenjohtajana Boreon tytäryhtiöissä Machinery Group Oy:ssä vuosina 2018–2020, jossa hän toimi myös toimitusjohtajana vuosina 2011–2017 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2011–2018, sekä Machinery Oy:ssä vuosina 2017–2020. Lisäksi hän toimii tällä hetkellä hallituksen puheenjohtajana Hallqvist Ab:ssa, jossa hän toimii myös osakkaana ja toimitusjohtajana, Preato Capital AB:ssa, jossa hän käyttää välillisesti määräysvaltaa emoyhtiön Hallqvist Ab:n kautta, Consivo Group AB:ssa[12] ja Preato Oy:ssä[13], jossa hän on aikaisemmin toiminut myös toimitusjohtajana vuosina 2011–2018. Hän toimii myös hallituksen jäsenenä Fastighets Ab Sjundeå Gamla Prästgården:ssa, jossa hän toimii myös toimitusjohtajana. Hän toimi aikaisemmin hallituksen puheenjohtajana Carrot Palvelut Oy:ssä[14] vuosina 2012–2017 ja Frameworks AB:ssa vuosina 2014–2016 sekä hallituksen jäsenenä BH Partners Oy:ssä ja Kiinteistö Oy Melkonkatu 26:ssa vuonna 2016. Hän on lisäksi toiminut Agrokultura AB:lla Director-positiossa vuosina 2011–2015, Sefina Finance AB:lla Director-positiossa vuosina 2007–2013, Akumiitti Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2003–2006, Argnor Wireless Venturesilla Investment Director -positiossa vuosina 2001–2004 ja Oracle Finland Oy:ssä Account Manager -positiossa vuosina 1995–1999. Hallqvist on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Hanken Svenska handelshögskolanista, minkä lisäksi hän on suorittanut Harvard Business Schoolin AMP-ohjelman. Hän on Suomen ja Ruotsin kansalainen.

Juha Karttunen (syntynyt 1964) on toiminut Sievi Capitalin hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 alkaen. Karttunen toimii myös Sisu Partners Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä. Lisäksi hän toimii Aristoi Capital Management Oy:n ja Mirosa Capital Oy:n hallitusten jäsenenä sekä Kiinteistö Oy Turun Pitkämäenkatu 14:n hallituksen puheenjohtajana. Aikaisemmin hän on toiminut Mirox Capital Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2000–2019, MAS y MAS Oy:n

[12] Hän toimii lisäksi Consivo Group AB:n tytäryhtiöissä Mersalg AS:ssa, Meride AS:ssa, Mersalg Demonstrasjonstjenster AS:ssa sekä Aktiebolaget Tage Lindblomissa hallituksen puheenjohtajana sekä Markkinointitoimisto Johdin Oy:ssä hallituksen jäsenenä, minkä lisäksi hän toimi aiemmin hallituksen puheenjohtajana Sales Support Nordic Group AB:ssa vuosina 2015–2020 (ennen sen sulautumista Consivo Group AB:hen). Hän toimi lisäksi hallituksen jäsenenä Mainostoimisto Johdin Oy:ssä ja Henkilövuokraus Johdin Oy:ssä vuosina 2016–2019 (ennen niiden sulautumista Markkinointitoimisto Johdin Oy:öön).

[13] Hän toimi myös toimitusjohtajana Preato Oy:n aiemmassa tytäryhtiössä Preato Alpha Oy:ssä vuosina 2013–2016 (ennen sen sulautumista Kivi Technologies Oy:öön).

[14] Hän toimi hallituksen puheenjohtajana myös Carrot Palvelut Oy:n tytäryhtiöissä Carrot Pirkanmaa Oy:ssä, Carrot Pohjanmaa Oy:ssä, Carrot Itä-Suomi Oy:ssä, Carrot Satakunta Oy:ssä, Carrot Teollisuus Oy:ssä, Carrot Rakennus Oy:ssä, Carrot Pohjois-Suomi Oy:ssä, Carrot Länsi-Suomi Oy:ssä ja Carrot Varsinais-Suomi Oy:ssä vuosina 2012–2017 sekä Carrot Uusimaa Oy:ssä vuosina 2016–2017.

hallituksen varajäsenenä vuosina 1998–2020 ja Hyrax Oy:n hallituksen varajäsenenä vuosina 2008–2016. Karttunen on toiminut myös Aventum Oy:n toimitusjohtajana ja osakkaana vuosina 2003–2012 ja tätä ennen Mandatum & Co Oy:n toimitusjohtajana ja osakkaana vuosina 2000–2003 sekä johtajana ja osakkaana vuosina 1994–2000. Karttunen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Jyväskylän yliopistosta ja suorittanut Certified European Financial Analyst (CEFA) -tutkinnon. Hän on Suomen kansalainen.

Kati Kivimäki (syntynyt 1973) on toiminut Sievi Capitalin hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 alkaen. Kivimäki toimii tällä hetkellä myös Tripla Mall Ky:n, Kiinteistö Oy Tripla Mall:in ja Kiinteistö Oy Triplaparkin toimitusjohtajana. Lisäksi hän toimii Suomen Kauppakeskusyhdistys ry:n ja Turun Osuuskaupan hallitusten jäsenenä sekä Helsingin seudun kauppakamari ry:ssä kaupan ja palveluiden valiokunnan jäsenenä. Kivimäki toimi aikaisemmin Kauppakeskus Mylly Oy:n ja Kiinteistö Oy Kuloisten Kauppakeskuksen toimitusjohtajana vuosina 2016–2019 sekä jo toimintansa lopettaneen Kukkahuone Aurinko Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana. Lisäksi hän toimi RAKLI ry:n Varsinais-Suomen aluetoimikunnan jäsenenä vuosina 2016–2019. Hän on aikaisemmin työskennellyt Seppälä Oy:n markkinointijohtajana vuosina 2008–2016 ja DNA Oy:n (nykyään Oyj) markkinointivastaavana vuosina 2001–2008. Kivimäki on suorittanut MBA- ja BBA-tutkinnot Helsingin kauppakorkeakoulussa (nykyisin osa Aalto-yliopistoa). Hän on Suomen kansalainen.

Taru Narvanmaa (syntynyt 1963) on toiminut Sievi Capitalin hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 alkaen. Narvanmaa toimii samanaikaisesti myös Puutarhaliike Helle Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä sen tytäryhtiöiden Narvacountry Oy:n ja Horticom Ou:n hallitusten jäsenenä sekä Kiinteistö Oy Närpiön Hellen hallituksen varajäsenenä. Hän toimii myös Enedo Oyj:n, Keskinäisen Vakuutusyhtiö Pohjantähden ja Talent Halli Oy:n hallitusten jäsenenä. Lisäksi hän toimii Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen ja Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet sr:n hallintoneuvostojen jäsenenä. Narvanmaa on aikaisemmin toiminut Åbo Akademin hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2018–2021, Aktia Yritysrahoitus Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2016–2017, Aktia Henkivakuutus Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2016 ja puheenjohtajana vuosina 2016–2017 sekä Aktia Kapitalförvaltning Ab:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2017. Narvanmaa on työskennellyt Aktia Pankki Oyj:n varatoimitusjohtajana vuosina 2011–2017, Aktia Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2007–2011, Raisio Oyj:n viestintä- ja sijoittajasuhdejohtajana vuosina 2001–2007 ja Sampo Oyj:n asiantuntija- ja johtotehtävissä vuosina 1989–2001. Narvanmaa on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Åbo Akademista. Hän on Suomen kansalainen.

Hallituksen valiokunnat

Sievi Capitalissa ei ole perustettu hallituksen valiokuntia. Hallitus vastaa tarkastusvaliokunnalle kuuluvien pakollisten tehtävien hoitamisesta. Hallituksen näkemyksen mukaan hallituksen toiminta ilman valiokuntia vastaa parhaiten yhtiön liiketoiminnan nykyisiä tarpeita ja edesauttaa parhaalla mahdollisella tavalla Sievi Capitalin hallituksen lain ja Hallinnointikoodin mukaisten velvollisuuksien toteutumista.

Toimitusjohtaja ja muu johto

Sievi Capitalin hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää hänen toimisuhteensa ehdoista sekä palkitsemisesta. Toimitusjohtaja johtaa ja valvoo Sievi Capitalin liiketoimintaa Osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja valtuutuksien mukaisesti. Lisäksi toimitusjohtaja vastaa siitä, että Sievi Capitalin kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtävistä säädetään ensisijaisesti Osakeyhtiölaissa. Toimitusjohtajan on annettava hallitukselle ja sen jäsenille tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi. Toimitusjohtaja valmistelee hallituksen käsiteltävänä olevat asiat ja panee täytäntöön sen tekemät päätökset. Toimitusjohtaja on myös vastuussa siitä, että Sievi Capitalia johdetaan voimassa olevien lakien ja asetusten mukaisesti. Sievi Capitalin toimitusjohtajana on toiminut 1.9.2021 alkaen Jussi Majamaa. Ennen Jussi Majamaata Sievi Capitalin toimitusjohtajana toimi Päivi Marttila 15.3.2018 alkaen.

Yhtiön muuhun johtoon kuuluu talousjohtaja. Talousjohtaja vastaa talouden raportointiprosessista sekä tukee toimitusjohtajaa Sievi Capitalin liiketoiminnan hoitamisessa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Sievi Capitalin johdon jäsenet Esitteen päivämääränä:

Nimi	Asema	Syntymävuosi	Kansalaisuus	Sievi Capitalissa vuodesta
Jussi Majamaa	toimitusjohtaja	1971	Suomi	2021
Markus Peura	talousjohtaja	1983	Suomi	2016

Jussi Majamaa (syntynyt 1971) on toiminut Sievi Capitalin toimitusjohtajana vuodesta 2021 alkaen. Majamaa toimii myös Sievi Capitalin tytäryhtiöiden Nordic Rescue Group Oy:n ja Logistikas Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on lisäksi Origo Partners Oy:n perustajaosakas, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen. Majamaa on aikaisemmin toiminut Venda Partners Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2020–2021 sekä Sisu Partners Oy:n osakkaana ja hallituksen puheenjohtajana vuosina 2014–2020 sekä toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2014. Hän on lisäksi toiminut Pohjola Corporate Finance Oy:ssä (nykyään OP Yrityspankki Oyj) Head of M&A -positiossa vuosina 2008–2014. Aikaisemmin Majamaa on toiminut johtajana eri tehtävissä Deloitte Corporate Finance Oy:ssä, Carnegie Investment Bank AB:ssa ja UBS Warburgissa (UBS AG). Majamaa on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppakorkeakoulusta (nykyisin osa Aalto-yliopistoa). Hän on Suomen kansalainen.

Markus Peura (syntynyt 1983) on toiminut Sievi Capitalin talousjohtajana vuodesta 2017 alkaen ja jatkaa tehtävässään maaliskuuhun 2022 saakka. Peura toimii ja on toiminut myös useiden Sievi Capitalin tytäryhtiöiden, kuten Indoor Group Holding Oy:n ja KH-Koneet Group Oy:n, hallitusten jäsenenä tai varajäsenenä sekä lisäksi entisen tytäryhtiön Suvanto Trucks Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2018 ja 2020. Hän on aikaisemmin toiminut Sievi Capitalissa Investment Manager -positiossa vuonna 2016. Lisäksi hän toimii tällä hetkellä MOP Invest Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on aikaisemmin työskennellyt Suomen Teollisuussijoitus Oy:ssä muun muassa sijoituspäällikkönä vuosina 2012–2016. Peura on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppakorkeakoulusta (nykyisin osa Aalto-yliopistoa) ja suorittanut Chartered Financial Analyst (CFA) -tutkinnon. Hän on Suomen kansalainen.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Esitteen päivämääränä yksikään Sievi Capitalin hallituksen tai johdon jäsenistä ei ole, alla mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta, viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut petostuomioita;
- ollut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut ylimpään johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana haettu konkurssiin tai selvitystilaan (pois lukien sellaiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi verotuksellisista tai konsernirakenteen yksinkertaistamisesta johtuvista syistä); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Edellä esitetystä poiketen Lennart Simonsen toimi 2016–16.7.2019 Mendor Oy:n hallituksen puheenjohtajana, ja kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin 9.1.2017.

Eturistiriidat

Yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaisesti hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja eivät saa osallistua heitä itseään ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a §:n mukaisesti pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen asian käsittelyyn, joka koskee yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta, mikäli kyseinen jäsen on niihin lähipiirisuhteessa ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tällaista sopimusta koskeva päätös on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä pörssiyhtiön tai sen suomalaisen tytäryhteisön hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole lähipiirisuhteessa päätettävään asiaan. Toimitusjohtajaan sovelletaan edellä mainittuja pörssiyhtiön hallituksen jäsenen esteellisyyttä koskevia säännöksiä myös yhtiön tytäryhtiön päätöksenteossa. Edellä mainittua sopimusta koskevaa säännöstä sovelletaan myös yhtiön muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin sekä muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaki ei sisällä säännöksiä johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista.

Sievi Capitalin tietojen mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei heidän suoraan tai välillisesti omistamistaan Sievi Capitalin osakkeista huolimatta ole eturistiriitoja heidän Sievi Capitalissa hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Sievi Capitalin hallituksen tai sen johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Itsenäisen riippumattomuusarvioinnin perusteella kaikki Sievi Capitalin hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Sievi Capitalista. Hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Sievi Capitalin merkittävistä osakkeenomistajista lukuun ottamatta Simon Hallqvistia, joka ei ole riippumaton Sievi Capitalin merkittävästä osakkeenomistajasta. Sievi Capitalin merkittävä osakkeenomistaja Preato Capital AB on Simon Hallqvistin määräysvaltayhtiö.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Sievi Capitalin pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien tarkoituksena on edelleen kannustaa ja sitouttaa yhtiön avainhenkilöitä ja siten vahvistaa ja yhdenmukaistaa yhtiön avainhenkilöiden, yhtiön ja sen osakkeenomistajien tavoitteita. Kannustinjärjestelmiin sovelletaan työsuhteen jatkumisehtoa. Sen mukaisesti, mikäli osallistujan työ- tai toimisuhde Sievi Capitaliin päättyy ennen osakepalkkion maksamisajankohtaa, osallistuja ei pääsääntöisesti ole oikeutettu palkkioon ohjelman perusteella.

Toimitusjohtajalle ei ole määritelty osakepohjaisia kannustimia.

Talousjohtajan pitkän aikavälin kannustinohjelma muodostuu osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä, joita ovat lisäosakeohjelma ja suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä. Sievi Capitalin talousjohtajaa koskee osakeomistusvelvoite, jonka mukaisesti talousjohtajan tulee säilyttää vähintään 50 prosenttia kannustinjärjestelmien perusteella saamistaan yhtiön osakkeista, kunnes hänen osakeomistuksensa arvo Sievi Capitalissa vastaa hänen edellisen kalenterivuoden kiinteän bruttovuosipalkkansa määrää.

Lisäosakeohjelma (Matching plan)

Lisäosakeohjelma koostuu alkusijoituksesta Sievi Capitalin osakkeisiin maaliskuussa 2020 toteutetussa osakeannissa sekä oikeudesta saada 31.3.2021 päättyvän odotusjakson jälkeen vastikkeetta yksi (1) lisäosake (bruttona) kutakin osakeannissa merkittyä odotusjakson päättyessä osallistujan hallussa olevaa yhtiön osaketta kohti lisäosakeohjelman ehtojen mukaisesti.

Sievi Capitalin hallitus päätti 7.4.2021 suunnatusta maksuttomasta osakeannista lisäosakeohjelman mukaisten lisäosakkeiden antamiseksi. Osakeannissa annettiin vastikkeetta yhteensä 104 486 kappaletta Sievi Capitalin uusia osakkeita lisäosakeohjelmaan osallistuville avainhenkilöille lisäosakeohjelman ehtojen mukaisesti. Kukin lisäosakepalkkioon oikeutettu avainhenkilö sai palkkiosta 50 prosenttia uusien osakkeiden muodossa ja 50 prosenttia rahaosuutena, joka on tarkoitettu kattamaan palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Kyseisiin uusiin osakkeisiin kohdistuu 1.4.2021–31.3.2024 välisenä aikana luovutusrajoitus, jonka mukaan uusia osakkeita ei saa myydä, siirtää, pantata tai niihin liittyviä oikeuksia muutoin luovuttaa, ellei Sievi Capitalin hallitus toisin päätä. Talousjohtaja Markus Peura on ilmoittanut jättävänsä Sievi Capitalin maaliskuussa 2022, ja hänen osaltaan kyseessä oleva luovutusrajoitus päättyy työsuhteen päättymisen yhteydessä.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu kolmesta vuosittain alkavasta yksittäisestä ohjelmasta. Kukin ohjelma sisältää kolmen vuoden pituisen ansaintajakson alkaen aina 1.1. sekä mahdollisen osakepalkkion maksamisen ansaintajakson päättyessä palkkion maksamisen edellytysten täyttyessä. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää Sievi Capitalin hallituksen erillistä hyväksyntää.

Kaikkien suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuuluvien ohjelmien perusteella maksettavan vuositasolla ansaittavan enimmäispalkkion määrä on rajattu Sievi Capitalin johdon jäsenten osalta 50 prosenttiin ja muiden avainhenkilöiden osalta 20–40 prosenttiin kyseessä olevan osallistujan kiinteästä vuosipalkasta.

<u>LTI 2020–2022</u>

Sievi Capitalin hallitus on hyväksynyt ensimmäisen osakepalkkiojärjestelmän alaisen ohjelman (LTI 2020–2022), jonka mukainen ansaintajakso on alkanut 1.1.2020 ja jonka nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan keväällä 2023 edellyttäen, että hallituksen ohjelmalle asettamat suoritustavoitteet saavutetaan. Mahdolliset osakepalkkiot maksetaan Sievi Capitalin osakkeina. Tämän Esitteen päivämääränä osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuului kolme henkilöä.

LTI 2020–2022-ohjelmaan sovellettavat suoritustavoitteet perustuvat Sievi Capitalin oman pääoman keskimääräiseen tuottoon (ROE). Jos LTI 2020–2022-ohjelmalle asetetut suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan, sen perusteella maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 0,2 miljoonaa osaketta (bruttona, josta puolet maksetaan osakkeina ja puolet rahaosuutena, jolla katetaan palkkiosta aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja).

LTI 2021–2023

Sievi Capitalin hallitus on hyväksynyt toisen suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän alaisen ohjelman (LTI 2021–2023), jonka mukainen ansaintajakso on alkanut 1.1.2021 ja jonka nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan keväällä 2024 edellyttäen, että hallituksen ohjelmalle asettamat suoritustavoitteet saavutetaan. Tämän Esitteen päivämääränä osakepalkkiojärjestelmän piiriin kuului neljä henkilöä.

LTI 2021–2023-ohjelmaan sovellettavat suoritustavoitteet perustuvat Sievi Capitalin oman pääoman keskimääräiseen tuottoon (ROE). Jos LTI 2021–2023-ohjelmalle asetetut suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan, sen perusteella maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 0,2 miljoonaa Sievi Capitalin osaketta (bruttona, josta puolet maksetaan osakkeina ja puolet rahaosuutena, jolla katetaan palkkiosta aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja).

Tilintarkastaja

Sievi Capitalin yhtiöjärjestyksen kohdan 5 mukaan Sievi Capitalilla on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Sievi Capitalin 29.4.2021 pidetty yhtiökokous valitsi uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, jonka ilmoittamana yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Esa Kailiala.

Sievi Capitalin tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KHT Esa Kailiala toimi päävastuullisena tilintarkastajana 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Esa Kailiala on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sisältyy tähän Esitteeseen viitattuna.

Sievi Capitalin osakkeet ja osakepääoma

Yleisiä tietoja Sievi Capitalista

Sievi Capitalin toiminimi on Sievi Capital Oyj ja englanniksi Sievi Capital plc. Sievi Capital on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Sievi Capital on rekisteröity Kaupparekisteriin 20.02.1970 y-tunnuksella 0190457–0. Sievi Capitalin osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä vuodesta 2000 lähtien, ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on SIEVI. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro. Sievi Capitalin oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 743700F6CLX8JMYDEP21. Sievi Capitalin kotipaikka on Sievi, rekisteröity osoite on Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki ja puhelinnumero on 040 5006898.

Sievi Capitalin yhtiöjärjestyksen kohdan 2 mukaan Sievi Capitalin toimialana on sijoitustoiminta ja teollinen toiminta. Sievi Capital voi toimia konsernin emoyhtiönä ja omistaa ja hallita arvopapereita, osakkeita ja kiinteistöjä sekä käydä niillä kauppaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Sievi Capitalin rekisteröity osakepääoma on 15 178 567,50 euroa, ja se jakautuu 58 078 895 osakkeeseen. Sievi Capitalilla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI0009008924. Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Sievi Capitalin yhtiökokouksessa, ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muuhun varojenjakoon. Sievi Capitalin osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Sievi Capitalin osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 29.4.2000.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään Sievi Capitalin osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutokset 1.1.2020 alkaen tämän Esitteen päivämäärään asti:

Päätöspäivä-määrä	Järjestely	Osakkeiden Lukumäärän muutos	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity
6.3.2020	Suunnattu osakeanti[1]	208 970	57 974 409	15 178 567,50	18.3.2020
7.4.2021	Suunnattu osakeanti[2]	104 486	58 078 895	15 178 567,50	9.4.2021

[1] Sievi Capitalin hallitus päätti 6.3.2020 suunnatusta osakeannista Sievi Capitalin henkilöstölle osana Sievi Capitalin 6.3.2020 perustamaa lisäosakeohjelmaa 2020–2024.
[2] Sievi Capitalin hallitus päätti 7.4.2021 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Sievi Capitalin 6.3.2020 perustaman lisäosakeohjelman 2020–2024:n mukaisten lisäosakkeiden antamiseksi.

Voimassa olevat valtuutukset

Sievi Capitalin 29.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeannista ja/tai Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 11 400 000 osaketta, ja valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamista. Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen tai investointien rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Hallitus päättää kaikista osakeannin sekä Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, ja valtuutus sisältää siten hallituksen oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta (suunnattu anti), oikeuden antaa osakkeita maksua vastaan tai maksutta sekä oikeuden päättää maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 saakka, ja se kumoaa ylimääräisen yhtiökokouksen 29.1.2020 hallitukselle antaman vastaavan valtuutuksen.

Sievi Capitalin 29.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen päättämään enintään 5 700 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaaseen pääomaan kuuluvilla varoilla ottaen kuitenkin huomioon Osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmää, yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi sekä muutoin edelleen luovutettavaksi, yhtiöllä pidettäväksi tai mitätöitäväksi. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita. Omia osakkeita voidaan hankkia muutoin kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa Nasdaq Helsingin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankitaan ja maksetaan Nasdaq Helsingin ja Euroclear Finlandin sääntöjen mukaisesti. Hallitus päättää omien osakkeiden hankkimisesta kaikilta muilta osin. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 saakka, ja se kumoaa ylimääräisen yhtiökokouksen 29.1.2020 hallitukselle antaman vastaavan valtuutuksen.

Osingot ja osinkopolitiikka

Sievi Capital pyrkii jakamaan varsinaisena osinkona vuosittain noin kolme (3) prosenttia osakekohtaisesta substanssiarvosta. Tämän lisäksi Sievi Capital voi jakaa lisäosinkoa merkittävien irtautumisten jälkeen.

Osakeyhtiölain ja Sievi Capitalin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta Sievi Capitalin hallituksen esityksen perusteella. Sievi Capitalin 29.4.2021 pidetty yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,04 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 14.5.2021 osakkeenomistajalle, joka oli osingonmaksun täsmäytyspäivänä 3.5.2021 merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin pitämään yhtiön osakasluetteloon.

Sievi Capitalin omistusrakenne

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi (5) prosenttia Sievi Capitalin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Sievi Capitalin osakkeista tai äänistä Sievi Capitalin 26.11.2021 käytettävissä olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %
Preato Capital AB	13 490 000	23,2
Laakkonen Mikko Kalervo	3 636 737	6,3
Muut osakkeenomistajat yhteensä, mukaan lukien hallintarekisteröitvien osakkeiden omistajat	40 952 158	70,5
Yhteensä	**58 078 895**	**100,0**

Sievi Capitalin hallussa ei ollut Esitteen päivämääränä yhtään omaa osaketta.

Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Sievi Capitalin yhtiökokouksessa, ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muuhun varojenjakoon.

Siltä osin kuin Sievi Capital on tietoinen, Sievi Capital ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa.

Sievi Capitalin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Sievi Capitalissa.

Sievi Capitalin lähipiiritapahtumat

Sievi Capitalin lähipiiriin kuuluvat Sievi Capital Oyj ja sen tytäryritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallitus, toimitusjohtaja ja muu johto sekä heidän lähipiirinsä näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Sievi Capitalin osakkeenomistajat, jotka omistavat yli 20 prosenttia Sievi Capitalin osakkeista tai kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Sievi Capitalin tytäryritykset on esitetty edellä kohdassa ”– *Sievi Capitalin liiketoiminta – Konsernirakenne*”. Hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muu johto on esitelty edellä kohdassa ”– *Sievi Capitalin hallitus, johto ja tilintarkastaja – Hallitus*” ja ” – *Sievi Capitalin hallitus, johto ja tilintarkastaja – Toimitusjohtaja ja muu johto*”.

Lähipiiriliiketoimet Sievi Capitalin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten kanssa muodostuvat palkkioista. Sievi Capital on lisäksi ostanut konsultointipalveluita Sievi Capitalin hallituksen jäsenen lähipiiriin kuuluvalta yhtiöltä. Ostettujen palveluiden arvo oli 50 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla ja ostot tehtiin tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

Sievi Capital myi 21.12.2020 omistuksensa Suvanto Trucks Oy:ssä. Järjestelyssä Suvanto Trucks Oy, joka oli ennen järjestelyn toteutusta Sievi Capitalin tytäryhtiö, osti Sievi Capitalin omistamat Suvanto Trucks Oy:n osakkeet 1,0 miljoonan euron kauppahinnalla. Kauppahinta maksettiin erissä vuoden 2021 aikana.

Seuraavassa taulukossa esitetään tiedot Sievi Capitalin liiketoimista lähipiirin kanssa (ilman hallituksen ja johtoryhmän palkkioita) 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Kaikki taulukon lukuihin sisältyvät liiketoimet on toteutettu markkinaehtoisesti.

MEUR	1.1.–30.9.2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2020 (tilintarkastettu)
Maksullinen osakeanti Sievi Capitalin toimitusjohtajalle ja muulle johdolle	-	0,2
Palkkio konsultointipalveluista hallituksen jäsenen lähipiiriyhtiölle	0,05	-
Osakekauppa koskien Suvanto Trucks Oy:n osakkeita	-	1,0

Edellä esitettyjen lähipiiriliiketoimien lisäksi Sievi Capitalilla ei ole ollut muita merkittäviä lähipiiriliiketoimia (pois lukien alla kuvatut hallituksen ja johtoryhmän palkkiot), eikä yllä esitetyissä lähipiiriliiketoimissa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallitukselle, toimitusjohtajalle ja muulle johdolle maksetut palkkiot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

MEUR	1.1.–31.12.2020 (tilintarkastettu)
Toimitusjohtaja[1]	
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-0,2
Lakisääteiset eläkemaksut	-0,1
Yhteensä	**-0,3**
Muu johto	
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-0,2
Yhteensä	**-0,2**
Hallituksen jäsenten palkkiot[2]	**-0,1**

[1] Päivi Marttila toimi 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella Sievi Capitalin toimitusjohtajana. Jussi Majamaasta tuli Sievi Capitalin toimitusjohtaja 1.9.2021 alkaen.
[2] Lennart Simonsen, Simon Hallqvist ja Juha Karttunen ovat toimineet Sievi Capitalin hallituksessa vuodesta 2021 alkaen.

Sievi Capitalilla ei ole lainasaatavia johdolta tai hallituksen jäseniltä. Johdon tai osakkeenomistajien puolesta ei ole annettu takauksia tai muita sitoumuksia.

Alla esitettyä lukuun ottamatta hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja muulle johdolle maksettaviin palkkioihin ei ole tullut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 ja tämän Esitteen päivämäärän välillä.

Sievi Capital tiedotti 27.1.2021, että Sievi Capitalin hallitus oli päättänyt uuden ohjelman käynnistämisestä osana Sievi Capitalin suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmää. Lisätietoja uudesta LTI 2021–2023 -ohjelmasta on esitetty kohdassa ”*– Sievi Capitalin hallitus, johto ja tilintarkastaja – Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät – Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä – LTI 2021–2023*”.

Sievi Capitalin toimitusjohtajana aloitti Jussi Majamaa 1.9.2021. Päivi Marttila toimi Sievi Capitalin toimitusjohtajana 1.9.2021 saakka. Toimitusjohtajavaihdoksen myötä toimitusjohtajan palkitsemisperusteisiin on tehty päivityksiä. Sievi Capitalin toimitusjohtaja Jussi Majamaan kiinteä palkitseminen muodostuu 15 000 euron kuukausipalkasta sisältäen luontoisedut. Toimitusjohtajalle ei ole määritelty lyhyen eikä pitkän aikavälin kannustimia. Toimitusjohtajasopimus on voimassa toistaiseksi. Sekä Sievi Capitalilla että toimitusjohtajalla on oikeus päättää toimitusjohtajasopimus yhden kuukauden irtisanomisajalla, kuitenkin siten, että sopimus kestää vähintään 1.3.2022 asti. Toimitusjohtajan eläkeikä ja eläkkeen määräytymisperusteet ovat lakisääteisiä.

Sievi Capital ja yhtiön talousjohtaja Markus Peura ovat sopineet, että Sievi Capital maksaa Markus Peuralle kahden kuukauden bruttopalkkaa vastaavan bonuksen Sievi Capitalin vuoden 2021 vuosikertomuksen julkistamisen jälkeen.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Boreon osakkeet

Boreon osakepääoma 30.9.2021 oli 2 483 836,05 euroa, eikä se ole muuttunut 30.9.2021 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana. Boreolla oli Esitteen päivämääränä 2 617 322 osaketta, jotka ovat täysin maksettuja sekä Suomen lain mukaisesti liikkeeseen laskettuja. Boreolla on hallussaan 8 381 kappaletta omia osakkeitaan. Sulautumisen toteutuessa Boreon osakepääomaa korotetaan 3 016 163,95 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä, minkä jälkeen osakepääomaksi tulee 5 500 000 euroa. Boreon yhtiöjärjestyksessä ei ole määräystä osakkeiden tai osakepääoman enimmäis- tai vähimmäismäärästä.

Boreon osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella BOREO. Boreon osakkeiden ISIN-tunnus on FI0009900724. Boreon osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Lisätietoja Boreon osakkeista ja osakepääomasta on esitetty kohdassa ”*Tietoja Boreosta – Boreon osakkeet ja osakepääoma*” ja lisätietoja osakkeiden hallintarekisteröinnistä kohdassa ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä – Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti*”.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Päätös laskea liikkeeseen uusia osakkeita osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita yhtiön osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, mukaan lukien Yhdysvalloissa asuvat tai olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei vapautusta rekisteröimisestä tai muista vastaavista vaatimuksista ole asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännössä.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, joka on pidettävä yhtiön kotipaikassa, jollei yhtiöjärjestyksessä määrätä toisesta paikkakunnasta. Kokous voidaan erittäin painavista syistä pitää muullakin paikkakunnalla. Väliaikaisesta poikkeamisesta osakeyhtiölaista, asunto- osakeyhtiölaista, osuuskuntalaista, yhdistyslaista ja eräistä muista yhteisölaeista annetun lain mukaan pörssiyhtiön yhtiökokous voidaan järjestää niin, että osakkeenomistajat saavat osallistua vain etänä (eli osakkeenomistajat eivät osallistu kokoukseen kokouspaikalla) tai vain valitsemansa asiamiehen välityksellä. Väliaikainen laki on voimassa 30.6.2022 saakka.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämiä tai hallituksen sille esittämiä asioita. Boreon Esitteen päivämääränä voimassa olevan yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kesäkuun loppuun mennessä hallituksen määräämänä päivänä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, vahvistetun taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemista ja näiden palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Lähtökohtaisesti yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi esittää hallitukselle kirjallisen pyynnön sisällyttää seuraavan yhtiökokouksen asialistalle minkä tahansa yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvan asian edellyttäen, että pyyntö esitetään hyvissä ajoin, jotta se voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä pyynnön katsotaan aina tulleen riittävän ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu pyynnöstä viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsun toimittamista.

Osakeyhtiölain ja Boreon yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokouskutsu on toimitettava aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Boreon yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu on julkaistava pörssitiedotteella. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava Boreolle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan (8) arkipäivää ennen yhtiökokousta (”**Täsmäytyspäivä**”). Katso lisätietoja kohdasta ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä*”. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Boreon yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Lunastusoikeus Sulautumisen yhteydessä

Osakeyhtiölain mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistaja, joka äänestää sulautumista vastaan sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa, voi kyseisessä yhtiökokouksessa vaatia omistamiensa osakkeiden lunastamista käteisellä käypään hintaan. Mikäli Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Sulautumisen, kaikilla ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista vaatineilla ja Sulautumista vastaan äänestäneillä Sievi Capitalin osakkeenomistajilla on oikeus saada Sievi Capitalin osakkeensa lunastetuiksi Boreon toimesta käteisellä käypään hintaan. Jos osakkeenomistaja ei pääse sopuun Sievi Capitalin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Boreon kanssa, osakkeenomistajan on määräajassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajalla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus Sulautumisvastikkeeseen Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos Sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa, etteivät osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 10 prosenttia Sievi Capitalin kaikista osakkeista ja äänistä, ole vaatineet osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Sievi Capitalin ylimääräisessä yhtiökokouksessa (elleivät Boreo ja Sievi Capital luovu tästä edellytyksestä). Katso lisätietoja kohdasta ”*Riskitekijät – A. Sulautumiseen liittyviä riskejä – Mikäli jotkin Sievi Capitalin osakkeenomistajat äänestävät Sievi Capitalin Sulautumisesta päättävässä ylimääräisessä yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan ja vaativat omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista, Tuleva Yhtiö voidaan velvoittaa huomattavaan käteissuoritukseen, jolloin Sulautumisen täytäntöönpano riippuu mahdollisia lunastuksia varten saatavilla olevasta rahoituksesta*” ja ”*Boreon ja Sievi Capitalin Sulautuminen – Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi*”.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa. Boreon yhtiökokouksessa jokainen osake tuottaa yhden (1) äänen. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta, ja yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää sellaisten osakkeiden ääniä, omistaja on ilmoitettava tilapäisesti merkittäväksi Boreon osakasluetteloon. Ilmoitus väliaikaisesta osakasluetteloon merkitsemisestä on toimitettava viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokousten päätösvaltaisuusvaatimuksia ei ole Osakeyhtiölaissa tai Boreon yhtiöjärjestyksessä.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä

annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeiden pakkolunastus osakkeenomistajien omistuksesta poiketen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta.

Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen

Osingon jakamisesta ja muusta varojenjaosta päättää yhtiökokous äänten enemmistöllä. Kaikki Boreon osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet jaettaviin varoihin. Osinkoja maksetaan sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen ja hallituksen osingonjakoehdotuksen. Osakeyhtiölain mukaan osingon jakamista koskevan päätöksen voi tehdä yhtiökokouksen ohella myös hallitus yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla. Osingonjaon on perustuttava viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen, mutta yhtiö voi myös päättää jakaa kuluvan tilikauden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän uuden tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Pääsääntöisesti osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetun lain (625/2006, muutoksineen) mukaisesti ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää siten päättyneen tilikauden voiton/tappion, edellisten tilikausien kertyneet voittovarat ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston. Jakokelpoisia varoja ovat vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty raportoitu tappio sekä mahdolliset yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä eräät muut jakokelvottomat varat (”**Jakokelpoiset varat**”). Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää yhtiön Jakokelpoisia varoja eikä osingonjako saa aiheuttaa maksukyvyttömyyttä. Osinko voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa tietyltä tilikaudelta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen tältä tilikaudelta ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Päätettäessä voiton jakamisesta on kuitenkin otettava huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset.

Osakeyhtiölaissa korostetaan yhtiön maksuvalmiuden säilyttämistä voitonjaon yhteydessä, ja näin ollen varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet yhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään mahdollisesti yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojien suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään kahdeksan (8) prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai niiden hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille. Osakasluetteloa pitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Boreon osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Boreon jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjako Boreon purkautumistilanteessa). Oikeus osinkoihin vanhentuu tavallisesti kolmen vuoden kuluessa osingon maksupäivästä.

Sulautumisvastikeosakkeet oikeuttavat omistajansa Boreon jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin. Muun vapaan oman pääoman kuin edellisten tilikausien kertyneiden voittovarojen jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla.

Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa ”*Verotus*”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli 10 prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua yhtiökokoukseen. Yhtiölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua osingonjakoon.

Pakollinen ostotarjous ja lunastusvelvollisuus

Arvopaperimarkkinalaki edellyttää, että osakkeenomistaja, jonka ääniosuus ylittää kolme kymmenesosaa tai puolet yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun osakkeet on julkisesti noteerattu, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista, joilla on oikeus yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin. Katso lisätietoja kohdasta ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Yleiskatsaus*”.

Osakeyhtiölain mukaan osapuolella, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden yhtiön osakkeenomistajien osakkeet. Osakeyhtiölaissa säädetään yksityiskohtaisista säännöksistä osakkeiden ja niihin liittyvien äänten laskemiseksi. Lisäksi jokaisella vähemmistöosakkeenomistajalla, jolla on osakkeita, jotka enemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeus vaatia kyseistä enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvoitteen, yhtiön on välittömästi merkittävä se Kaupparekisteriin. Kauppakamarin lunastuslautakunta nimittää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastukseen ja lunastushintaan liittyviä riitoja. Osakkeen käypä hinta ennen välimiesmenettelyn aloittamista toimii perustana lunastushinnan määrittämiselle.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Luovutettaessa arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity-järjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen asti, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Valuuttakontrolli

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

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu Esitteen päivämäränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä, ja siinä esitettyjä sääntöjä, määräyksiä ja menettelyjä voidaan muuttaa tai uudelleentulkita.

Yleiskatsaus

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää säännöksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista sekä julkisista ostotarjouksista. Osakkeen ottamista pörssilistalle sääntelee laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1070/2017). Lisäksi Euroopan parlamentin ja neuvoston antamassa asetuksessa markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia, liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden kaupparaportointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Esiteasetus sisältää määräyksiä muun muassa esitteen laatimisvelvollisuudesta ja sisällöstä. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden säännösten noudattamista. Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä ja ohjeita Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Arvopaperimarkkinalaki ja Markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai joiden arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että tietoa voidaan arvioida perustellusti, asianmukaisesti ja oikeaaikaisesti yleisön keskuudessa. Suomalainen pörssiyhtiö eli yhtiö, jonka liikkeeseen laskemat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen liikkeeseenlaskijan arvopapereiden hintoihin. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan tai kaupankäynnin kohteeksi haetun arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaiset edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on ilman aiheetonta viivytystä annettava ilmoitus suomalaiselle pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen ääni- tai omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen suomalaisen pörssiyhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan. Rahoitusvälineeksi katsotaan myös rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohdeyhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan kohdeyhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajan omistus- ja ääniosuuden sekä rahoitusvälineeseen perustuvan omistusosuuden yhteen laskettu määrä saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan, sekä osakkeenomistajan saadessa haltuunsa rahoitusvälineiden kohde-etuutena olevat osakkeet. Osakkeenomistajan ilmoitettavaan osuuteen luetaan osakkeenomistajan määräysvallassa olevan yhteisön ja säätiön omistus- ja ääniosuus. Liputusilmoitus on tehtävä ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tiedon tai hänen olisi pitänyt tietää omistus- tai ääniosuutensa mainitunlaisesta muutoksesta. Osakkeenomistajan on katsottava saaneen tiedon kyseisestä oikeustoimesta viimeistään kahden kaupankäyntipäivän kuluessa oikeustoimesta. Kun kohdeyhtiö saa liputusilmoituksen, sen on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tätä koskeva tieto pörssitiedotteena sekä toimitettava se keskeisille tiedotusvälineille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (tarjousvelvollinen), on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Tarjousvelvollisuuden rajaa laskettaessa ei oteta huomioon lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa äänestysrajoitusta. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta kuitenkaan synny. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on muutoin hankittu julkisella ostotarjouksella, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotar-

jousta synny ennen kuin ostotarjouksella hankittuihin arvopapereihin liittyvä äänioikeus on siirtynyt ostotarjouksen tekijälle. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden.

Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen.

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

Osakeyhtiölain mukaan se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä (lunastaja), on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa (vähemmistöosakkeenomistaja), on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen pörssiyhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa (”**Ostotarjouskoodi**”). Arvopaperimarkkinalain mukaan listatun yhtiön on annettava perustelut sille, miksi se ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Lyhyet nettopositiot Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaissa (39/1889, muutoksineen) on kriminalisoitu tiedottamisrikos, sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahallisia sanktioita julkisen ostotarjouksen julkistamisvaatimuksia, sisäpiiriluetteloita, johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamista tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta.

Kaupankäynti Nasdaq Helsingissä

Osakekaupankäynti Nasdaq Helsingissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Nasdaq Helsinki käyttää osakekaupassa INET Nordic-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot sekä muut ehdot täsmäävät. INET Nordic-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu lähtökohtaisesti kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä, päätöshuutokaupasta ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta.

Kaupankäyntiä edeltävässä jaksossa kello 9.00 ja kello 9.45 välisenä aikana toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierälliset kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voi-

massaoloaika voi olla useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu kello 10.00 ja 18.25 välisenä aikana. Jatkuva kaupankäynti alkaa jaksoittain välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määritetty, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti. Päivän päätöshuutokauppa alkaa kello 18.25 ja päättyy noin klo 18.30, jolloin määritetään päätöskurssit ja jolloin myös jatkuva kaupankäynti päättyy. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana kello 18.30 ja 19.00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määräytyneeseen hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuvat Nasdaq Helsingissä euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleiskatsaus

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Arvo-osuusmuoto on pakollinen kaikille arvopapereille, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön ja säätiön lukuun hallittavat arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille Suomen arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilmenevät tilille tehdyt edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjaukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina. Yhtiön on pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkeenomistajan nimi ja osakkeiden lukumäärä) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinhaltija on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman

on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden (5) viimeksi kuluneen kalenterivuoden vuoden aikana säilytettävinä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena kärsityn vahingon määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa tilinhoitajaa kohden. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja voi yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten hakea osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen Täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana.

Hallintarekisteröinnin hoitajan on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrä. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahastoa. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Luonnolliset henkilöt oletetaan kuitenkin yleensä ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluja tarjoavien yritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamisia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamisia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön sekä oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä, oikeus- ja verotuskäytännössä tai veroviranomaisten kannanotoissa saattavat vaikuttaa verotukseen ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus veroseuraamuksiin.

Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä tai oikeus- ja verotuskäytäntöä. Mahdollisten sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Sulautumisen sekä Sulautumisvastikeosakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Sijoittajan jäsenvaltion ja Tulevan Yhtiön perustamismaan verolainsäädäntö voi vaikuttaa Sulautumisvastikeosakkeista ja muista Osakkeista saatavaan tuloon. Sellaisen henkilön, jonka verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään yleiskuvaus tietyistä olennaisista Suomen tulovero-, varainsiirtovero- ja arvonlisäveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Sulautumisen kannalta. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään Sulautumiseen, osingonjakoon sekä Sulautumisvastikeosakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Sulautumisvastikeosakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin, sijoitusrahastoihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu pääosin seuraaviin lakeihin

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta;
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen);
- arvonlisäverolakiin (1501/1993, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen ”**verotusmenettelylaki**”).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Esitteen päivämääränä.

Kaikkiin yllä mainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Muutokset voivat vaikuttaa alla kuvattuihin veroseuraamuksiin ja saattavat soveltua myös takautuvasti.

Yleistä

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden, sillä yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain heidän Suomesta saamastaan tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen kansallisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Jos pääomatulojen yhteismäärä kuitenkin ylittää 30 000 euroa kalenterivuoden aikana, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja yhtiöt, joiden tosiasiallinen johtopaikka sijaitsee Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Sulautumisvastikeosakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille sekä Sulautumisen yleisistä veroseuraamuksista.

Sulautumisen veroseuraamukset

Boreo ja Sievi Capital

Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n mukaan sulautumista koskevia säännöksiä sovelletaan yritysjärjestelyyn, jossa osakeyhtiö (sulautuva yhtiö) purkautuu selvitysmenettelyttä ja sulautuu toiseen osakeyhtiöön (vastaanottava yhtiö). Sulautuvan yhtiön kaikki varat ja velat siirtyvät vastaanottavalle yhtiölle. Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita tai sen hallussa olevia omia osakkeita. Vastike voi olla myös rahaa, kuitenkin enintään 10 prosenttia vastikkeena annettavia osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa (tai jos osakkeilla on nimellisarvo, annettujen osakkeiden nimellisarvosta). Tällainen sulautuminen on elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 b §:n mukaisesti veroneutraali, eikä sulautuvan yhtiön katsota verotuksessa purkautuvan.

Boreo ja Sievi Capital ovat saaneet Verohallinnolta ennakollisen keskustelun perusteella kirjallisen muistion, jonka mukaan Sulautumista pidetään elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 52 a §:n säännöksen mukaisena veroneutraalina sulautumisena. Sievi Capitalin varat ja velat siirretään Boreolle kirjanpitoarvoin kirjanpitolakia noudattaen. Sievi Capitalin verotuksessa vähentämättä olevat vähennyskelpoiset menot, jotka siirtyvät Sulautumisessa, vähennetään Boreon verotuksessa samalla tavalla kuin ne olisi vähennetty Sievi Capitalin verotuksessa (jatkuvuusperiaate). Tuloverolain mukaan yhteisön tai elinkeinoyhtymän verotappioita ei vähennetä, jos tappiovuoden aikana tai sen jälkeen yli puolet sen osakkeista tai osuuksista on vaihtanut omistajaa. Jos tappiota tuottaneen yhteisön tai yhtymän osakkeista tai osuuksista vähintään 20 prosenttia omistavassa yhteisössä tai yhtymässä on tapahtunut vastaava omistajanvaihdos, viimeksi mainitun yhteisön tai yhtymän omistamien osakkeiden tai osuuksien katsotaan vaihtaneen omistajaa. Yhteisöjen sulauduttua vastaanottavalla yhteisöllä on oikeus vähentää verotettavasta tulostaan sulautuneen yhteisön tappio, mikäli vastaanottava yhteisö taikka sen osakkaat tai jäsenet taikka yhteisö ja sen osakkaat tai jäsenet yhdessä ovat tappiovuoden alusta lukien omistaneet yli puolet sulautuneen yhteisön osakkeista tai osuuksista.

Sievi Capital Oyj:n ennen Sulautumisen täytäntöönpanohetkeä syntyneet tappiot menetetään Sulautumisessa siltä osin kuin niitä ei ole käytetty, sillä Boreo tai sen osakkeenomistajat eivät ole omistaneet yli puolta Sievi Capitalin osakkeista tappioiden syntymisvuoden alusta lukien. Näin ollen Sievi Capital Oyj:n verotuksessa vahvistetut tappiot eivät siirry Sulautumisen yhteydessä Boreolle.

Sulautuminen ei yleisseuraantona kuulu arvonlisäverolain soveltamisalaan, eli Sulautumisesta ei aiheudu arvonlisäveroseuraamuksia.

Osakeyhtiölain mukaisesti toteutetusta sulautumisesta ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia toimintaa jatkavalle vastaanottavalle yhtiölle siltä osin kuin sulautumisvastikkeena annetaan vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita (mukaan lukien vastaanottavalle yhtiölle itselleen annettuja uusia omia osakkeita). Oikeuskäytännön perusteella verovapaus ei koske Osakeyhtiölain mukaista velvollisuutta lunastaa sulautumista vastustaneiden, lunastusta vaatineiden osakkeenomistajien osakkeita.

Sievi Capitalin ja Boreon lisäksi Sulautumisella voi olla veroseuraamuksia niiden konserniyhtiöille. Katso lisätietoja kohdasta ”*Riskitekijät – H. Verotukseen liittyviä riskejä – Tulevan Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Tuleva Yhtiö välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan täysimääräisesti, ja muutokset sovellettavissa verolaeissa voivat vaikuttaa myös osakkeenomistajien verotukseen*”.

Osakkeenomistaja

Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n mukaista sulautumista, jossa sulautumisvastikkeena annetaan omistettujen sulautuvan yhtiön osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita sekä rahaa enintään 10 prosenttia vastikkeena annettavia osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa (tai jos osakkeilla on nimellisarvo, annettujen osakkeiden nimellisarvosta), ei pidetä sulautuvan yhtiön osakkeenomistajien kannalta osakkeiden luovutuksena. Näin ollen sulautuminen ei aiheuta osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia, siltä osin

kuin osakkeenomistajat vastaanottavat sulautumisvastikkeena ainoastaan vastaanottavan yhtiön uusia tai omia osakkeita. Siltä osin kuin sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille annetaan sulautumisvastikkeena rahaa, sulautumista pidetään osakkeenomistajien verotuksessa osakkeiden luovutuksena. Sulautumista vastustaneiden, osakkeiden lunastusta vaatineiden osakkeenomistajien osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukaisesti, samoin kuin maksuja murto-osaisista osakkeista verotetaan luovutuksena. Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 b §:n mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistajien sulautumisvastikkeena saamien vastaanottavan yhtiön osakkeiden hankintamenoksi luetaan sulautuvan yhtiön osakkeiden hankintamenoa vastaava määrä. Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt voivat vaihtoehtoisesti tulevaisuudessa osakkeista luopuessaan käyttää joko 20 tai 40 prosentin hankintameno-olettamaa jäljempänä esitetyllä tavalla. Sulautumisvastikeosakkeiden omistusaika luetaan Sievi Capitalin osakkeiden hankinnasta. Sulautumisen jälkeen toteutettavista Sulautumisvastikeosakkeiden luovutuksista aiheutuvien luovutusvoittojen ja -tappioiden veroseuraamuksia on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – *Luovutusvoittoverotus*”. Sulautuminen ei vaikuta osakkeenomistajille mahdollisesti maksettavien osinkojen verotukseen. Osinkojen verotusta on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – *Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus* ”.

Uusien osakkeiden (mukaan lukien vastaanottavalle yhtiölle itselleen annettujen uusien omien osakkeiden) vastaanottamisesta Sulautumisvastikkeena ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 §:n 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä (”**Noteerattu Yhtiö**”) verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoon vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, ylimenevästä määrästä vero on 34 prosenttia) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin 34 prosentin verokannan mukaan pääomatulon määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista toimitetaan kuitenkin 50 prosentin ennakonpidätys, jos osingon maksaja tai osingon saajaa lähinnä oleva rekisteröity säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle verotusmenettelylaissa tarkoitettuja osingon saajan loppusaajatietoja, jos osingon saaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitäytetystä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot ja ennakonpidätyksen määrät sekä tarvittaessa korjattava oikeat tiedot veroilmoitukseen.

Osakesäästötilillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoja, jotka katsotaan veronalaiseksi pääomatuloksi silloin kun tuotot nostetaan osakesäästötililtä. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa ” – *Luovutusvoittoverotus*”.

Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita yleisesti verovelvollinen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100-prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos julkisesti noteeraamaton yhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, tällaisille osakkeille saatava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat

osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista toimitetaan kuitenkin 50 prosentin ennakonpidätys, jos osingon maksaja tai osingon saajaa lähinnä oleva rekisteröity säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle verotusmenettelylaissa tarkoitettuja osingon saajan loppusaajatietoja, jos osingon saaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Yleisesti verovelvollisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero Suomessa. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön 20 prosenttia, ellei soveltuvassa kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevassa sopimuksessa toisin määrätä. Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta pidätetään kuitenkin 35 prosentin lähdevero, jos osingon maksajalla tai rekisteröityneellä säilyttäjällä ei ole verotusmenettelylaissa tarkoitettuja osingon saajan loppusaajatietoja. Suomessa liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja todistaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä tehtyjen verosopimusten perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa jo osingonmaksuhetkellä kuitenkin vain, jos osingonsaaja esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta ja osingon maksaja tai mahdollinen rekisteröitynyt säilyttäjä voi jo maksuhetkellä varmistua soveltuvan verolainsäädännön ja Verohallinnon ohjeistuksen edellyttämällä tavalla, että verosopimusta voidaan soveltaa osingon saajaan.

Rajoitetusti verovelvollinen osingonsaaja voi hakea liikaa perityn lähdeveron palauttamista Verohallinnolta. Veron palauttaminen edellyttää, että osingonsaaja osoittaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan Suomen verolainsäädännön tai soveltuvan verosopimuksen nojalla.

EU-oikeudessa tarkoitettua tosiasiallisen edunsaajan käsitettä koskevilla tuoreilla Euroopan unionin tuomioistuimen ratkaisuilla (yhdistetyt asiat C-116/16 ja C-117/16 sekä yhdistetyt asiat C-115/16, C-118/16, C-119/16, C-299/16) voi olla jatkossa vaikutusta Suomen verolainsäädäntöön, mikä voi johtaa muun muassa lisäkriteerien asettamiseen alennetun osingon lähdeverokannan soveltamiselle.

Yleensä lähdeveroa ei peritä rajoitetusti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden osakesäästötileillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista samoin kuin ulkomaisilla osakesäästötileillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista, jos ulkomainen osakesäästötili on rinnastettavissa suomalaiseen osakesäästötiliin. Osakesäästötilillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoja. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa ” – *Luovutusvoittoverotus*”.

EU:n jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan yhteisöveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan yleisesti verovelvollisen yhtiön osakepääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä yleisesti verovelvollisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ” – *Yleisesti verovelvolliset yhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisen antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen mukaisesti.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä ” – *Yleisesti verovelvolliset yhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähde veroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso edellä ” – *EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt*”), mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ” – *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ” – *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevan sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintame-

no-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopapereiden, kuten Sulautumisvastikeosakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Sulautumisvastikeosakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Osakesäästötilillä olevien arvopapereiden myynnistä saatava voitto ei ole veronalaista tuloa luovutushetkellä. Osakesäästötilin tuotto verotetaan pääomatulona silloin kun varoja nostetaan osakesäästötililtä. Tällä hetkellä pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Osakesäästötilillä olevien arvopapereiden myynnistä aiheutuva tappio ei ole vähennyskelpoinen luovutushetkellä. Osakesäästötilin tappio on verotuksessa vähennyskelpoinen veronalaisista pääomatuloista vain sinä verovuonna, jona osakesäästötili on lopetettu. Osakesäästötilin tappio vähennetään puhtaasta pääomatulosta luovutustappioiden jälkeen ennen muita pääomatulosta tehtäviä vähennyksiä. Siltä osin kuin tappiota ei verovuonna ole vähennetty veronalaisista pääomatuloista, se otetaan huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappio. Osakesäästötilin tappiota ei oteta huomioon pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa eikä alijäämähyvitystä myönnetä. Pääomatulolajin tappio vähennetään pääomatuloista seuraavien 10 vuoden aikana sitä mukaa kuin pääomatuloja syntyy.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitäytettyyn veroilmoitukseen tiedot kalenterivuonna tapahtuneista arvopapereiden (kuten Sulautumisvastikeosakkeiden) luovutuksista.

Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa 20 prosentin yhteisöverokannalla.

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia Suomessa yleisesti verovelvollisia yhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotuloverolain nojalla. Verovuodesta 2020 lähtien tuloverolain soveltamista on rajoitettu huomattavasti, ja yhteisöjen verotettava tulo lasketaan pääsääntöisesti elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan (tietyin poikkeuksin, kuten eräät kiinteistöyhtiöt tai maatalouden verotettavan tulon laskeminen).

Osakkeet voivat olla yhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitus- tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu voi vaihdella osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Arvopapereiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin, (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa, ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytyksesi muun muassa

toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä. Luovutusvoitto on kuitenkin veronalaista, siltä osin kuin erotus johtuu osakkeiden hankintamenosta verotuksessa tehdyistä poistoista.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista veronalaisista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti. Mikäli luovutustappio aiheutuu muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta, luovutustappio vähennetään muuhun omaisuuteen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Siirtymäsäännöksen mukaan luovutustappiot, jotka on laskettu tuloverolain mukaisesti ja joita ei ole vähennetty ennen verovuotta 2020, voidaan vähentää omaisuuden luovutusta seuraavan viiden vuoden ajan ja vähennys tehdään ensisijaisesti muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista ja toissijaisesti käyttöomaisuusosakkeiden tai käyttöomaisuuskiinteistöjen luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomessa osakesäästötili, osakesäästötililtä nostettu tuotto voidaan verottaa Suomessa rajoitetusti verovelvollisen henkilön tulona, jos verosopimus ei estä tuoton verottamista. Osakesäästötililtä nostetusta tuotosta peritään lähdeveroa 30 prosenttia, jos verosopimus ei estä lähdeveron perimistä.

Osakesäästötilin lopettamisen johdosta syntynyttä osakesäästötilin tappiota ei voida vähentää rajoitetusti verovelvollisen lähdeveron alaisista tuloista. Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomesta saatua verotusmenettelylain nojalla verotettavaa pääomatuloa, voidaan osakesäästötilin tappio vähentää tällaisesta tulosta. Osakesäästötilin tappiota ei kuitenkaan voida vähentää pääomatulosta eikä oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota, jos verosopimus estää osakesäästötililtä nostetun tuoton verottamisen Suomessa.

Varainsiirtoverotus

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai kaupan toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoveroa koskevan verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia. Oikeuskäytännössä on katsottu, että jos osakehankinnan vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, se on varainsiirtoveron alainen myös silloin, kun avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja velvoitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivukonttori eikä ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai Euroopan talousalueella sijaitsevan vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai Euroopan talousalueella sijaitsevan vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien va-

rainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Sulautumisen ja Sulautumisvastikeosakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Boreolle vastaa Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy. Sulautumisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Sievi Capitalille vastaa Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Boreon rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Ansatie 5, 01740 Vantaa, ja Sievi Capitalin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki, sekä Boreon verkkosivustolla www.boreo.com:

- Esite;
- Sulautumissuunnitelma liitteineen;
- Boreon yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Sievi Capitalin yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta Boreon hallitukselle; ja
- Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Boreon ja Sievi Capitalin taloudellisista tiedoista. Mikäli Esitteeseen viittaamalla sisällytetyissä asiakirjoissa viitataan muihin asiakirjoihin tai niihin on sisällytetty muita asiakirjoja viittaamalla, tällaiset tiedot eivät ole osa Esitettä. Lisäksi viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen sisällyttämättä jätetyt osat ovat sijoittajan kannalta epäolennaisia tai löytyvät muualta Esitteestä. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat Esitteen voimassaoloaikana saatavilla Boreon verkkosivustolla osoitteessa www.boreo.com ja arkisin normaalina työaikana Boreon rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Ansatie 5, 01740 Vantaa. Sievi Capitalia koskevat viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Sievi Capitalin verkkosivustolla osoitteessa www.sievicapital.fi ja arkisin normaalina työaikana Sievi Capitalin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki.

Boreo

- Boreon tilintarkastamaton osavuosikatsaus 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa https://inderes-ir-pages-prod-assets.storage.googleapis.com/boreo/documents/boreo-q32021-osavuosikatsaus-final.pdf; ja
- Boreon tilintarkastettu konsernitilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, joka on saatavilla osoitteessa https://storage.googleapis.com/ir-pages-assets-fi/boreogroup/financial%20reports/Boreo_tilinpaatos_toimintakertomus_2020.pdf.

Sievi Capital

- Sievi Capitalin tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/4b873fac-d842-4c6e-92b0-16495940981a;
- Sievi Capitalin tilintarkastamaton puolivuosikatsaus 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/9ae04cae-81c6-43bb-bfa0-71495973d584; ja
- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta (sisältyvät Sievi Capitalin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditun vuosikertomuksen sivuille 29–67; vuosikertomus on saatavilla osoitteessa https://sievicapital.fi/wp-content/uploads/2021/05/Sievi_Capital_vuosikertomus_2020.pdf).

SIEVI CAPITALIN KOHDEYHTIÖIDEN TILINPÄÄTÖKSET

- Indoor Group Holding Oy:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastuskertomus (IFRS) . . . F-2–F-67
- KH-Koneet Group Oy:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastuskertomus (FAS) F-68–F-88
- Logistikas Oy:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus (FAS) F-89–F-111
- Nordic Rescue Group Oy:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus (FAS) F-112–F-128
- Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastuskertomus (FAS) . . . F-129–F-143

Indoor Group Holding Oy

Tilinpäätös 1.1.–31.12.2020

Indoor Group Holding Oy
Kuninkaalantie 19
01300 VANTAA
Y-tunnus 2835307-8

Sisältö

Hallituksen toimintakertomus	3
Konsernin tuloslaskelma (IFRS)	8
Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS)	9
Konsernin tase (IFRS)	10
Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS)	11
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)	12
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)	13
Konsernin tunnusluvut 2020–2018 (IFRS)	48
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	49
Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)	50
Emoyhtiön tase (FAS)	51
Emoyhtiön rahoituslaskelma (FAS)	52
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot (FAS)	53
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	60
Tilinpäätösmerkintä	60

Hallituksen toimintakertomus tilivuodelta 1.1.–31.12.2020

Taloudellinen kehitys vuonna 2020

- Indoor Group -konsernin liikevaihto oli 199,9 (200,7) milj. euroa. Koronaviruspandemia vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon etenkin ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta jälkimmäisellä vuosipuoliskolla liikevaihto kehittyi suotuisasti etenkin verkkokaupan kasvun ansiosta.
- Bruttokate nousi 75,9 milj. eurosta 79,9 milj. euroon, ja käyttökate kasvoi 29,2 milj. eurosta 34,6 milj. euroon.
- Liikevoitto oli 15,3 (9,0) milj. euroa ja se parani merkittävästi erinomaisen bruttokatteen nousun ansiosta.
- Tilikauden tulos oli 9,8 (4,8) milj. euroa.
- Konsernin bruttoinvestoinnit olivat 1,6 (2,4) milj. euroa.
- Omavaraisuusaste oli 25,9 (22,8) prosenttia tilikauden päättyessä.
- Tilikauden päättyessä rahavarat olivat 24,1 (14,8) milj. euroa ja nettovelka 69,3 (82,9) milj. euroa.

KONSERNIN AVAINLUVUT		2020	2019
Liikevaihto	T€	199 903	200 714
Bruttokate	T€	79 870	75 852
% liikevaihdosta		40,0 %	37,8 %
Käyttökate	T€	34 582	29 248
% liikevaihdosta		17,3 %	14,6 %
Liikevoitto/-tappio	T€	15 267	9 006
% liikevaihdosta		7,6 %	4,5 %
Tulos ennen veroja	T€	12 275	5 250
% liikevaihdosta		6,1 %	2,6 %
Tilikauden tulos	T€	9 828	4 777
Oman pääoman tuotto-%	%	23,2	11,8
Sijoitetun pääoman tuotto-%	%	11,1	6,6
Omavaraisuusaste (%)	%	25,9	22,8
Gearing (%)	%	152,4	211,8
Bruttoinvestoinnit	T€	1 625	2 405
% liikevaihdosta		0,8	1,2
Henkilöstö keskimäärin		669	702
Tulos/osake (EPS)	€	376,36	182,44
Oma pääoma/osake	€	1 726,56	1 510,19

Indoor Group -konserni

Indoor Group -konserni muodostuu konsernin emoyhtiöstä Indoor Group Holding Oy:stä ja tytäryhtiöistä Indoor Group Oy:stä, Insofa Oy:stä ja Virossa toimivasta Indoor Group AS:stä.

Konserni harjoittaa huonekalu- ja sisustusalan vähittäiskauppaa Asko- ja Sotka-huonekaluketjujensa kautta. Vuoden 2020 lopussa Asko-ketjun myymälöiden lukumäärä oli Suomessa 36 (35) kappaletta. Sotka-ketjun myymälöiden lukumäärä oli Suomessa yhteensä 50 (49) kappaletta, joista franchising-myymälöitä oli 16 kappaletta (16). Lisäksi Indoor Group AS:n hallinnassa Virossa oli neljä (4) Asko- ja neljä (4) Sotka-myymälää. Molemmilla ketjuilla on verkkokaupat sekä Suomessa ja Virossa.

Konsernin emoyhtiö on Indoor Group Holding Oy ja sen tehtäviin kuuluu hallinto- ja johtamispalveluiden tarjoaminen konsernin yhtiöille. Yhtiö toimii konsernin emoyhtiönä sekä hallinnoi että omistaa osakkeita.

Konsernin tuloskehitys

Konsernin liikevaihto oli 199,9 (200,7) milj. euroa. Liikevaihto Suomessa oli 191,6 (191,3) milj. euroa. Liikevaihto Virossa oli 8,2 (9,2) milj. euroa ja vientimyynti oli 0,1 (0,2) milj. euroa.

Liikevaihto laski Virossa johtuen koronaviruspandemiasta, mutta etenkin verkkokaupan kehitys oli molemmilla päämarkkina-alueilla suotuisaa.

Konsernin liikevoitto oli 15,3 (9,0) milj. euroa, mikä oli 6,3 milj. euroa enemmän kuin edellisenä vuonna. Liikevoitto parani edelliseen vuoteen nähden sekä myyntikatteen paranemisen ja koronaviruspandemian vuoksi tehtyjen kiinteiden kulujen säästöjen ansiosta.

Nettorahoituserät pienenivät -3,0 (-3,8) milj. euroon. Tulos ennen veroja oli 12,3 (5,3) milj. euroa. Tuloverot ja edellisten tilikausien verot oli yhteensä -2,4 (-0,5) milj. euroa. Tilikauden tulos oli 9,8 (4,8) milj. euroa. Osakekohtainen tulos oli 376,36 (182,44) euroa.

Konsernin taloudellinen asema

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 28,8 (29,9) milj. euroa. Rahavaroja käytettiin investointeihin 1,6 (2,4) milj. euroa, mikä oli 0,8 milj. euroa vähemmän kuin edellisenä vuonna. Tilikauden aikana lainojen lyhennykset ja vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut olivat 19,3 (51,2) milj. euroa. Konsernin rahavarat olivat vuoden lopussa 24,1 (14,8) milj. euroa.

Konsernin omavaraisuusaste oli 25,9 (22,8) prosenttia ja nettovelan määrä 69,3 (82,9) milj. euroa sisältäen IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimusvelat.

	2020	2019
Oman pääoman tuotto %	23,2 %	11,8 %
Omavaraisuusaste %	25,9 %	22,8 %

Konsernin emoyhtiö

Konsernin emoyhtiön Indoor Group Holding Oy:n tilikauden tulos oli 6,2 (6,1) milj. euroa. Emoyhtiön taseen loppusumma oli 90,0 (98,5) milj. euroa.

Investoinnit

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat 1,6 (2,4) milj. euroa. Bruttoinvestoinnit eivät sisällä vuokrasopimuksilla hankittuja käyttöoikeusomaisuuseriä, joiden lisäyksen arvo tilikaudella oli 15,0 (16,3) milj. euroa.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 669 (702) henkilöä kokoaikaisiksi muutettuna. Emoyhtiön henkilöstön määrä oli keskimäärin 6 (7) henkilöä.

Henkilömäärät	2020	2019
Indoor Group Holding Oy	6	7
Indoor Group Oy	544	568
Insofa Oy	71	76
Indoor Group AS	48	51
Konserni	**669**	**702**
(EUR 1000)		
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	**31 333**	**31 140**

Keskimääräinen henkilöstön määrä pieneni johtuen koroviruspandemiaan liittyvistä määräaikaisista lomautuksista. Joulukuun lopussa konserni henkilöstömäärä kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuina oli 704 (740) henkilöä.

Riskit ja riskienhallinta

Konsernilla on käytössä riskienhallintaprosessi, jonka mukaisesti yhtiön riskikartta rakennetaan ja toimenpiteet riskien hallitsemiseksi määritellään ja niitä seurataan säännöllisesti. Riskikartat ja toimenpiteet käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja hallituksessa. Käsitellyt riskit liittyvät mm. markkina-asemaan, kannattavuuteen ja niiden hallintatoimenpiteisiin.

Indoor Group -konserni on muodostunut suurelta osin yritysostoilla, joista on muodostunut taseeseen hankintoihin liittyvää konserniliikearvoa. Konsernin taseeseen sisältyy 17,2 milj. euroa konserniliikearvoa ja 45,0 milj. euroa tavaramerkkejä, joilla on arvioitu olevan rajoittamaton käyttöikä. Konsernissa tehdään arvonalentumistestaukset vuosittain liittyen konserniliikearvoon ja tavaramerkkeihin.

Indoor Group -konsernin valuuttariski on vähäinen liittyen pääasiassa dollarimääräisiin ostoihin. Valuuttariskejä seurataan säännöllisesti riskienhallintaprosessin mukaisesti.

Yritysvastuu

Taloudellinen vastuu merkitsee Indoor Group -konsernissa taloudellisen lisäarvon tuottamista yhtiön keskeisille sidosryhmille: omistajille, asiakkaille ja henkilöstölle. Tärkeitä sidosryhmiä ovat lisäksi yhteistyökumppanit, rahoittajat sekä valtiot ja kunnat, joissa Indoor Group -konserni toimii.

Sosiaalinen vastuu merkitsee Indoor Group -konsernin arvojen ja eettisten periaatteiden noudattamista työssä ja suhteessa sidosryhmiin. Myös palveluntarjoajilta edellytetään konsernin arvojen ja eettisten periaatteiden mukaista toimintaa. Keskeisiä sosiaalisen vastuun näkökohtia ovat työntekijöiden hyvinvointi, jatkuvan oppimisen tukeminen ja osaamisen kehittäminen sekä inspiroiva ja välittävä johtajuus.

Indoor Group -konsernin ympäristöstrategia perustuu ympäristötietoisuuteen, ympäristövastuullisiin toimintoihin ja tuotteisiin. Konsernin yhtiöistä Indoor Group Oy kuuluu Ser-järjestelmään. Indoor Group -konserni edistää asiakkaidensa ympäristövastuullisuutta vähentämällä oman toimintansa aiheuttamaa ympäristön kuormitusta ja tarjoamalla ympäristömyötäisiä tuotteita.

Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 25.3.2020 päätettiin, että Indoor Group Holding Oy:n hallituksessa jatkavat Päivi Marttila (pj.) ja Jouko Soikkeli. Uusina jäseniä hallitukseen valittiin Heikki Norta, Markus Peura ja Juha Saarinen.

Indoor Group -konsernin toimitusjohtajana toimi 10.3.2020 saakka Juha Saarinen. Veronica Lindholm aloitti konsernin toimitusjohtajana 11.3.2020 alkaen.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa kokouksessa 7.9.2020 Harri Sivula valittiin hallituksen uudeksi puheenjohtajaksi ja hallituksen jäseninä jatkoivat Päivi Marttila, Heikki Norta, Markus Peura, Juha Saarinen ja Jouko Soikkeli.

Tilintarkastajaksi yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Esa Kailiala.

Näkymät vuonna 2021

Konsernissa jatketaan uudistetun strategian eteenpäin viemistä ja liiketoimintojen sekä rakenteiden kehittämistä, jotta konsernin liiketoiminnot pystyvät vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin.

Sisustaminen säilyy kuluttajien kiinnostuksen kohteena ja kotimaisen kulutuskysynnän pysyminen ennallaan on merkittävässä asemassa konsernin taloudellisen kehityksen kannalta.

Emoyhtiön osakkeet

Indoor Group Holding Oy:n hallitus päätti 17.6.2020 ja 11.9.2020 suunnatuista osakeanneista yhtiön johdolle, uusille hallituksen jäsenille ja avainhenkilöille. Osakeanneissa yhtiön osakkeita merkittiin yhteensä 479 kappaletta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Lisäksi yhtiö lunasti tilikauden aikana omia osakkeitaan 75 kappaletta ja mitätöi ne tilikauden aikana

Konsernin emoyhtiöllä Indoor Group Holding Oy:llä on yksi osakelaji ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Tilikauden lopussa konsernin emoyhtiön osakkeiden lukumäärä oli 26.327 kappaletta.

	2020	2019
Osakkeiden lukumäärä (kpl.)	26 327	25 923

Hallituksen esitys jakokelpoisten varojen käytöstä

Indoor Group Holding Oy:n oma pääoma oli tarkastelukauden lopussa 54.277.624,28 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat ovat 54.274.474,28 euroa, josta sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto oli 31.418.882,71 euroa, kertyneet voittovarat 16.653.452,58 euroa ja tilikauden tulos 6.202.138,99 euroa.

Hallitus esittää, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään voitonjakokelpoisten varojen käyttämisestä seuraavasti:

-jaetaan osinkona kertyneistä voittovaroista enintään	15.000.000,00 euroa
-jätetään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	31.418.882,71 euroa
-siirretään kertyneiden voittovarojen tilille	7.855.591,57 euroa
	54.274.474,28 euroa

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä eikä ehdotettu voitonjako hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Konsernin tuloslaskelma (IFRS) (EUR 1000)

	Liite	1.1. -31.12.2020	1.1. -31.12.2019
LIIKEVAIHTO	**3**	**199 903**	**200 714**
Liiketoiminnan muut tuotot	4	8 033	8 809
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		63	-14
Materiaalit ja palvelut	5	-120 064	-124 893
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	-31 333	-31 140
Poistot	7	-19 314	-20 242
Liiketoiminnan muut kulut	8	-22 021	-24 229
LIIKEVOITTO		**15 267**	**9 006**
Rahoitustuotot	9	43	41
Rahoituskulut	10	-3 035	-3 797
VOTTO ENNEN VEROJA		**12 275**	**5 250**
Tuloverot	12	-2 447	-473
TILIKAUDEN VOITTO		**9 828**	**4 777**
Jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		9 828	4 777
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	13		
Osakekohtainen tulos, euroa		376,36	184,27
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		376,36	184,27

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS) (EUR 1000)

	Liite	1.1. -31.12.2020	1.1. -31.12.2019
TILIKAUDEN VOITTO		**9 828**	**4 777**
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	23	-116	104
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	12	23	-21
		-93	83
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-93	83
TILIKAUDEN LAAJATULOS YHTEENSÄ		**9 735**	**4 860**
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		9 735	4 860

Konsernitase (IFRS) (EUR 1000)

VARAT	Liite	31.12.2020	31.12.2019
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	14	6 398	7 068
Käyttöoikeusomaisuuserät	15	63 202	64 389
Liikearvo	16	17 216	17 216
Muut aineettomat hyödykkeet	16	46 240	47 195
Muut rahoitusvarat	17	9	20
Laskennalliset verosaamiset	18	736	498
		133 800	136 386
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	19	22 753	23 906
Myyntisaamiset ja muut saamiset	20	2 423	3 094
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		396	271
Rahavarat	21	24 093	14 750
		49 665	42 021
Varat yhteensä		**183 465**	**178 407**

OMA PÄÄOMA JA VELAT	Liite	31.12.2020	31.12.2020
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		31 419	30 582
Kertyneet voittovarat		14 033	8 564
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	22	45 455	39 149
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikaiset velat			
Eläkevelvoitteet	23	48	12
Rahoitusvelat	24	24 750	29 000
Vuokrasopimusvelat	25	50 724	50 918
Laskennalliset verovelat	18	9 122	9 259
		84 644	89 189
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	24	2 000	2 000
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	25	15 848	15 720
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	26	34 274	32 258
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		1 244	91
		53 366	50 070
Velat yhteensä		138 010	139 259
Oma pääoma ja velat yhteensä		**183 465**	**178 407**

Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS) (EUR 1000)

	Liite	1.1. -31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos		9 828	4 777
Oikaisut		24 498	24 471
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	28	19 314	20 242
Korkokulut ja muut rahoituskulut		3 035	3 797
Korkotuotot ja muut rahoistuotot		-43	-41
Verot		2 447	473
Muut oikaisut		-256	0
Käyttöpääoman muutokset		3 802	5 232
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		676	1 720
Vaihto-omaisuuden muutos		1 154	292
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		1 973	3 220
Maksetut korot		-3 232	-3 784
Saadut osingot		3	0
Saadut korot		34	41
Maksetut verot		-6 151	-794
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)		**28 782**	**29 942**
Investointien rahavirrat			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit		389	0
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankintoihin liittyvät kauppahintakompensaatiot		4 551	0
Investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin		-1 625	-2 405
Investointien nettorahavirta (B)		**3 315**	**-2 405**
Rahoituksen rahavirrat			
Maksullinen oman pääoman lisäys		952	390
Omien osakkeiden lunastus		-115	-1 026
Lainojen takaisinmaksut	24	-4 250	-29 038
Lainojen nostot	24	0	32 000
Oman pääoman ehtoisen lainan lyhennys		0	-6 797
Vuokrasopimusvelkojen maksut	25	-15 076	-15 371
Maksetut osingot		-4 266	0
Rahoituksen nettorahavirta (C)		**-22 754**	**-19 843**
Rahavarojen muutos (A + B + C)		**9 343**	**7 694**
Rahavarat tilikauden alussa		14 750	7 056
Rahavarat tilikauden lopussa	21	**24 093**	**14 750**

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS) (EUR 1000)

		Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
	Liite	Osake-pääoma	SVOP	Oman pääoman ehtoinen laina	Kertyneet voittovarat	
Oma pääoma 1.1.2019	22	3	31 218	6 797	3 704	41 722
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					4 777	4 777
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)						
Etuuspohjaiset eläkkeet					83	83
Tilikauden laaja tulos yhteensä					4 860	4 860
Liiketoimet omistajien kanssa						
Lainan takaisin maksu				-6 797		-6 797
Osakkeiden lunastus			-1 026			-1 026
Osakeanti			390			390
Oma pääoma 31.12.2019		3	30 582	0	8 564	39 149
Oma pääoma 1.1.2020	22	3	30 582	0	8 564	39 149
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					9 828	9 828
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)						
Etuuspohjaiset eläkkeet					-93	-93
Tilikauden laaja tulos yhteensä					9 735	9 735
Liiketoimet omistajien kanssa						
Maksetut osingot					-4 266	-4 266
Osakkeiden lunastus			-115			-115
Osakeanti			952			952
Oma pääoma 31.12.2020		3	31 419	0	14 033	45 455

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernin perustiedot

Indoor Group - konserni muodostuu konsernin emoyhtiöstä Indoor Group Holding Oy:stä ja Suomessa sijaitsevista konsernin tytäryrityksistä Indoor Group Oy:stä ja Insofa Oy:stä sekä Virossa toimintaa harjoittavasta Indoor Group AS:stä. Konserni harjoittaa huonekalu- ja sisustusalan vähittäiskauppaa Asko- ja Sotka-huonekaluketjujensa kautta.

Konsernin emoyhtiö Indoor Group Holding Oy on suomalainen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Vantaa. Emoyhtiön rekisteröity osoite on Kuninkaalantie 19, 01300 Vantaa. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa emoyhtiön pääkonttorista.

Indoor Group Holding Oy:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

Tilinpäätöksen laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2020 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konserni siirtyi vuoden 2019 aikana kansainväliseen IFRS-tilinpäätöskäytäntöön ja on soveltanut tässä yhteydessä IFRS 1 *Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto* -standardia siirtymäpäivän ollessa 1.1.2018.

Konsernitilinpäätöksen tiedot esitetään tuhansina euroina ja ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta kerrottu.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää konsernin johdolta arvioiden tekemistä ja harkintaa laatimisperiaatteiden valinnassa ja niiden soveltamisessa. Tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita johto on käyttänyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, sekä tulevaisuutta koskevista oletuksista ja arvioihin liittyvistä keskeisistä oletuksista on esitetty laatimisperiaatteiden kohdassa ”Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät”.

Sovelletut uudet ja muutetut standardit

- Muutokset standardiin IFRS 16 Vuokrasopimukset **Covid 19 Vuokrasopimusmuutokset** (voimaan 1.6.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutos antaa vuokralaisille mahdollisuuden olla arvioimatta ovatko tietyt vuokrasopimusmaksut, jotka johtuvat koronapandemian välittömästä seurauksesta, vuokrasopimusmuutoksia, ja antaa mahdollisuuden käsitellä ikään kuin ne eivät olisikaan vuokrasopimusmuutoksia. Muutos ei koske vuokranantajia. Konserni käsitteli vuokramaksujen lykkäykset ja helpotukset vuokrasopimusmuutoksina, joten standardimuutoksella ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

- Muutokset standardeihin IAS 1 ja IAS 8 **Olennaisen määritelmä** (voimaan 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutos selventää olennaisen määritelmää ja yhdenmukaistaa Taloudellisen raportoinnin käsitteellisessä viitekehyksessä ja itse standardeissa käytettyjä määritelmiä. Standardimuutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

- Muutokset standardiin IFRS 3 **Liiketoiminnan määritelmä** (voimaan 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutosten tarkoituksena on auttaa yhteisöjä määrittämään, pitäisikö liiketoimi käsitellä liiketoimintojen yhdistämisenä vai varojen hankintana. Liiketoiminnan uudistetun määritelmän mukaan hankintaan täytyy sisältyä panos ja tosiasiallinen prosessi, jotka yhdessä myötävaikuttavat merkittävästi kykyyn saada aikaan tuotoksia. Standardin muutokset myös kaventavat liiketoiminnan ja tuotoksen määritelmiä painottamalla tavaroiden ja palvelujen tuottamista asiakkaille ja poistamalla viittaus kykyyn vähentää kustannuksia. Standardimuutoksella ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

- **Uudistettu Taloudellisen raportoinnin käsitteellinen viitekehys** (voimaan 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Keskeiset muutokset ovat seuraavat:

  - kasvatetaan yrityksen vastuullisen hoitamisen (stewardship) painotusta taloudellisen raportoinnin tavoitteena
  - palautetaan varovaisuus puolueettomuuden osatekijäksi
  - määritellään raportoiva yhteisö, joka voi olla juridinen yksikkö tai sen osa
  - varojen ja velkojen määritelmät
  - poistetaan todennäköisyyteen perustuva kirjaamiskynnys ja lisätään taseesta pois kirjaamista koskevaa ohjeistusta
  - lisätään ohjeistusta erilaisista arvostusperusteista, ja
  - todetaan, että voitto tai tappio on ensisijainen suorituskyvyn mittari ja että muihin laajan tuloksen eriin kirjatut tuotot ja kulut pitäisi periaatteessa siirtää tulosvaikutteisiksi silloin, kun se lisää tilinpäätöksen merkityksellisyyttä tai parantaa todenmukaista esittämistä.

  Muutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

- Muutokset IFRS 9:ään, IAS 39:ään ja IFRS 7:ään **Viitekorkouudistus** (voimaan 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset koskevat joitakin yksittäisiä suojauslaskentavaatimuksia tarkoituksena lieventää viitekorkoja kuten IBORia koskevasta uudistuksesta aiheutuvan epävarmuuden mahdollisia vaikutuksia. Lisäksi yrityksiä vaaditaan antamaan sijoittajille lisätietoja suojaussuhteistaan, joihin tällaisella epävarmuudella on vaikutusta. Standardimuutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Yhdistelyperiaatteet

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, laajojen tuloslaskelmien, taseiden, rahavirtalaskelmien ja liitetietojen yhdistelmänä.

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Indoor Group Holding Oy:n lisäksi ne yhtiöt, joissa emoyhtiöllä on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä. Hankintaan liittyvät menot on kirjattu kuluksi. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppahinta on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä ja se on luokiteltu velaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konserniin ei ole yhdistelty tytäryhtiöitä, joissa on määräysvallattomia omistajia.

Tytäryhtiöiden hankinnasta syntyneen liikearvon käsittelyä kuvataan kohdassa ”Liikearvo”.

Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuttaminen

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta (”toimintavaluutta”). Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuttamisesta syntyneet voitot ja tappiot on käsitelty tulosvaikutteisesti. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle.

Konsernin ulkomaiset tytäryritykset toimivat euroalueella, joten tuloslaskelmasta tai taseen yhdistelystä ei synny kurssieroja.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Hankintamenoon sisällytetään menot, jotka aiheutuvat välittömästi aineellisen käyttöomaisuuserän hankinnasta. Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eripituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Tällöin osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja uusimisen yhteydessä mahdollinen jäljellä oleva kirjanpitoarvo kirjataan pois taseesta. Muussa tapauksessa myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Muut korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne toteutuvat.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat	10–30 vuotta
Koneet ja kalusto	4–15 vuotta

Omaisuuserän jäännösarvo, taloudellinen vaikutusaika ja poistomenetelmä tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden lopussa ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Poistojen tekeminen aloitetaan, kun omaisuuserä on valmis käytettäväksi, ts. kun se on sellaisessa sijaintipaikassa ja kunnossa, että se pystyy toimimaan johdon tarkoittamalla tavalla. Kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytäväksi olevaksi (tai sisältyy myytävänä olevaksi luokiteltuun luovutettavien erien ryhmään) IFRS 5 *Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot* -standardin mukaisesti, poistojen kirjaaminen lopetetaan.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin. Myyntivoitto tai -tappio määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintamenon erotuksena.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon.

Liikearvoista ei kirjata poistoja, vaan ne testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina kun esiintyy jokin viite siitä, että arvo saattaa olla alentunut. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon siinä tapauksessa, että hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi.

Ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden tunnetun tai arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat seuraavat:

Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet	3 vuotta
Patentit ja lisenssit	3-5 vuotta
IT-ohjelmistot	3-5 vuotta

Konsernitilinpäätökseen sisältyy tavaramerkkejä, joiden taloudelliset vaikutusajat on arvioitu rajoittamattomiksi. Tavaramerkeistä ei kirjata poistoja, vaan ne testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina kun esiintyy jokin viite siitä, että arvo saattaa olla alentunut. Tätä tarkoitusta varten tavaramerkit on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Tavaramerkit arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla.

Omaisuuserän jäännösarvo, taloudellinen vaikutusaika ja poistomenetelmä tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden lopussa ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Aineettomien hyödykkeiden poistojen tekeminen aloitetaan, kun omaisuuserä on valmis käytettäväksi, ts. kun se on sellaisessa sijaintipaikassa ja kunnossa, että se pystyy toimimaan johdon tarkoittamalla tavalla. Poistojen kirjaaminen lopetetaan, kun aineeton käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi (tai sisältyy myytävänä olevaksi luokiteltuun luovutettavien erien ryhmään) IFRS 5 *Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot* -standardin mukaisesti.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuuteen kirjataan aineet ja tarvikkeet, keskeneräiset tuotteet sekä valmiit tavarat. Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Valmiina hankittujen tuotteiden hankintamenoon luetaan kaikki ostomenot mukaan lukien välittömät kuljetus-, käsittely- ja muut menot. Itse valmistettujen valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä systemaattisesti kohdistetusta osuudesta valmistuksen muuttuvista yleismenoista ja kiinteistä yleismenoista normaalilla toiminta-asteella.

Vaihto-omaisuuden hankintameno ei sisällä vieraan pääoman menoja. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot ja arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

Vuokrasopimukset

Konserni vuokralle ottajana

Konserni arvioi sopimuksen syntymisajankohtana, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö siihen vuokrasopimus. Sopimus on vuokrasopimus tai siihen sisältyy vuokrasopimus, jos sopimus antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan tietyksi ajanjaksoksi vastiketta vastaan.

Konsernin aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konserni on vuokralle ottajana, merkitään taseeseen varoiksi ja veloiksi sopimuskaudelle. Käyttöoikeusomaisuuserän hankintamenoon sisällytetään vuokrasopimuksen alkuperäisen arvostuksen mukainen määrä, sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla kannustimilla sekä mahdolliset alkuvaiheen välittömät menot. Omaisuuserä kirjataan poistoina kuluksi vuokrakauden tai taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa sen mukaan, kumpi näistä on lyhyempi.

Kiinteistöjen vuokrasopimuksiin liittyy jatko- ja päättämisoptioita. Konserni ottaa huomioon kaikki merkitykselliset tosiseikat ja olosuhteet, jotka synnyttävät taloudellisen kannustimen vuokrasopimuksen jatkamisoption käyttämiseen tai päättämisoption käyttämättä jättämiseen, mukaan lukien sopimuksen alkamisajankohdan ja option toteuttamispäivän välillä odotettavissa olevat muutokset tosiseikoissa ja olosuhteissa. Vuokra-aikaa arvioidaan uudelleen, kun toteutuu joko merkittävä tapahtuma tai merkittävä olosuhteiden muutos, joka on konsernin määräysvallassa ja vaikuttaa siihen, onko kohtuullisen varmaan, että konserni käyttää option, jota se ei ole aiemmin sisällyttänyt määrittämäänsä vuokra-aikaan, tai se jättää käyttämättä option, jonka se on aiemmin sisällyttänyt määrittämäänsä vuokra-aikaan.

Vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokrien nykyarvoon, joita arvostuspäivänä (vuokrasopimuksen alkamisajankohtana) ei ole maksettu. Vuokrakuluun sisältyy kiinteät vuokrat ja muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat sopimuksessa määritetyn indeksin tai hintatason muutoksesta. Konserni soveltaa käytännön apukeinoa eikä erota muita komponentteja vuokrasopimuskomponenteista vaan kutakin vuokrasopimuskomponenttia ja siihen liittyviä muita komponentteja käsitellään kirjanpidossa yhtenä vuokrasopimuskomponenttina. Vuokrasopimukseen sisältyvät muut muuttuvat vuokrat käsitellään tilikauden kuluna. Vuokrat diskontataan konsernin lisäluoton korolla.

Tuloslaskelmassa vuokrakulut luokitellaan poistoiksi ja koroiksi. Vuokranmaksu jaetaan korkokuluihin ja vuokrasopimusvelan lyhennykseen. Korkokulu kirjataan tulosvaikutteisesti vuokra-ajalle siten, että jäljellä olevan velkasaldon korkoprosentti on jokaisella kaudella sama. Rahavirtalaskelmassa vuokrasopimusvelan koron maksu esitetään liiketoiminnan rahavirrassa. Vuokrasopimusvelan lyhennykset esitetään rahoituksen rahavirrassa. Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat esitetään taseessa omina erinään. Seuraavien 12 kuukauden aikana maksettavat vuokrasopimusvelan lyhennykset esitetään taseessa lyhytaikaisissa vuokrasopimusveloissa.

Konserni soveltaa standardin sisältämää helpotusta lyhytaikaisiin sopimuksiin (vuokra-aika 12 kuukautta tai alle 12 kuukautta) ja vuokrasopimuksiin, joissa kohdeomaisuuserä on arvoltaan vähäinen ja jatkaa näiden vuokrasopimusten kirjaamisesta kuluksi tasaerinä. Rahavirtalaskelmassa maksut liittyen lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin esitetään liiketoiminnan rahavirrassa.

Konserni vuokralle antajana

Konserni vuokralle antajana luokittelee kaikki vuokrasopimuksensa joko operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi tai rahoitusleasingsopimuksiksi. Luokittelu tehdään sopimusten syntymisajankohtana. Vuokrasopimus luokitellaan rahoitusleasingsopimukseksi, jos se siirtää omaisuuserän omistamiselle ominaiset riskit ja edut olennaisilta osin. Mikäli vuokrasopimus ei täytä rahoitusleasingsopimuksen tunnusmerkkejä, kyseessä on operatiivinen vuokrasopimus. Tällöin vuokralle ottajalla on oikeus käyttää omaisuuserää rajoitetun ajan, eivätkä omaisuuserän omistamiselle ominaiset riskit ja edut siirry vuokralle ottajalle. Konsernin vuokrasopimukset ovat operatiivisia vuokrasopimuksia.

Konserni vuokralle antajana esittää operatiivisen vuokrasopimuksen kohteena olevat omaisuuserät taseessaan omaisuuserän luonteen mukaisesti. Konserni tulouttaa operatiivisista vuokrasopimuksista saatavat vuokrat joko tasaerinä tai muulla systemaattisella perusteella, jos kyseinen peruste kuvaa paremmin kohdeomaisuuserän käytöstä saatavan hyödyn kertymistä. Konserni kirjaa vuokratuoton ansaitsemisesta syntyneet menot, poistot mukaan lukien, kuluiksi.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumisista viitteitä: liikearvo, tavaramerkit ja muut keskeneräiset aineettomat hyödykkeet.

Liikearvon ja tavaramerkkien arvonalentumistestaus tehdään vuosittaisen testauksen lisäksi myös aina kun esiintyy jokin viite siitä, että yksikön arvo saattaa olla alentunut. Arvonalentumisen kirjaamistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksiköiden tasolla (CGU), eli sillä alimmalla yksikkötasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton, ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa ja pitkälle riippumattomia muiden vastaavien yksiköiden rahavirroista. Rahavirtaa tuottava yksikkö on konsernin alin sellainen taso, jolla liikearvoa seurataan sisäistä johtamista varten. Konsernissa liikearvo testataan konsernitasolla ja tavaramerkit Askon ja Sotkan osalta itsenäisinä rahavirtaa tuottavina yksikköinä.

Sellaiset konsernin yhteiset omaisuuserät, jotka palvelevat useita rahavirtaa tuottavia yksiköitä, eivätkä tuota erillistä rahavirtaa, on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille järkevällä ja johdonmukaisella tavalla ja testataan osana kutakin rahavirtaa tuottavaa yksikköä.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo sen mukaan, kumpi niistä on suurempi. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioituja nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen vähentämään muita yksikön omaisuuseriä tasasuhteisesti.

Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen.

Muusta omaisuuserästä kuin liikearvosta kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan siinä tapauksessa, että on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määritettäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää, kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

Työsuhde-etuudet

Eläkevelvoitteet

Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet koostuvat eläkkeistä ja muista työsuhteessa maksettavista etuuksista, kuten esimerkiksi henkivakuutuksista. Etuudet luokitellaan maksupohjaisiin ja etuuspohjaisiin etuuksiin.

Maksupohjaisessa järjestelyssä konserni suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle. Konsernilla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten eläke-etuuksien maksamisesta. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jota veloitus koskee.

Etuuspohjaisiksi järjestelyiksi luokitellaan kaikki ne järjestelyt, jotka eivät täytä maksupohjaisten järjestelyjen määritelmää. Etuuspohjaisissa eläkejärjestelyissä määritellään eläke-etuus, jonka työntekijä saa eläkkeelle jäädessään. Työsuoritukseen perustuvana menona henkilöstökuluihin kirjataan tilikauden työsuorituksella ansaitun etuuspohjaisen eläkejärjestelyn nykyarvo. Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä merkitään taseeseen velaksi velvoitteen raportointikauden päättymispäivän nykyarvo vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla. Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvan velvoitteen määrä perustuu riippumattomien vakuutusmatemaatikkojen vuosittaisiin laskelmiin, joissa käytetään ennakoituun etuoikeusyksiköön perustuvaa menetelmää (project unit credit method).

Varaukset ja ehdolliset velat

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varaukset arvostetaan velvoitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon. Varaus diskontataan, jos aika-arvolla on olennaista merkitystä varauksen suuruuteen. Varausten määriä arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja niiden määriä muutetaan vastaamaan parasta arviota tarkasteluhetkellä. Varausten muutokset merkitään tuloslaskelmaan samaan erään kuin varaus on alun perin kirjattu.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut suunnitelman toimeenpanon tai tiedottanut asiasta. Ympäristövelvoitteista kirjataan varaus silloin, kun konsernilla on ympäristölainsäädännön ja konsernin ympäristövastuuperiaatteiden perusteella velvoite, joka liittyy tuotantolaitoksen käytöstä poistamiseen, ympäristövahingon korjaamiseen tai laitteiston paikasta toiseen siirtämiseen.

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Ehdollinen velka esitetään liitetietona.

Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan tai laajaan tuloslaskelmaan kirjattuihin eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassa olevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta tai jos se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

Tytäryrityksiin tehdyistä sijoituksista kirjataan laskennallinen vero, paitsi milloin konserni pystyy määräämään väliaikaisen eron purkautumisajankohdan eikä väliaikainen ero todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista ja hankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin arvostamisista.

Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai jotka on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan ainoastaan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennallisen verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan tältä osin aina jokaisen raportointikauden päättymispäivänä.

Konserni vähentää laskennalliset verosaamiset ja -velat toisistaan siinä ja vain siinä tapauksessa, että konsernilla on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat keskenään ja laskennalliset verosaamiset ja -velat liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin joko samalta verovelvolliselta tai eri verovelvolliselta, jotka aikovat joko kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat keskenään tai realisoida saamisen ja suorittaa velat samanaikaisesti jokaisella sellaisella tulevalla kaudella, jonka aikana odotetaan suoritettavan merkittävä määrä laskennallisia verovelkoja tai hyödynnettävän merkittävä määrä laskennallisia verosaamisia.

Tuloutusperiaatteet

Konsernissa keskeisenä tuloutus periaatteena on, että tuottojen kirjaaminen kuvaa luvattujen tavaroiden ja palveluiden määräysvallan siirtymistä asiakkaalle, ja kirjattava määrä vastaa vastiketta, johon konserni odottaa olevansa oikeutettu luovuttamiaan tavaroita tai palveluja vastaan. Myyntituottojen kirjaamisessa on seuraavat viisi vaihetta: asiakassopimuksen tai -sopimusten yksilöiminen; sopimukseen sisältyvien suoritevelvoitteiden yksilöiminen; transaktiohinnan määrittäminen; transaktiohinnan kohdistaminen sopimukseen sisältyville suoritevelvoitteille; ja myyntituoton kirjaaminen, kun (tai sitä mukaa kuin) konserni täyttää suoritevelvoitteen.

Konserni huomioi transaktiohintaa määrittäessään sopimuksen ehdot ja tavanomaiset liiketoimintakäytäntönsä. Transaktiohinta on se vastikemäärä, johon konserni odottaa olevansa oikeutettu asiakkaalle luovutettavia luvattuja tavaroita tai palveluja vastaan, lukuun ottamatta kolmansien osapuolten puolesta kerättyjä määriä (esim. joitakin myyntiin perustuvia veroja). Asiakassopimukset ovat pääasiassa kiinteä hintaisia. Transaktiohintaa kohdistettaessa konserni kohdistaa transaktiohinnan kullekin suoritevelvoitteelle (tai erilliselle tavaralle tai palvelulle) sellaisena rahamääränä, joka kuvaa vastikemäärää, johon konserni on oikeutettu.

Myyntituotot kirjataan sen suuruisina, mihin konserni myyjänä odottaa olevansa oikeutettu. Takaisinmaksuvelka kirjataan määrään, joka on tuotteista saadun rahavastikkeen tai myyntisaamisten ja edellä olevan mukaisesti määritettyjen myyntituottojen välinen erotus. Asiakkailla on verkkokaupasta ostetuista tuotteista 14 vuorokauden palautusoikeus. Kun palautus tapahtuu, niin konserni oikaisee vastaavasti tuloutettavaa myyntiä.

Tavaramyynti

Myymälämyynti tapahtuu pääasiassa käteiskauppana tai luottokorttimaksuina. Myymälämyynti jakautuu myymälätuotteiden ja tilaustuotteiden myyntiin. Myymälätuotteet myynti tuloutetaan toimitushetkellä asiakkaan saadessa tuotteen mukaan myymälästä.

Tilaustuotteiden osalta asiakas maksaa ennakkomaksun, joka vaihtelee tilaustuotteiden kaupan loppusummasta. Saadut ennakot tuloutetaan liikevaihtoon sen jälkeen, kun tavara on toimitettu asiakkaalle.

Tavaramyynnin tuloutuksessa keskeisin tekijän on määräysvallan siirtyminen tuotteiden osalta asiakkaalle. Määräysvallalla tarkoitetaan kykyä ohjata omaisuuserän käyttöä ja saada olennainen osa omaisuuserän jäljellä olevasta hyödystä.

Palvelumyynti

Palvelut ovat konsernilla erillisiä suoritevelvoitteita siitä huolimatta, että ne myydään usein yhdessä tuotteen kanssa. Vastike kohdistetaan kullekin suoritevelvoitteelle erillisten myyntihintojen perusteella. Erilliset myyntihinnat määritetään niiden hintojen perusteella, joilla konserni myy yksilöitävissä oleva palveluja ja tuotteita. Indoorin palveluiden myynti kattaa seuraavia eriä:

- Tuotteiden kuljetus asiakkaille
- Kokoamis- ja asennuspalvelu
- Asiakkaan vanhan tuotteen poisvienti

Osa palveluista on Indoorin oman henkilökunnan tuottamaa. Indoor ostaa kuljetuspalvelua myös ulkopuoliselta palveluntarjoajalta. Palvelut tuloutetaan yhtenä ajankohtana silloin kun ne suoritetaan.

Lisenssit ja franchising-myynti

Kun lisenssi on erotettavissa muusta tavara- tai palvelukokonaisuudesta, se käsitellään erillisenä suoritevelvoitteena. Standardin soveltamisohjeistus lisenssistä määrittää, että erilliset lisenssit tuloutetaan joko:

- yhtenä ajankohtana tai
- ajan kuluessa

Konserni omistaa Sotka tuotemerkin. Osaa Sotka-myymälöistä operoi franchising-yrittäjien omistamat osakeyhtiöt. Lisenssit tuloutetaan ajan kuluessa, koska konserni on katsonut, että lisenssi antaa oikeuden päästä henkiseen omaisuuteen sellaisena kuin se on koko lisenssin kattaman ajanjaksona. Konserni suorittaa toimenpiteitä, jotka merkittävästi vaikuttavat henkiseen omaisuuteen ja lisäksi asiakas altistuu välittömästi positiivisille tai negatiivisille vaikutuksille.

Yhteistyö konsernin ja kunkin yrittäjän välillä perustuu ketjusopimukseen. Ketjusopimuksessa on eritelty yhteistoimintamaksu ja markkinointimaksu. Konserni maksaa kauppapaikkojen vuokrat ja toteuttaa markkinoinnin yrittäjien puolesta. Konserni veloittaa kustannukset edelleen yrittäjiltä. Yrittäjiltä veloitettavia kustannuksia ovat kanta-asiakasjärjestelmään kuulumisen kustannukset ja vastaavasti konserni hyvittää saamansa korttituotot yrittäjien yhtiöiltä.

Indoor Group ostaa franchising-yrittäjien puolesta myytäväksi tarkoitettuja tuotteita samalla kuin omien myymälöiden tuotteita. Franchising-yrittäjillä on mahdollisuus ostaa tavaraa suoratoimituksina. Suoratoimituksissa tavarantoimittaja lähettää tuotteet suoraan myymälään ja konserni kirjaa ostokulun ja myyntituoton samanaikaisesti.

Lahjakorttimyynti

Konserni myy lahjakortteja, joka käyvät kahden vuoden määräajan maksuvälineenä konsernin myymälöissä. Myytäessä lahjakortti, siitä kirjautuu lahjakorttivelka. Lahjakorttivelka on korttikohtainen ja se purkautuu, kun kortti käytetään maksuvälineenä.

Myytävinä oleviksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Liiketoiminto käsitellään lopetettavana tai myytynä, kun johto on sitoutunut lopettamaan tai myymään erillisen liiketoiminnon, johon liittyvät varat, velat ja liiketoiminnan tulos voidaan erottaa omaksi kokonaisuudekseen sekä liiketoiminnallisesti että raportoinnissa.

Silloin kun myytävissä olevien omaisuuserien tunnusmerkistö täyttyy, pitkäaikainen omaisuus kirjataan tasearvoonsa tai tätä alempaan käypään arvoon vähennettynä myyntikustannuksilla. Poistojen kirjaaminen käyttöomaisuudesta lopetetaan. Myytävänä oleviksi luokiteltuun luovutettavien erien ryhmään sisältyvät varat ja velat esitetään erillään jatkuvien liiketoimintojen varoista ja veloista. Lopetettavien tai myytyjen liiketoimintojen tulos verojen jälkeen sekä luovutuksesta syntynyt myyntivoitto tai -tappio esitetään tuloslaskelmassa jatkuvista toiminnoista erillään.

Lopetettu toiminto on konsernin osa, josta on luovuttu tai joka on luokiteltu myytävänä olevaksi ja joka täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:

1. Se on merkittävä erillinen liiketoimintayksikkö tai maantieteellistä aluetta edustava yksikkö.
2. Se on osa yhtä koordinoitua suunnitelmaa, joka koskee luopumista erillisestä keskeisestä liiketoiminta-alueesta tai maantieteellisestä toiminta-alueesta.
3. Se on tytäryritys, joka on hankittu yksinomaan tarkoituksena myydä se edelleen.

Tilinpäätöshetkellä konsernilla ei ole myytäväksi luokiteltuja omaisuuseriä.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin arvostusryhmiin: jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat ja käypään arvoon arvostettavat.

Luokittelu riippuu rahoitusvarojen hallinnoinnissa käytettävästä liiketoimintamallista ja rahavirtoja koskevista sopimusehdoista. Indoor Group -konsernilla on vain yksi liiketoimintamalli rahoitusvarojen hallintaan. Se on malli, jonka tavoitteena on rahoitusvarojen hallussapito sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi. Rahoitusvaroja ei uudelleen luokitella alkuperäisen luokittelun jälkeen, ellei konserni muuta rahoitusvarojen liiketoimintamallia. Kaikki osakesijoitukset luokitellaan käypään arvoon arvostettaviksi.

Transaktiomenot sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Omaisuuserät, joita pidetään sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja joiden rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja koron maksua, arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Indoor Group -konsernissa jaksotettuun hankintamenoon arvostettaviin rahoitusvaroihin sisältyvät lainasaamiset, myyntisaamiset ja rahavarat. IFRS 9 -standardin mukaan konsernin pitää kirjata vähennyserä odotettavissa olevista luottotappioista jaksotettuun hankintamenoon kirjattavista rahoitusvaroista. Myyntisaamisiin konserni soveltaa IFRS 9:n mahdollistamaa yksinkertaistettua lähestymistapaa, jonka mukaan saamisten alkuperäisestä kirjaamisajankohdasta lukien on kirjattava koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot. Konserni käyttää varausmatriisia myyntisaamisten ennakoidun luottotappion laskennassa.

Omaisuuserät, jotka eivät täytä jaksotettuun hankintamenoon arvostamisen kriteerejä, arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Voitto tai tappio sijoituksesta, joka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin. Indoor Group -konsernissa käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviin rahoitusvaroihin sisältyvät muut osakesijoitukset ja johdannaiset.

Rahavarat

Rahavarat sisältävät pankkitilit ja lyhytaikaiset talletukset. Mahdollisesti käytössä olleet sekkitililimiitit esitetään taseen lyhytaikaisissa veloissa.

Rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat luokitellaan joko jaksotettuun hankintamenoon kirjattaviin rahoitusvelkoihin tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin. Rahoitusvelka luokitellaan lyhytaikaiseksi, ellei konsernilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan suorittamista vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä. Rahoitusvelka (tai sen osa) kirjataan pois taseesta vasta silloin, kun velka on maksettu eli kun sopimuksessa yksilöity velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on lakannut.

Jos konserni laskee liikkeelle uuden vieraan pääoman ehtoisen instrumentin ja käyttää siitä saadut varat aiemmin liikkeeseen lasketun vieraan pääoman ehtoisen instrumentin takaisinostoon (kokonaan tai osittain) eivätkä näiden instrumenttien ehdot poikkea huomattavasti toisistaan, syntyneillä menoilla tai palkkioilla oikaistaan uuden velan kirjanpitoarvoa, ja nämä menot ja palkkiot kirjataan kuluiksi uuden liikkeeseen lasketun instrumentin jäljellä olevana juoksuaikana. Sopimusperusteisten kassavirtojen erosta johtuva voitto tai tappio kirjataan tulokseen, kun rahoitusvelan muutos tapahtuu.

Konsernin ottamat lainat ovat jaksotettuun hankintamenoon kirjattavia rahoitusvelkoja. Ne arvostetaan niitä alun perin kirjanpitoon merkittäessä käypään arvoon efektiivisen koron menetelmällä ottaen huomioon lainojen transaktiomenot. Tämän jälkeen lainat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon.

Indoor Group -konsernissa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin sisältyvät johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja. Johdannaisten käypien arvojen muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti rahoituseriin kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Käypien arvojen hierarkia

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat ja -velat jaetaan kolmeen tasoon käypien arvojen hierarkiassa. Tasolla 1 käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla noteerattuihin hintoihin. Tasolla 2 käyvät arvot perustuvat arvonmääritysmalleihin, joiden syöttötiedot ovat havainnoitavissa joko suorasti tai epäsuorasti. Tasolle 3 luokiteltujen varojen ja velkojen käyvät arvot perustuvat syöttötietoihin, jotka eivät perustu havainnoitavissa oleviin markkinatietoihin.

Liikevoitto

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konsernissa liikevoitto on määritetty siten, että se on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään materiaali- ja palveluhankintojen kulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutoksella oikaistuna, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot, arvonalentumistappiot ja liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella. Kurssierot kirjataan liikevoittoon, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä; muuten ne on kirjattu rahoituseriin.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää konsernin johdolta tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulokset voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaan ja soveltamiseen liittyvä johdon harkinta

Konsernin johto tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka koskevat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaa ja niiden soveltamista. Tämä koskee erityisesti niitä tapauksia, joissa voimassa olevassa IFRS-normistossa on vaihtoehtoisia kirjaamis-, arvostamis- tai esittämistapoja. Johdon harkintaa käytetään lisäksi mm. saamisten kuranttiuden arviointiin, veroriskeihin ja laskennallisten verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan

Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymispäivänä. Arvioiden taustalla on aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Konsernissa seurataan arvioiden ja oletusten toteutumista sekä näiden taustalla olevien tekijöiden muutoksia säännöllisesti. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon, sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita tai oletuksia korjataan ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Arviointia on käytetty tilinpäätöstä laadittaessa mm. arvonalentumistestauksen laskelmien laadinnassa, hankintojen yhteydessä tehtävissä käyvän arvon oikaisuissa. Tilikaudelle tai edellisellä tilikaudelle ei suoritettu hankintoja.

Lisäksi arviointia on käytetty määritettäessä aineellisten ja aineettomien omaisuuserien pitoaikoja sekä määritettäessä IFRS 16 -standardin mukaisia vuokra-aikoja.

Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta liikearvo, tavaramerkit ja keskeneräiset aineettomat hyödykkeet. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Johto on arvioinut maltilliset kasvuluvut tuleville vuosille koronaviruspandemian aiheuttaman epävarmuuden takia. Lisätietoja kerrytettävissä olevan rahamäärän herkkyydestä käytettyjen oletusten muutoksille on annettu liitetietojen kohdassa 16 ”Aineettomat hyödykkeet”.

Myöhemmin sovellettavat uudet ja uudistetut standardit ja tulkinnat

IASB ei ole julkistanut sellaisia uusia tai uudistettuja standardeja tai tulkintoja, joiden tulevaa käyttöönottoa konsernin tulisi suunnitella arvioida. Konserni ottaa tulevat uudet standardit käyttöön kunkin standardin voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

2. Koronaviruspandemian vaikutukset liiketoimintaan

Vuoden 2020 keväällä koronaviruspandemiasta ja taloudellisestä epävarmuudesta johtuen asiakkaat vähensivät merkittävästi uusien huonekalujen ja sisustustuotteiden hankintoja. Konsernin toisen kvartaalin liikevaihto jäi kahdeksan prosenttia alhaisemmalle tasolle kuin edellisenä vuonna siitä huolimatta, että kysyntä alkoi selvästi elpyä jo toukokuussa. Kokonaisuudessaan ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto laski viisi prosenttia, mutta jälkimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli kolme prosenttia edellistä vuotta parempi.

Koko vuoden 2020 liikevaihdon laskuun vaikutti osaltaan se, että tavaroiden saatavuudessa ja toimituksissa oli viivästyksiä koronaviruspandemian vuoksi. Tilausmyynti asiakkaille ylitti edellisen vuoden, mutta osa toimituksista siirtyi vuoden 2021 puolelle.

Pandemian aikana Indoor Group -konsernin ensisijaisena tavoitteena on ollut varmistaa työntekijöidensä ja asiakkaidensa terveys ja turvallisuus. Käytännössä työntekijät – myymälähenkilöstöä lukuun ottamatta - mahdollisuuksien puitteissa siirtyivät etätöihin pandemian alussa ja jatkoivat pitkälti samalla toimintamallilla vuoden loppuun saakka. Konsernin keskimääräinen henkilöstön lukumäärä laski edelliseen vuoteen verrattuna 40 henkilöllä, johtuen lähinnä keväällä tehdyistä lomautuksista. Lomautuksista luovuttiin kuitenkin kokonaan jo kesäkuussa.

Indoor Group -konserni on seurannut kaikissa toiminnoissaan molempien toimintamaidensa viranomaisten antamia ohjeistuksia. Konsernissa tehtiin vuoden aikana aktiivisesti toimenpiteitä pandemiaan liittyviä riskien pienentämiseksi ja konsernissa on jatkuvasti päivitetty riskitilannetta ja riskienhallintasuunnitelmaa.

Tehtyihin toimenpiteisiin on kuulunut tarkka kuluseuranta kaikissa toiminnoissa. Merkittäviä kustannussäästöjä saavutettiin vuoden aikana vuokrissa, hallinnossa, matkustamisessa ja muissa yleishallinnon kuluissa. Konsernin eläkekulujen laskua selittää, että työeläkemaksujen prosentti laski toukokuun alusta 15,0 %:iin (2019: 17,2 %).

Toimitilavuokrien osalta tilikauden 2020 saatiin mm. maksuaikojen pidennyksiä samoin kuin fiskaaliluonteisten maksujen osalta. Fiskaaliluonteisten maksujen osalta lykätyt maksut suoritettiin pääasiassa vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Lykättyjen vuokramaksujen summa tilinpäätöksessä 31.12.2020 oli 0,6 milj. euroa, jotka suoritetaan pääasiassa vuoden 2021 puolella. Lisäksi keväällä Indoor Group -konsernin oma sohva- ja patjatehdas, Insofa Oy, aloitti kevyiden kertakäyttöisten kasvosuojaimien valmistamisen.

Konsernin taloudellinen asema säilyi vahvana koko vuoden ajan suotuisan tuloskehityksen ansiosta ja konserni maksoi osinkoja yhteensä 4,3 milj. euroa edellisen tilinpäätöksen perusteella.

Suomen talouskasvuun ja yksityisen kulutuksen kehittymiseen sisältyy runsaasti epävarmuutta vuoden 2021 osalta. Kotimaisen kulutuskysynnän pysyminen ennallaan ja elpyminen on merkittävässä asemassa konsernin taloudellisen kehityksen kannalta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

3. Liikevaihto

Konsernin liiketoimintamallista, toiminnan luonteesta ja hallintorakenteesta johtuen Indoor Group -konsernissa ei tehdä segmenttikohtaista raportointia vaan liikevaihto esitetään yhtiöittäin. Ulkoisilta asiakkailta saadut myyntituotot on määritetty IFRS-säännösten mukaisesti. Konsernilla ei ole sellaisia asiakkaita, joiden osuus konsernin liikevaihdosta ylittäisi 10 %.

Tilikausi 2020, EUR 1000 **Maantieteelliset alueet**	**Indoor Group Oy**	**Insofa Oy**	**Indoor Group AS**	**Elim.**	**Yhteensä**
Suomi	191 484	8 509	0	-8 409	191 583
Viro	1 217	0	8 233	-1 217	8 233
Vientimyynti	56	0	32	0	87
Liikevaihto yhteensä	**192 756**	**8 509**	**8 265**	**-9 627**	**199 903**

Tilikausi 2019, EUR 1000 **Maantieteelliset alueet**	**Indoor Group Oy**	**Insofa Oy**	**Indoor Group AS**	**Elim.**	**Yhteensä**
Suomi	191 173	8 752	0	-8 630	191 295
Viro	1 277	0	9 222	-1 277	9 222
Vientimyynti	194	0	3	0	197
Liikevaihto yhteensä	**192 644**	**8 752**	**9 225**	**-9 906**	**200 714**

Liikevaihto tuottoryhmittäin ja ajankohdan mukaan

Myymälämyynti jakautuu myymälätuotteiden ja tilaustuotteiden myyntiin. Myymälätuotteiden myynti tuloutetaan toimitushetkellä asiakkaan saadessa tuotteen mukaan myymälästä. Tilaustuotteiden osalta asiakas maksaa ennakkomaksun, joka vaihtelee tilaustuotteiden kaupan loppusummasta. Saadut ennakot tuloutetaan liikevaihtoon sen jälkeen, kun tavara on toimitettu asiakkaalle.

Konsernin palveluiden myynti kattaa tuotteiden kuljetuksen asiakkaille, kokoamis- ja asennuspalveluja sekä asiakkaan vanhan tuotteen poisviennnin. Palvelut tuloutetaan silloin kun ne suoritetaan.

Tilikausi 2020, EUR 1000	**Indoor Group Oy**	**Insofa Oy**	**Indoor Group AS**	**Elim.**	**Yhteensä**
Tuotot tavaroista yhtenä ajankohtana	187 717	8 509	8 067	-9 627	194 666
Tuotot palveluista yhtenä ajankohtana	5 040	0	198	0	5 238
Liikevaihto yhteensä	**192 756**	**8 509**	**8 265**	**-9 627**	**199 903**

Tilikausi 2019, EUR 1000	**Indoor Group Oy**	**Insofa Oy**	**Indoor Group AS**	**Elim.**	**Yhteensä**
Tuotot tavaroista yhtenä ajankohtana	187 030	8 752	9 017	-9 907	194 892
Tuotot palveluista yhtenä ajankohtana	5 614	0	208	0	5 822
Liikevaihto yhteensä	**192 644**	**8 752**	**9 225**	**-9 907**	**200 714**

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Asiakassopimusten saldot ja sopimukseen perustuvat omaisuuserät ja velat

Seuraava taulukko kuvaa asiakassopimuksiin liittyvää tietoa saamisista sekä sopimuksiin perustuvista omaisuuseristä ja veloista:

EUR 1000	2020	2019
Saamiset, jotka sisältyvät myyntisaamisiin ja muihin saamisiin	1 532	1 758
Sopimuksiin perustuvat velat	8 056	6 431

Indoor Group -konserni esittää lyhytaikaisissa veloissa IFRS 15 -standardin mukaiset sopimukseen perustuvat velat eli saadut ennakkomaksut. Tilikauden alussa saatuihin ennakoihin sisältyneet saldot ovat pääsääntöisesti kirjattu tilikauden aikana liiikevaihdoksi. Tilinpäätökseen ei sisälly IFRS 15 -standardin mukaisia sopimukseen perustuvia omaisuuseriä.

EUR 1000	2020 Sopimus-velat	2019 Sopimus-velat
Liikevaihdossa tuloutettu osuus avaavan saldon sopimusveloista	-6 431	-5 862
Sopimusvelkojen kasvu johtuen saaduista ennakoista poislukien määrä, joka on jo tilikaudella tuloutettu	8 056	6 431

4. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR 1000	2020	2019
Vuokratuotot	116	220
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	257	0
Palvelukorvaukset	5 453	6 230
Muut tuottoerät	2 208	2 359
Yhteensä	**8 033**	**8 809**

Palvelukorvaukset koostuvat pääasiassa franchising-yksiköiden ketju-, markkinointi- ja kauppapaikkamaksuista.

5. Materiaalit ja palvelut

EUR 1000	2020	2019
Ostot tilikauden aikana	-108 351	-116 084
Varastojen muutos	-1 237	1 383
	-109 589	-114 701
Ulkopuoliset palvelut	-10 476	-10 192
Yhteensä	**-120 064**	**-124 893**

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

EUR 1000	2020	2019
Palkat	-26 408	-25 840
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-3 921	-4 269
Eläkekulut - etuuspohjaiset järjestelyt	80	44
Muut henkilösivukulut	-1 085	-1 075
Yhteensä	**-31 333**	**-31 140**

Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikauden aikana	2020	2019
Indoor Group Holding Oy	6	7
Indoor Group Oy	544	568
Insofa Oy	71	76
Indoor Group AS	48	51
Konserni yhteensä	**669**	**702**
Suomessa	621	651
Virossa	48	51
Konserni yhteensä	**669**	**702**

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetiedossa 30 "Lähipiiritapahtumat".

7. Poistot ja arvonalentumiset

EUR 1000	2020	2019
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	-617	-1 233
Muut aineettomat hyödykkeet	-953	-473
Yhteensä	**-1 570**	**-1 706**
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Rakennukset	-115	-926
Käyttöoikeusomaisuuserät	-16 197	-16 543
Koneet ja kalusto	-1 432	-1 067
Yhteensä	**-17 744**	**-18 536**
Poistot yhteensä	**-19 314**	**-20 242**

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

8. Liiketoiminnan muut kulut

EUR 1000	2020	2019
Toimistolaitteiden vuokrakulut ja muut vuokraerät	-2 193	-2 914
Markkinointikulut	-8 443	-9 424
Kiinteistöjen ja kauppapaikkojen hoito	-2 594	-2 850
Tietohallintokulut	-2 893	-2 621
Ulkopuoliset palvelut	-2 460	-2 369
Muut liikekulut	-3 437	-4 052
Yhteensä	**-22 021**	**-24 229**

Tilintarkastajan palkkiot

KHT-yhteisö KPMG	2020	2019
Tilintarkastus	-89	-63
Veroneuvonta	-6	-3
Muut palvelut	-3	-29
Yhteensä	**-97**	**-95**

Konsernilla ei ollut merkittäviä tutkimus- ja kehittämismenoja tilikaudella tai vertailukaudella.

9. Rahoitustuotot

EUR 1000	2020	2019
Valuuttakurssivoitot	33	38
Osinkotuotot	3	0
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenoon arvostetuista rahoitusvaroista	6	3
Yhteensä	**43**	**41**

10. Rahoituskulut

EUR 1000	2020	2019
Valuuttakurssitappiot	-63	-6
Korkokulut vuokrasopimuksista	-2 181	-2 434
Arvonalennukset sijoituksista	-11	0
Viivästyskorkokulut	-19	-13
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoon arvostettavista rahoituslainoista	-762	-1 343
Yhteensä	**-3 035**	**-3 797**

Valuuttakurssieroja on kirjattu tuloslaskelmassa liikevaihtoon, liiketoiminnan muihin kuluihin sekä muihin rahoituseriin. Tulosvaikutteisesti kirjatut valuuttakurssierot olivat yhteensä -6 tuhatta euroa vuonna 2020 (+13 tuhatta euroa vuonna 2019).

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

11. Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä myöhemmin tulovaikutteisiksi

Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut erät sekä niihin liittyvät luokittelun muutoksesta johtuvat oikaisut ovat seuraavat:

EUR 1000	2020			2019		
	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Luokittelun muutos	Yhteensä	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Luokittelun muutos	Yhteensä
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	116	0	116	104	0	104
Yhteensä	**116**	**0**	**116**	**104**	**0**	**104**

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot on kerrottu liitetiedossa 12 "Tuloverot".

12. Tuloverot

EUR 1000	2020	2019
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-2 650	-1 243
Edellisten tilikausien verot	-148	-4
Laskennalliset verot:		
Syntyneet ja purkautuneet väliaikaiset erot	351	773
Verot tuloslaskelmassa	**-2 447**	**-473**

Verokulun ja konsernin kotimaan 20,0 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma:

EUR 1000	2020	2019
Tulos ennen veroja	12 275	5 250
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla	-2 455	-1 050
Verovapaat tulot	40	310
Vähennyskelvottomat kulut	-46	-50
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-148	-4
Tytäryritysten poikkeavat verokannat	6	23
Aiemmilta tilikausilta vähentämätön nettokorkomeno	151	298
Muut erät	4	-1
Verot tuloslaskelmassa	**-2 447**	**-473**
Efektiinen verokanta	19,9 %	9,0 %

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot

EUR 1000	2020			2019		
	Ennen veroja	Vero-vaikutus	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Vero-vaikutus	Verojen jälkeen
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-116	23	-93	104	-21	83
Yhteensä	**-116**	**23**	**-93**	**104**	**-21**	**83**

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

13. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskimäärällä.

Osakekohtainen tulos	2020	2019
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, EUR 1000	9 828	4 777
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	26 112	26 184
Osakekohtainen tulos, euroa	**376,36**	**182,44**

Konsernilla ei ole osake- tai optiopalkkiojärjestelmiä, joten laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos ovat yhtenäiset.

14. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

EUR 1000	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	39	14 087	10 557		24 682
Lisäykset	0	222	1 247		1 468
Vähennykset	-39	-218	-1 360		-1 617
Hankintameno 31.12.2020	**0**	**14 090**	**10 444**		**24 533**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2020	0	11 254	6 474		17 729
Vähennykset	0	-124	-1 360		-1 485
Tilikauden poistot	**0**	642	1 429		2 071
Kertyneet poistot 31.12.2020	**0**	**11 772**	**6 543**		**18 316**
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	**0**	**2 318**	**3 901**	**180**	**6 398**
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	39	2 833	4 083	114	7 068

EUR 1000	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	39	13 821	12 828		26 688
Lisäykset	**0**	439	1 691		2 130
Vähennykset	0	-173	-3 962		-4 135
Hankintameno 31.12.2019	**39**	**14 087**	**10 557**		**24 682**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2019	0	10 501	9 121		19 622
Vähennykset	0	-173	-3 713		-3 886
Tilikauden poistot	0	926	1 067		1 994
Kertyneet poistot 31.12.2019	**0**	**11 254**	**6 474**		**17 729**
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	**39**	**2 833**	**4 083**	**114**	**7 068**
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	39	3 310	3 708	112	7 169

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

15. Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR 1000	Rakennukset ja maa-alueet	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	92 033	1 711	93 744
Lisäykset	17 188	144	17 332
Vähennykset	-18 762	-150	-18 912
Hankintameno 31.12.2020	**90 459**	**1 705**	**92 164**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2020	28 943	412	29 355
Vähennykset	-16 441	-150	-16 590
Tilikauden poistot	15 733	464	16 197
Kertyneet poistot 31.12.2020	**28 236**	**726**	**28 962**
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	**62 223**	**979**	**63 202**
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	63 090	1 299	64 389

EUR 1000	Rakennukset ja maa-alueet	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	78 556	1 052	79 607
Lisäykset	18 297	1 089	19 386
Vähennykset	-4 819	-430	-5 249
Hankintameno 31.12.2019	**92 033**	**1 711**	**93 744**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2019	14 638	369	15 007
Vähennykset	-1 765	-430	-2 195
Tilikauden poistot	16 070	473	16 543
Kertyneet poistot 31.12.2019	**28 943**	**412**	**29 355**
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	**63 090**	**1 299**	**64 389**
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	63 917	683	64 600

Konserni on ottanut vuokralle kiinteistöjä myymälä- ja toimitiloiksi. Vuokrasopimukset tehdään yleensä 3-7 vuoden pituiseksi kiinteäksi ajanjaksoksi. Joihinkin vuokrasopimuksiin liittyy optio jatkaa vuokrasopimusta tietyllä ajanjaksolla sopimuksen päättymisen jälkeen tai päättää sopimus vuokra-ajan kuluessa. Konserni arvioi vuokrasopimuksen alussa onko kohtalaisen varmaa, että jatko-optio tai päättämisoptio tullaan käyttämään. Vuokrakauden aikana konserni uudelleenarvioi onko jatko-option käyttäminen kohtalaisen varmaa silloin, kun toteutuu joko merkittävä tapahtuma tai merkittävä olosuhteiden muutos, joka on vuokralle ottajan määräysvallassa.

Konserni vuokraa myös koneiden ja kaluston osalta yritysautoja, trukkeja ja muita koneita ja laitteita, joiden tyypillinen vuokra-aika on 3-5 vuotta.

Vuokratut IT-laitteet ovat arvoltaan vähäisiä ja konserni on valinnut niitä koskevan helpotuksen eikä kirjaa niistä käyttöoikeusomaisuuserää ja vuokrasopimusvelkaa. Myös lyhytaikaiset vuokrasopimukset kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan.

Vuokrasopimusvelat esitetään liitetiedossa 25.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

16. Aineettomat hyödykkeet

EUR 1000	Liikearvo	Tavara-merkit	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	17 216	45 045	3 700	3 825	69 786
Lisäykset	0	0	0	91	91
Vähennykset	0	0	-3 700	0	-3 700
Hankintameno 31.12.2020	**17 216**	**45 045**	**0**	**3 915**	**66 177**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2020	0	0	3 083	2 292	5 375
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	-3 700	0	-3 700
Tilikauden poistot	**0**	0	617	429	1 046
Kertyneet poistot 31.12.2020	**0**	**0**	**0**	**2 721**	**2 721**
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	**17 216**	**45 045**	**0**	**1 195**	**63 456**
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	17 216	45 045	617	1 533	64 411

EUR 1000	Liikearvo	Tavara-merkit	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	17 216	45 045	3 700	3 609	69 571
Lisäykset	0	0	0	274	274
Vähennykset	0	0	0	-58	-58
Hankintameno 31.12.2019	**17 216**	**45 045**	**3 700**	**3 825**	**69 786**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2019	0	0	1 850	2 116	3 966
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0	-297	-297
Tilikauden poistot	**0**	0	1 233	473	1 706
Kertyneet poistot 31.12.2019	**0**	**0**	**3 083**	**2 292**	**5 375**
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	**17 216**	**45 045**	**617**	**1 533**	**64 411**
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	17 216	45 045	1 850	1 493	65 604

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät pääasiassa IT-ohjelmistoja ja lisenssejä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Liikearvon ja tavaramerkkien kohdistaminen

Konsernin liiketoimintamallista, toiminnan luonteesta ja hallintorakenteesta johtuen Indoor Group -konsernissa ei tehdä segmenttikohtaista raportointia. Liikearvon testauksessa konserni muodostaa rahavirtaa tuottavan yksikön. Tavaramerkkkien arvot on kohdistettu Asko- ja Sotka-liiketoiminnoille ennustettujen liikevaihtojen suhteessa, vaikka ne eivät muodostakaan itsenäisiä rahavirtaa tuottavia yksiköitä.

EUR 1000	ASKO	SOTKA	INDOOR GROUP
2020			
Liikearvo			17 216
Tavaramerkit	23 288	21 757	45 045
2019			
Liikearvo			17 216
Tavaramerkit	23 288	21 757	45 045

Arvonalentumistestaus

Arvonalentumistestauksessa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ennusteisiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä diskonttokorkoa ja nollakasvuprosenttia.

Käyttöarvon laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat olivat seuraavat:

1. Liikevaihto - Määritetty perustuen seuraavan vuoden budjettiin ja tulevien vuosien arvioituihin ennusteisiin.
2. EBITDA - Määritetty perustuen seuraavan vuoden budjettiin ja tulevien vuosien strategialukuihin. Lisäksi on huomioitu yleiskustannusindeksin mukainen kustannusten kehitys.
3. Diskonttauskorko - Määritetty keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen (WACC, weighted average cost of capital) avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon omaisuuseriin liittyvät erityiset riskit.

Kerrytettävissä olevan rahamäärän laskelmissa käytetty diskonttauskorko ennen veroja

2020	2019
7,8 %	12,7 %

Konserni arvioi vuosittain uudelleen painotetun pääomakustannusten keskiarvon laskentaa päivitettyjen markkinamittareiden perusteella ja päivittää painotettujen pääomakustannusten keskiarvoa sen mukaisesti. Arvonalentumistestausta koskevissa laskelmissa käyttöomaisuusinvestointien oletetaan sisältävän tavanomaiset korvausluontoiset hankinnat.

Kerrytettävissä olevan rahamäärän laskelmissa käytetty ikuisuuskasvu

2020	2019
0,0 %	0,0 %

Ikuisuuskasvuprosenttina on käytetty nollakasvuprosenttia.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Arvonalentumistestauksen herkkyysanalyysit

Herkkyysanalyysissä käytetyt muuttujat liittyivät liikevaihtoon, kannattavuuteen, sovellettuun diskonttauskorkoon ja ennustejakson jälkeiseen kasvuprosenttiin. Herkkyysanalyysien tuloksia arvioitaessa on huomioitu liikevaihdon muutoksen vaikutus kannattavuuteen (käyttökatteeseen).

Määrä, jolla kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon, on arvioitu seuraavasti: 0 %, 1-5 %, 6-10%, 11-20%, 21-50% ja yli 50 %. Ylitykset olivat:

Kerrytettävissä olevan rahamäärän ylitys suhteessa kirjanpitoarvoon, %

	2020	2019
Asko-liiketoiminta	yli 50	21-50
Sotka-liiketoiminta	yli 50	21-50
Konserni	yli 50	yli 50

Asko-liiketoimintayksikössä kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon 22,7 milj. eurolla ja minkään yksittäisen muuttujan ennakoitavissa oleva muutos ei aiheuta arvonalentumiskirjauksen tarvetta.

Sotka-liiketoimintayksikössä kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon 21,6 milj. eurolla ja minkään yksittäisen muuttujan ennakoitavissa oleva muutos ei aiheuta arvonalentumiskirjauksen tarvetta.

Indoor Group -konsernissa kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon 125,7 milj. eurolla ja minkään yksittäisen muuttujan ennakoitavissa oleva muutos ei aiheuta arvonalentumiskirjauksen tarvetta.

17. Muut rahoitusvarat

Muut rahoitusvarat -tase-erään sisältyvät seuraavat rahoitusvarat

EUR 1000	2020	2019
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	9	20
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	9	20

Muut rahoitusvarat koostuvat pääosin osakkeista eikä niistä ole tarkoitus luopua. Nämä sijoitukset olivat listaamattomia osakkeista. Sijoitukset on arvostettu käypään arvoon. Muut rahoitusvarat luokitellaan käypien arvojen hierarkiassa tasolle 3.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

18. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2020 aikana

EUR 1000	1.1.2020	Kirjattu tuloslas-kelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	31.12.2020
Laskennalliset verosaamiset				
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	66	2		68
Etuuspohjaiset eläkkeet	2	-16	23	10
Vuokrasopimukset	430	228		658
Yhteensä	**498**	**214**	**23**	**736**
Laskennalliset verovelat				
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämisissä	9 132	-123		9 009
Kertyneet poistoerot ja tilinpäätössiirrot	127	-13		113
Yhteensä	**9 259**	**-137**	**0**	**9 122**

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2019 aikana

EUR 1000	1.1.2019	Kirjattu tuloslas-kelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset				
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	48	18		66
Etuuspohjaiset eläkkeet	32	-9	-21	2
Vuokrasopimukset	204	226		430
Yhteensä	**284**	**235**	**-21**	**498**
Laskennalliset verovelat				
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämisissä	9 379	-247		9 132
Kertyneet poistoerot ja tilinpäätössiirrot	419	-292		127
Yhteensä	**9 798**	**-538**	**0**	**9 259**

Konsernilla ei vahvistettuja tappioita tilinpäätöksessä 31.12.2020.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

19. Vaihto-omaisuus

EUR 1000	2020	2019
Aineet ja tarvikkeet	1 176	1 022
Keskeneräiset tuotteet	134	60
Valmisteet / Tavarat	21 442	22 825
Yhteensä	**22 753**	**23 906**

Tilinpäätöksessä 31.12.2020 valmisteisiin liittyvä epäkuranttiuskirjaus oli 1499 tuhatta euroa, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa (1664 tuhatta euroa vuonna 2019).

20. Myyntisaamiset ja muut saamiset

EUR 1000	2020	2019
Myyntisaamiset	1 523	1 755
Siirtosaamiset	843	1 324
Ennnakkomaksusaamiset	9	4
Muut saamiset	48	13
Myyntisaamiset ja muut saamiset yhteensä	**2 423**	**3 095**

Konsernin myyntisaamiset ovat pääasiassa euromääräisiä. Konserni on kirjannut tilikauden aikana arvonalentumistappioita myyntisaamisista 201 tuhatta euroa (17 tuhatta euroa). Konserni soveltaa odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaamiseen IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardissa määrättyä yksinkertaistettua menettelyä, jonka mukaan kaikista myyntisaamisista voidaan kirjatata koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot. Odotetut luottotappiot perustuvat toteutuneita luottotappioita koskevaan tietoon, jota oikaistaan nykyhetken tiedolla ja tulevaisuuden odotuksilla jos se katsotaan tarpeelliseksi.

21. Likvidit varat

Likvidit varat koostuvat rahoista ja pankkisaamisista sekä lyhytaikaisista sijoituksista. Rahat ja pankkisaamiset sisältävät käteisvarat sekä maturiteetiltään likvidit pankkitalletukset ja muut erittäin likvidit sijoitukset.

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat seuraavasti

EUR 1000	2020	2019
Rahat ja pankkisaamiset	24 093	14 750
Yhteensä	**24 093**	**14 750**

Tasearvot vastaavat parhaiten luottoriskin enimmäismäärää tapauksessa, jossa toiset sopimusosapuolet eivät pysty täyttämään rahoitusinstrumentteihin liittyviä velvoitteitaan. Likvideihin varoihin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

22. Omaa pääomaa ja pääoman hallintaa koskevat liitetiedot

EUR 1000	Osakkeiden lukumäärä	Osake-pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina
31.12.2018	26 445	3	31 218	6 797
31.12.2019	25 923	3	30 582	0
31.12.2020	26 327	3	31 419	0

Konsernin emoyhtiöllä Indoor Group Holding Oy:llä on yksi osakelaji ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeet eivät kuulu arvo-osuusjärjestelmään. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Oma pääoma koostuu osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta ja kertyneistä voittovaroista.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Oman pääoman ehtoinen laina
Konsernin emoyhtiöllä, Indoor Group Holding Oy:llä on ollut oman pääoman ehtoista lainaa sen osakkailta. Lainaehtojen mukaan siltä osin kun yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneellä tilikaudella vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän ja rahoituslainasopimusten ehdot eivät sitä estä, yhtiön on ollut maksettava lainat takaisin viimeistään 31.12.2023 tai sitä aikaisemmin, päivänä jona yhtiön koko osakekanta myydään kolmannelle osapuolelle. Lainojen korko on ollut 8,0%. Lainojen pääoman ja korko on saatu maksaa selvitystilassa vain kaikkia muita velkojia muita huonommalla etuoikeudella. Lainat ovat olleet vakuudettomia. Lainat lyhennettiin kokonaisuudessaan tilikauden 2019 aikana.

Osingot ja pääoman hallinta
Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on optimaalisen pääomarakenteen avulla tukea liiketoimintaa varmistamalla normaalit toimintaedellytykset ja kasvattamalla omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Yhtiöllä ei ole kiinteää osinkopolitiikkaa. Omavaraisuusaste ja yrityksen tarpeet luovat pohjan osingonjaolle, josta hallitus tekee ehdotuksen yhtiökokoukselle tai yhtiökokous valtuuttaa hallituksen tekemään päätöksen osingosta.

Konsernin pankkilainoihin liittyvät kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka muun muassa rajoittavat vakuuksien antoa, suuria yrityskauppoja ja liiketoiminnan oleellista muuttamista.

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti omavaraisuus- ja velkaantumisasteilla. Konsernin korolliset nettovelat olivat vuoden 2020 lopussa 69,2 milj. euroa (82,9 milj. euroa vuonna 2019) ja nettovelkaantumisaste oli 152,4 % (211,8 % vuonna 2019). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyvät korolliset velat vähennettyinä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla. Merkittävin osa korollisista veloista liittyy IFRS 16 -standardin mukaisiin vuokrasopimusvelkoihin.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

EUR 1000	31.12.2020	31.12.2019
Korolliset velat	93 370	97 650
Likvidit varat	24 093	14 750
Nettovelat	**69 277**	**82 900**
Oma pääoma yhteensä	45 455	39 149
Omavaraisuusaste, %	25,9 %	22,8 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	152,4 %	211,8 %

23. Pitkäaikaiset eläkevelat

Konsernissa on sekä maksuperusteisia että etuuspohjaisia eläkejärjestelyitä.

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt muodostuvat konsernin vanhoista, lakkautetuista ja suljetuista henkilöstön lisäeläkejärjestelyistä.

Kauden työsuoritukseen perustuva meno (eläkemeno) ja etuuspohjaisen järjestelyn nettovelan nettokorko kirjataan tulosvaikutteisesti ja esitetään työsuhde-etuuksista aiheutuvissa kuluissa. Etuuspohjaisen nettovelan (tai -omaisuuserän) uudelleen määrittämistä aiheuttavat erät (mm. vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot sekä järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto) kirjataan muihin laajan tuloksen eriin sillä tilikaudella, jona ne syntyvät.

Velvoitteiden nykyarvo ja varojen käypä arvo

EUR 1000	2020	2019
Velvoitteen nykyarvo	483	531
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	-435	-519
Etuuspohjainen velka taseessa	**48**	**12**

Taseen etuuspohjaisen eläkevelan määräytyminen

EUR 1000	2020	2019
Velvoitteen nykyarvo 1.1	531	597
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	21	43
Korkokulu	3	9
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	-52	-72
Etuuspohjaisten velvoitteiden suoritukset	-19	-47
Velvoitteen nykyarvo 31.12.	**483**	**531**
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo 1.1.	519	436
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	-168	33
Varojen korkotuotto	3	7
Saadut maksusuoritukset	101	89
Etuuspohjaisten velvoitteiden suoritukset	-19	-47
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo 31.12.	**436**	**519**
Etuuspohjainen nettoeläkevelka	**48**	**12**

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Järjestelyyn kuuluvien varojen jakautuminen omaisuusryhmittäin

%	2020	2019
Vakuutussopimukset	100 %	100 %

Tuloslaskelman etuuspohjaisen eläkulun määräytyminen

EUR 1000	2020	2019
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	21	43
Korkomenot	3	9
Korkotuotto	-3	-7
Saadut maksusuoritukset	-101	-89
Yhteensä	**-80**	**-44**

Taseessa esitetyn nettovelan muutokset

EUR 1000	2020	2019
Tilikauden alussa	12	160
Saadut maksusuoritukset	-101	-89
Eläkekulut tuloslaskelmassa	21	45
Tilikauden laaja tulos	116	-104
Etuuspohjainen nettoeläkevelka taseessa	**48**	**12**

Järjestelyyn odotetetaan sijoitettavan 102 tuhatta euroa vuonna 2021.

Etuuspohjaiset järjestelyt: tärkeimmät vakuutusmatemaattiset oletukset

	2020	2019
Diskonttauskorko %	0,30 %	0,50 %
Vuotuinen palkankorotusolettama %	1,30 %	1,20 %
Tulevat työeläkkeiden korotukset %	1,50 %	1,40 %

Herkkyysanalyysi

Herkkyysanalyysi kuvaa, kuinka paljon muutos vakuutusmatemaattisissa oletuksissa vaikutttaisi nettovelkaan. Herkkyysanalyysi kuvaa tietyn olettaman muutoksen vaikutusta silloin, kun muissa olettamissa ei tapahdu muutosta. Vaikutukset on laskettu käyttäen samoja laskentametodeita kuin taseen nettomääräisen eläkevastuun laskennanssa on käytetty.

Herkkyysanalyysi tärkeimpien vakuutusmatemaattisten oletusten muutosten vaikutuksista etuuspohjaiseen eläkevelkaan

Vakuutusmatemaattinen oletus	Muutos olettamassa	Vaikutuksen määrä EUR 1000
Diskonttauskorko %	0,50 %	31
Tulevat työeläkkeiden korotukset %	0,50 %	73
Palkankorotusolettama %	0,50 %	57

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

24. Rahoitusvelat

EUR 1000

Jaksotetuun hankintamenoon arvostetut rahoitusvelat	2020	2019
Pitkäaikaiset pankki- ja muut rahoituslainat	24 750	29 000
Lainojen seuraavan vuoden lyhennykset ja muut lyhytaikaiset korolliset velat	2 000	2 000
Yhteensä	**26 750**	**31 000**

Pankki- ja muiden rahoitusvelkojen sopimuksiin perustuva erääntyminen maturiteettiluokittain

	Pankki- ja muut rahoitusvelat		Korot	
	2020	2019	2020	2019
2020		2 000		594
2021	2 000	2 000	514	559
2022	2 000	2 000	479	524
2023	1 000	1 000	444	489
2024	21 750	24 000	290	320
Yhteensä	**26 750**	**31 000**	**1 726**	**2 485**

Korollisten rahoitusvelkojen efektiivisten korkokantojen painotetut keskiarvot	2020	2019
	2,0 %	2,0 %

Rahoitustoiminnoista johtuvien rahavirtoihin sisältyvien velkojen muutoksien muodostuminen

EUR 1000	2020	2019
Korolliset velat 1.1.	31 000	28 038
Lainojen takaisin maksut	-4 250	-29 038
Lainojen nostot	0	32 000
Korolliset velat yhteensä 31.12.	**26 750**	**31 000**

Vuokrasopimusvelkojen muutokset esitetään liitetiedossa 25.

25. Vuokrasopimusvelat

Vuokrasopimusvelkojen erääntymisajat

EUR 1000	2020	2019
Vuokrasopimusvelkojen bruttomäärä - vähimmäisvuokrat erääntymisajoittain		
Yhden vuoden kuluessa	17 552	14 356
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	46 092	48 168
Yli viiden vuoden kuluttua	8 187	10 591
Vähimmäisvuokrat yhteensä	**71 831**	**73 115**
Vuokrasopimusvelkojen nykyarvo taseessa 31.12.	**66 572**	**66 638**
Lyhytaikaiset	15 848	15 720
Pitkäaikaiset	50 724	50 918

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Tuloslaskelmaan vaikuttavat kirjaukset vuokrasopimuksista

EUR 1000	2020	2019
Korkokulut	-2 181	-2 434
Poistot	-16 197	-16 543
Lyhytaikaisista vuokrasopimusveloista kirjatut vuokrakulut	-2 193	-2 914

Rahoituslaskelmaan vaikuttavat kirjaukset

EUR 1000	2019	2018
Korkokulut	-2 181	-2 434
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-15 076	-15 371
Lyhytaikaisista vuokrasopimusveloista kirjatut vuokrakulut	-2 193	-2 914

Rahoitustoiminnoista johtuvien rahavirtoihin sisältyvien velkojen muutoksien muodostuminen

EUR 1000	2020	2019
Vuokrasopimusvelat 1.1.	66 638	65 677
Lainojen takaisin maksut	-15 076	-15 371
Päättyneet sopimukset / indeksikorotukset	-2 321	-3 054
Uudet sopimukset	17 332	19 386
Korolliset velat yhteensä 31.12.	**66 572**	**66 638**

26. Ostovelat ja muut velat

EUR 1000	2020	2019
Ostovelat	11 008	10 249
Saadut ennakot	8 056	6 431
Siirtovelat		
Palkat sivukuluineen	5 565	5 639
Korot	151	165
Vuokrat	550	131
Tulospalkkiovaraukset	1 743	535
Muut siirtovelat	2 829	4 855
Muut lyhytaikaiset velat	4 328	4 128
Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Johdannaissopimukset - ei suojauslaskennassa	45	125
Ostovelat ja muut velat yhteensä	**34 274**	**32 258**

Ostovelkojen ja muiden velkojen käyvät arvot vastaavat olennaisilta osiltaan niiden kirjanpitoarvoja. Diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

27. Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinta kuuluu osana konsernin riskienhallintapolitiikkaan. Rahoitusriskit on jaettu konsernissa seuraavasti:

Valuuttariski

Transaktioriski kuvaa valuuttakurssien muutosten vaikutusta ulkomaan rahan määräisissä ostoissa, myynneissä ja tase-erissä. Indoor Group -konsernin kannalta merkittävin valuutta euron lisäksi on Yhdysvaltain dollari. Valuuttakurssien muutosten vaikutusta konsernin nettotulokseen vähennetään siten, että ennalta tiedossa oleva jatkuva ja merkittävä valuuttakassavirta suojataan. Konsernilla ei ole translaatioriskiä, sillä kaikki tytäryhtiöt toimivat euroalueella.

Likviditeettiriski

Maksuvalmiusriski liittyy velkojen hoitoon, investointien maksuun ja käyttöpääoman riittävyyteen. Indoor Group -konserni pyrkii minimoimaan maksuvalmiusriskinsä ja tulevien rahoitusvelvoitteiden takaisinmaksun turvaamalla riittävän tulorahoituksen, ylläpitämällä riittävän luottolimiittireservien määrän sekä tasapainottamalla lainojen takaisinmaksuohjelmat eri kalenterivuosille. Vuoden lopussa likvidit varat olivat yhteensä 24,1 milj. euroa (14,8 milj. euroa 31.12.2019). Lisäksi käytettävissä on käyttämättömiä vahvistettuja luottolimiittejä 6,0 milj. euroa. Konsernilla oli 31.12.2020 tilinpäätöksessä lyhytaikaisia määräaikaistalletuksia 5,0 milj. euroa, jotka esitetäään taseen rahavaroissa.

Lainoihin liittyvät kovenantit raportoidaan rahoittajille neljännesvuosittain. Kovenanttiehdot liittyvät omavaraisuuteen ja korollisten velkojen suuruuteen suhteessa käyttökatteeseen. Tilikauden aikana konserni on täyttänyt kaikki kovenanttiehdot.

Johto tarkkailee lainakovenanttiehtojen täyttymistä säännöllisesti. Likviditeettiriskiä seurataan jatkuvasti ja maksuvalmiusennusteet tehdään säännöllisesti. Seuraava taulukko kuvaa sopimuksiin perustuvaa maturiteettianalyysiä.

Rahoitusvelkojen maturiteettijakauma 2020 **EUR 1000**	**Tasearvo**	**Rahavirta***	**12 kk tai alle**	**1-2 vuotta**	**2-5 vuotta**	**> 5 vuotta**
Rahoitusvelat	26 750	28 476	2 514	2 479	23 484	0
Vuokrasopimusvelat	66 572	71 831	17 552	15 806	30 285	8 187
Ostovelat	11 008	11 008	11 008			
Johdannaisvelkojen maturiteettijakauma						
Valuuttajohdannaiset -	0	0	0			
Korkojohdannaiset - ei suojauslaskennassa	45	45	45			

Rahoitusvelkojen maturiteettijakauma 2019 **EUR 1000**	**Tasearvo**	**Rahavirta***	**12 kk tai alle**	**1-2 vuotta**	**2-5 vuotta**	**> 5 vuotta**
Rahoitusvelat	31 000	33 485	2 594	2 559	28 333	0
Vuokrasopimusvelat	66 638	73 115	14 356	15 390	32 778	10 591
Ostovelat	10 249	10 249	10 249			
Johdannaisvelkojen maturiteettijakauma						
Valuuttajohdannaiset -	39	39	39			
Korkojohdannaiset - ei suojauslaskennassa	86	86	86			

*Sopimuksiin perustuva rahavirta niistä sopimuksista, jotka selvitetään bruttomääräisinä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Johdannaissopimusten nimellisarvo korkojohdannaisisista oli 7.000 (9.250) tuhatta euroa.Valuuttajohdannaisten nimellisarvo oli 0 (3.116) tuhatta euroa. Johdannaissopimusten nimellisarvot sisältävät bruttomääräiset nimellisarvot avoimista sopimuksista.

Koronaviruspandemia
Indoor Group -konserni on seurannut kaikissa toiminnoissaan molempien toimintamaidensa viranomaisten antamia ohjeistuksia. Konsernissa teki vuoden aikana aktiivisesti toimenpiteitä pienentääkseen pandemiaan liittyviä riskejä ja on päivittänyt jatkuvasti riskitilannetta ja riskienhallintasuunnitelmaansa. Konsernin taloudellinen asema säilyi vahvana koko vuoden ajan suotuisan tuloskehityksen ansiosta.

Korkoriski
Konsernin korkoriski muodostuu pääosin lainasalkkuun kohdistuvista markkinakorkojen ja marginaalien muutoksista. Korkoriskin vaikutusta konsernin nettotulokseen on pienennetty suojautumalla korkojohdannaisilla. Konsernilla oli 31.12.2020 rahoituslaitoksilta korollista velkaa yhteensä 26,8 miljoonaa euroa (31,0 miljoonaa). Lisäksi peruuttamattomiin vuokrasopimuksiin liittyvää velkaa oli yhteensä 66,6 miljoonaa euroa (66,6 miljoonaa). Korkoriskiä on hallittu konvertoimalla osa vaihtuvakorkoisista lainoista kiinteäkorkoisiksi. Korkoriskiä analysoitaessa on arvioitu, että mahdollinen +1 % -yksikön muutos korkotasoon ei muodosta riskiä konsernin voittoon ennen veroja, sillä suurin osa konsernin veloista liittyy vuokrasopimusvelkoihin, jotka arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä. Tilinpäätöspäivänä korollisten velkojen duraatio oli 3,2 (3,6).

Luottoriski
Indoor Group -konsernin luottoriskit liittyvät operatiiviseen liiketoimintaan. Konserni määrittelee luottopolitiikassaan asiakkaidensa luottokelpoisuusvaatimukset. Konsernilla ei ole merkiittäviä luottoriskikeskittymiä. Konsernin luottoriskin enimmäismäärä vastaa rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa tilikauden lopussa.

Myyntisaamisten ikäjakauma

2020 EUR 1000	Eräänty- mättömät	< 30 päivää	31-60 päivää	61-120 päivää	> 120 päivää	Yhteensä
Odotettavissa olevat tappioasteet	0,1 %	2,7 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	
Bruttomääräinen kirjanpitoarvo	761	787	154	18	6	1 725
Tappiota koskeva vähennyserä	1	21	154	18	6	201

Merkittävästi suurempi luottotappiovaraus vuonna 2020 johtuu yksittäisestä asiakkaasta.

2019 EUR 1000	Eräänty- mättömät	< 30 päivää	31-60 päivää	61-120 päivää	> 120 päivää	Yhteensä
Odotettavissa olevat tappioasteet	0,1 %	1,0 %	4,0 %	10,0 %	10,0 %	
Bruttomääräinen kirjanpitoarvo	720	917	98	18	1	1 754
Tappiota koskeva vähennyserä	1	9	4	2	0	17

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Johdannaiset

EUR 1000	2020 Positiivinen käypä arvo	2020 Negatiivinen käypä arvo	2020 käypä arvo, netto	2019 Positiivinen käypä arvo	2019 Negatiivinen käypä arvo	2019 käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Erääntyminen:						
alle vuosi	0	-45	-45	0	-86	-86
Valuuttajohdannaiset						
Erääntyminen:						
alle vuosi	0	0	0	0	-39	-39

Konserni on luokitellut käypään arvoon kirjattavat erät käypien arvojen hierarkian mukaan seuraavasti:

Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista

EUR 1000	Käyvät arvot raportointikauden lopussa		
Käypään arvoon arvostetut varat	**31.12.2020**	**Taso 2**	**Taso 3**
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
osakesijoitukset	9	0	9
Käypään arvoon arvostetut velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
korkojohdannaiset - ei suojauslaskennassa	45	45	0
valuuttajohdannaiset - ei suojauslaskennassa	0	0	0

EUR 1000	Käyvät arvot raportointikauden lopussa		
Käypään arvoon arvostetut varat	**31.12.2019**	**Taso 2**	**Taso 3**
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
osakesijoitukset	20	0	20
Käypään arvoon arvostetut velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
korkojohdannaiset - ei suojauslaskennassa	86	86	0
valuuttajohdannaiset - ei suojauslaskennassa	39	39	0

Päättyneen tilikauden ja edellistilikauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen 1 ja 2 välillä. Tason 2 instrumenttien käyvät arvot perustuvat merkittäviltä osin muihin syöttötietoihin kuin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat todettavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina). Näiden instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä konserni käyttää yleisesti hyväksyttyjä arvostusmalleja, joiden syöttötiedot kuitenkin perustuvat merkittäviltä osin todennettaviin markkinatietoihin. Tason 3 instrumenttien käyvät arvot puolestaan perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu havannoitavissa olevaan markkinatietoon (muut kuin havannoitavissa olevat syöttötiedot).

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

28. Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut

Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa

EUR 1000	2020	2019
Poistot ja arvonalentumiset	19 314	20 242

29. Vakuudet ja vastuusitoumukset

EUR 1000	2020	2019
Vakuudet ja vastuut		
Takasinostovastuu	1	1
Yrityskiinnitykset	65 455	65 455
Remburssit	0	126
	65 456	**65 582**

EUR 1000	2020	2019
Muut sitoumukset		
Kaupallinen takauslimiitti,	4 500	2 500
josta käytetty	2 133	2 027
käyttämättä	2 367	473

Kaupalliseen takauslimiittiin sisältyvät vuokratakaukset 2.073 (1.967) tuhatta euroa ja tullitakaus 60 (60) tuhatta euroa.

Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen

Kiinteistöinvestoinnit

Konserni on velvollinen tarkistamaan vuosina 2011-2018 valmistuneista kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, jos kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkistuskauden aikana. Viimeinen tarkistusvuosi on 2027. Vastuun enimmäismäärä on 50 tuhatta euroa.

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernilla ei ole meneillään olevia riita-asioita tai oikeusprosesseja, joilla saattaisi olla vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

30. Lähipiiritapahtumat

Lähipiiriin kuuluviksi luokitellaan sellaiset osapuolet, joilla on mahdollisuus käyttää päätöksentekovaltaa, huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa toisen osapuolen taloudellisissa tai toiminnallisissa päätöksissä. Konsernin lähipiiriin kuuluvat pääomistajana Sievi Capital Oyj, konsernin tytäryhtiöt ja lähipiiriin kuuluvat myös konsernin hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, liiketoimintaryhmien johtoryhmien jäsenet sekä heidän perheenjäsenensä. Myös lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvallassa tai yhteisessä määräysvallassa olevat yhteisöt sisältyvät lähipiiriin.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat

Yhtiö	Emoyhtiön omistusosuus, %	Alakonsernin emoyhtiön omistusosuus,%	Konsernin omistusosuus ja osuus äänivallasta, %
Emoyritys Indoor Group Holding Oy, Vantaa, Suomi			
Indoor Group Oy, Vantaa, Suomi*	100 %		100 %
Insofa Oy, Lahti, Suomi		100 %	100 %
Indoor Group AS, Tallinna, Viro		100 %	100 %

*Alakonsernin emoyhtiö

Lähipiirin kanssa toteutuneet tavaroiden ja palveluiden myynnit perustuvat markkinahintoihin. Tällaisia markkinahintaisia ostoja lähipiiriin kuuluvilta yhteisöiltä oli tilikauden 2020 aikana 0,1 milj. euroa.

2020:

Indoor Group Holding Oy:n hallitus päätti 17.6.2020 ja 11.9.2020 suunnatuista osakeanneista yhtiön johdolle, uusille hallituksen jäsenille ja avainhenkilöille. Osakeanneissa yhtiön osakkeita merkittiin yhteensä 479 kappaletta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osakeantien yhteydessä toimitusjohtajalle myönnettiin laina suuruudeltaan 201 tuhatta euroa ja talousjohtajalla laina suuruudeltaan 101 tuhatta euroa. Lainojen lyhennys suoritettiin tilikauden aikana. Lainojen vuosittainen korko on ollut kolme prosenttia ja se erääntyy maksettavaksi seuraavana kalenterivuonna 14.1. mennessä.

Lisäksi yhtiö lunasti tilikauden aikana omia osakkeitaan 75 kappaletta ja mitätöi ne tilikauden aikana.

2019:

Indoor Group Holding Oy:n hallitus päätti 30.8.2019 suunnatusta osakeannista yhtiön ja sen tytäryhtiöiden avainhenkilöille ja johdolle yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 15.5.2019 hallitukselle antaman valtuutuksen nojalla.

Yhtiön osakkeita merkittiin yhteensä 272 kappaletta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Lisäksi konserni lunasti tilikauden aikana omia osakkeitaan 794 kappaletta ja mitätöi ne tilikauden aikana.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

Johdon työsuhde-etuudet

Palkat ja palkkiot

Vuonna 2020 Indoor Group -konsernin toimitusjohtajana toimi 10.3.2020 saakka Juha Saarinen. Veronica Lindholm aloitti konsernin toimitusjohtajana 11.3.2020 alkaen.

Vuonna 2019 konsernin toimitusjohtajana on toiminut 14.12.2018 - 30.11.2019 välillä Pasi Kohmo. 1.12.2019 alkaen väliaikaisena toimitusjohtajana toimi Juha Saarinen.

Seuraavat taulukot esittävät johdolle maksetut palkat ja palkkiot.

Maksetut palkat, palkkiot ja palkkiovaraukset

EUR 1000		**2020**	**2019**
Toimitusjohtaja		234	314
Entisille toimitusjohtajille myönnetyt kertakorvaukset ja kannustepalkkiot		152	225
		386	**539**
Hallituksen jäsenet			
Sivula Harri	hallituksen puheenjohtaja	20	0
Marttila Päivi	hallituksen jäsen	8	8
Soikkeli Jouko	hallituksen jäsen	24	24
Peura Markus	hallituksen jäsen	6	0
Norta Heikki	hallituksen jäsen	16	0
Saarinen Juha	hallituksen jäsen	12	33
Lyytinen Asa-Matti	hallituksen aiempi jäsen	8	24
Pesonen Tuija	hallituksen aiempi jäsen	8	24
Takanen Jarkko	hallituksen aiempi jäsen	0	2
Konsernin hallitus		**103**	**115**
Yhteensä		**488**	**655**

31. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Konsernin johto ei ole saanut tietoonsa tilinpäätöspäivän jälkeen sellaisia merkittäviä tapahtumia, joiden oikaisuilla olisi ollut olennaista vaikutusta tilinpäätöksen laskelmiin.

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole myöskään tapahtunut sellaisia merkittäviä asioita, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

32. Osakkeenomistuksen jakauma ja tiedot osakkeenomistajista

Osakkeen omistajat 31.12.2020	**Kpl**	**Osuus (%) osakkeista ja äänistä**
1. Sievi Capital Oyj	15 327	58,2 %
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 955	18,8 %
3. J. Soikkeli Oy	1 745	6,6 %
4. Daja Oy	1 745	6,6 %
5. Kaluste-Naapuri Oy	1 745	6,6 %
6. Avainhenkilöt	487	1,8 %
7. Hallituksen jäsenet	323	1,2 %
Yhteensä	**26 327**	**100 %**

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

		IFRS **2020**	IFRS **2019**	IFRS **2018**
Liikevaihto	T€	199 903	200 714	197 901
Bruttokate	T€	79 870	75 852	74 660
% liikevaihdosta		40,0 %	37,8 %	37,7 %
Käyttökate	T€	34 582	29 248	29 700
% liikevaihdosta		17,3 %	14,6 %	15,0 %
Liikevoitto/-tappio	T€	15 267	9 006	9 467
% liikevaihdosta		7,6 %	4,5 %	4,8 %
Tulos ennen veroja	T€	12 275	5 250	4 021
% liikevaihdosta		6,1%	2,6 %	2,0 %
Tilikauden tulos	T€	9 828	4 777	3 305
Oman pääoman tuotto-%	%	23,2	11,8	8,6
Sijoitetun pääoman tuotto-%	%	11,1	6,6	6,7
Omavaraisuusaste (%)	%	25,9	22,8	24,6
Gearing (%)	%	152,4	211,8	208,1
Bruttoinvestoinnit	T€	1 625	2 405	3 989
% liikevaihdosta		0,8	1,2	2,0
Henkilöstö keskimäärin		669	702	693
Tulos/osake (EPS)	€	376,36	182,44	181,37
Oma pääoma/osake	€	1 726,56	1 510,19	1 577,68
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa		26 327	25 923	26 445

Oman pääoman tuotto, % (ROE)	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Bruttokate	Liikevaihto - myytyjen suoritteiden hankintameno
Käyttäkate	Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto	Tulos ennen veroja ja rahoituseriä
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Nettovelkaantumisaste, % (gearing)	$\frac{\text{Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset - lyhytaikaiset sijoitukset}}{\text{Oma pääoma}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS) (EUR)

	Liite	1.1. -31.12.2020	1.1. -31.12.2019
LIIKEVAIHTO		**0,00**	**0,00**
Liiketoiminnan muut tuotot	3.	555 000,00	444 000,00
Henkilöstökulut	5.	-697 058,34	-501 844,76
Liiketoiminnan muut kulut	7.	-69 500,05	-265 735,34
LIIKEVOITTO /-TAPPIO (-)		**-211 558,39**	**-323 580,10**
Rahoitustuotot ja -kulut	8.	-1 029 020,18	-1 440 983,27
VOITTO / TAPPIO (-) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		**-1 240 578,57**	**-1 764 563,37**
Tilinpäätössiirrot	9.	9 000 000,00	9 000 000,00
Tuloverot	10.	-1 557 282,44	-1 161 350,27
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO (-)		**6 202 138,99**	**6 074 086,36**

Emoyhtiön tase (FAS) (EUR)

VASTAAVAA	Liite	31.12.2020	31.12.2019
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Osuudet saman konsernin yrityksistä	13.	71 624 634,89	76 175 195,60
Pysyvät vastaavat yhteensä		71 624 634,89	76 175 195,60
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset	17.	9 400 456,59	9 277 240,53
Rahat ja pankkisaamiset		8 950 009,50	13 079 217,84
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		18 350 466,09	22 356 458,37
Vastaavaa yhteensä		**89 975 100,98**	**98 531 653,97**

VASTATTAVAA	Liite	31.12.2020	31.12.2020
OMA PÄÄOMA	19.		
Osakepääoma		3 150,00	3 150,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		31 418 882,71	30 581 541,24
Edellisten tilikausien voitto / tappio (-)		16 653 452,58	14 845 121,82
Tilikauden voitto / tappio (-)		6 202 138,99	6 074 086,36
Oma pääoma yhteensä		54 277 624,28	51 503 899,42
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	23.	24 750 000,00	29 000 000,00
Lyhytaikainen vieras pääoma	24.	10 947 476,70	18 027 754,55
Vieras pääoma yhteensä		35 697 476,70	47 027 754,55
Vastattavaa yhteensä		**89 975 100,98**	**98 531 653,97**

Emoyhtiön rahoituslaskelma (FAS) (EUR)

	1.1. -31.12.2020	1.1. -31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirrat		
Voitto / tappio (-) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-1 240 578,57	-1 764 563,37
Oikaisut:		
Muut oikaisut	-7 136 578,46	6 586 225,87
Rahoitustuotot ja -kulut (+)	1 029 020,18	1 440 983,27
Käyttöpääoman muutokset:		
Lyhytaikaiset korottomat liikesaamiset, lisäys (-) vähennys (+)	781 599,05	1 911 788,95
Lyhytaikaiset korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	-56 385,82	-106 746,84
Maksetut korot	-1 071 541,00	-1 461 819,92
Saadut korkotuotot	1 309,71	33 522,91
Välittömät verot	-2 308 200,01	-3 464 332,08
Liiketoiminnan nettorahavirta	**-10 001 354,92**	**3 175 058,79**
Investointien rahavirrat		
Saadut kauppahintakorvaukset	4 550 560,71	0,00
Investointien nettorahavirta	**4 550 560,71**	**0,00**
Rahoituksen rahavirrat		
Lainojen nostot	0,00	32 000 000,00
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-4 250 000,00	-29 037 808,89
Pääomalainat	0,00	-6 797 435,51
Maksetut osingot	-4 265 755,60	0,00
Omien osakkeiden lunastus	-115 076,48	-1 029 929,76
Saadut konserniavustukset	9 000 000,00	8 915 000,00
Maksullinen oman pääoman lisäys	952 417,95	393 921,00
Rahoituksen nettorahavirta	**1 321 585,87**	**4 443 746,84**
Rahavarojen muutos (lisäys +/vähennys -)	**-4 129 208,34**	**7 618 805,63**
Rahavarat tilikauden alussa	13 079 217,83	5 460 412,20
Rahavarat tilikauden lopussa	**8 950 009,49**	**13 079 217,83**

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1. Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet (FAS)

Perustiedot

Indoor Group Holding Oy on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Vantaa. Indoor Group Holding Oy:n tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätössäännöstön (FAS = Finnish Accounting Standards) mukaisesti. Indoor Group Holding Oy on Indoor Group -konsernin emoyhtiö. Konsernitilinpäätös on laadittu noudattaen viimeisimpiä IFRS-säännöksiä. Pääosin suomalaisen laskentakäytännön ja IFRS-säännösten laskentaperiaatteet ovat Indoor Group Holding Oy:lle yhtenevät, joten tärkeimmät laskentaperiaatteet ovat luettavissa konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteista.

Pysyvät vastaavat

Sijoituksissa esitetään sijoitukset ja saamiset, joiden arvioitu pitoaika on yli vuoden mittainen.

Pysyvien vastaavien erien mahdollista arvonalentumista tarkistetaan tilinpäätöshetkellä ja arvonalennus kirjataan heti, kun siihen on aihetta.

Rahoitusomaisuus

Rahat ja pankkisaamiset sisältävät käteiset varat, pankkitilit, alle kolmen kuukauden talletukset sekä muut käteiseen rahaan rinnastettavat erät.

Verot

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu tilikauden tulosta vastaava vero ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut. Laskennallisia veroja ei ole kirjattu emoyhtiön kirjanpitoon.

Eläkejärjestelyt

Emoyhtiön henkilöstön lakisääteinen ja vapaaehtoinen eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiöissä.

Tilinpäätössiirrot

Emoyhtiön tilinpäätössiirtoihin on kirjattu tytäryhtiöiltä saadut konserniavustukset.

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot (FAS) (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
3. Liiketoiminnan muut tuotot		
Palvelukorvaukset	555 000,00	444 000,00
5. Henkilöstö		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-602 778,73	-439 888,79
Eläke- ja eläkevakuutusmaksukulut	-81 553,24	-59 882,82
Muut henkilöstökulut	-12 726,37	-2 073,15
	-697 058,34	-501 844,76
Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana		
Toimihenkilöitä	6	7

Konsernin toimitusjohtajan palkat ja palkkiot maksetaan tytäryhtiö Indoor Group Oy:stä. Lisätietoja konsernin ylimmän johdon palkitsemista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 30. Lähipiiritapahtumat.

7. Liiketoiminnan muut kulut		
Vuokrakulut	-8 514,91	0,00
Tietohallinto	0,00	-2 500,00
Muut liiketoiminnan kulut	-60 985,14	-263 235,34
	-69 500,05	-265 735,34
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastuspalkkiot	-15 367,50	-6 780,00
Muut palkkiot	-2 695,00	-29 283,55
	-18 062,50	-36 063,55

	31.12.2020	31.12.2019

8. Rahoitustuotot ja -kulut

Korkotuotot ja muut rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	33 449,29
Muilta	4 624,82	73,62
	4 624,82	33 522,91
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot yhteensä	4 624,82	33 522,91
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-354 740,91	-523 425,15
Muille	-678 904,09	-951 081,03
	-1 033 645,00	-1 474 506,18
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	-1 033 645,00	-1 474 506,18
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 029 020,18	-1 440 983,27

9. Tilinpäätössiirrot

Saadut konserniavustukset	9 000 000,00	9 000 000,00

10. Tuloveroja koskevat liitetiedot

Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 406 713,70	-1 151 606,22
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta ed. tilikaudelta	-150 568,74	-9 744,05
	-1 557 282,44	-1 161 350,27

Pysyvät vastaavat

13. Sijoitukset

Konserniyhtiöosakkeet 1.1.	76 175 195,60	76 175 195,60
- Vähennykset	-4 550 560,71	0,00
Tasearvo 31.12.	71 624 634,89	76 175 195,60

Emoyhtiön omistus tytäryrityksissä 31.12.2020

Yhtiö ja kotipaikka	Omistusosuus %	Osuus äänivallasta %
Indoor Group Oy, Helsinki	100 %	100 %

	31.12.2020	31.12.2019
17. Saamiset		
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Konserniavustukset	9 000 000,00	9 000 000,00
Muut saamiset	0,00	6 389,56
Siirtosaamiset		
Tuloverosaamiset	396 286,30	270 850,97
Muut	4 170,29	0,00
	400 456,59	270 850,97
Saamiset yhteensä	9 400 456,59	9 277 240,53

19. Oma pääoma

Sidottu oma pääoma

Osakepääoma 1.1.	3 150,00	3 150,00
Osakepääoma 31.12.	3 150,00	3 150,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	**3 150,00**	**3 150,00**

Vapaa oma pääoma

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	30 581 541,24	31 217 550,00
Osakeanti	952 417,95	389 623,68
Omien osakkaiden lunastus	-115 076,48	-1 025 632,44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	31 418 882,71	30 581 541,24
Voitto / tappio edellisiltä tilikausilta 1.1.	20 919 208,18	14 845 121,82
Osingonjako	-4 265 755,60	0,00
Voitto / tappio edellisiltä tilikausilta 31.12.	16 653 452,58	14 845 121,82
Tilikauden voitto / tappio	6 202 138,99	6 074 086,36
Vapaa oma pääoma yhteensä	**54 274 474,28**	**51 500 749,42**
Oma pääoma yhteensä	**54 277 624,28**	**51 503 899,42**
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.		
Voitto / tappio edellisiltä tilikausilta	16 653 452,58	14 845 121,82
Tilikauden voitto / tappio	6 202 138,99	6 074 086,36
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	31 418 882,71	30 581 541,24
	54 274 474,28	51 500 749,42

Emoyhtiöllä on 31.12.2020 voitonjakokelpoisia varoja 54.274.474,28 euroa.

Yhtiöllä on 26.327 osaketta. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen äänimäärän ja oikeuden voitonjakoon.

	31.12.2020	31.12.2019
23. Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	24 750 000,00	29 000 000,00
24. Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 000 000,00	2 000 000,00
Ostovelat	-59,55	661,02
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille		
Konsernipankkitilivelat	8 628 748,63	15 765 327,09
Muut lyhytaikaiset velat	48 183,99	27 736,87
Siirtovelat		
Palkat sivukuluineen	75 455,96	68 696,24
Korot	195 147,67	165 333,33
	270 603,63	234 029,57
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	10 947 476,70	18 027 754,55
Korollinen vieras pääoma		
Pitkäaikainen	24 750 000,00	29 000 000,00
Lyhytaikainen	2 000 000,00	2 000 000,00
	26 750 000,00	31 000 000,00
Koroton vieras pääoma		
Lyhytaikainen	8 947 476,70	16 027 754,55

	31.12.2020	31.12.2019

25. Lähipiiritapahtumat

Lähipiirin kanssa toteutuneet tavaroiden ja palveluiden myynnit perustuvat markkinahintoihin.

2020:
Indoor Group Holding Oy:n hallitus päätti 17.6.2020 ja 11.9.2020 suunnatuista osakeanneista yhtiön johdolle, uusille hallituksen jäsenille ja avainhenkilöille. Osakeanneissa yhtiön osakkeita merkittiin yhteensä 479 kappaletta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osakeantien yhteydessä toimitusjohtajalle myönnettiin laina suuruudeltaan 201 tuhatta euroa ja talousjohtajalla laina suuruudeltaan 101 tuhatta euroa. Lainojen lyhennys suoritettiin tilikauden aikana. Lainojen vuosittainen korko on ollut kolme prosenttia ja se erääntyy maksettavaksi seuraavana kalenterivuonna 14.1. mennessä.

Lisäksi yhtiö lunasti tilikauden aikana omia osakkeitaan 75 kappaletta ja mitätöi ne tilikauden aikana.

2019:
Indoor Group Holding Oy:n hallitus päätti 30.8.2019 suunnatusta osakeannista yhtiön ja sen tytäryhtiöiden avainhenkilöille ja johdolle yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 15.5.2019 hallitukselle antaman valtuutuksen nojalla.

Yhtiön osakkeita merkittiin yhteensä 272 kappaletta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Lisäksi konserni lunasti tilikauden aikana omia osakkeitaan 794 kappaletta ja mitätöi ne tilikauden aikana.

26. Vastuusitoumukset

Leasingsopimuksista maksettavat määrät		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	6 649,43	6 649,28
Myöhemmin maksettavat	4 765,42	11 414,60
	11 414,85	18 063,88
Muut omasta puolesta annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	52 000 000,00	52 000 000,00

27. Johdannaissopimukset

Koronvaihtosopimukset		
Käypä arvo	-44 731,00	-86 009,00
Kohde-etuuden arvo	7 000 000,00	9 250 000,00

Tilikauden päättyessä voimassa olevilla koronvaihtosopimuksilla on suojattu vaihtuvakorkoisen pankkilainan korkoriskiä.
Sopimukset erääntyvät 1.1.2022 alkavan tilikauden aikana.

	31.12.2020	31.12.2019

28. Konserniin kuuluvat kirjanpitovelvolliset

Yläkonserni, johon yhtiön ja tytäryhtiön tilinpäätökset yhdistellään:

Yrityksen nimi	Kotipaikka
Sievi Capital Oyj	Sievi

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä . päivänä helmikuuta 2021

Harri Sivula
puheenjohtaja

Heikki Norta

Päivi Marttila

Markus Peura

Juha Saarinen

Jouko Soikkeli

Veronica Lindholm
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä . päivänä helmikuuta 2021

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Esa Kailiala
KHT

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Indoor Group Holding Oy

Y-tunnus 2835307-8

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2020

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivänä.

KPMG OY AB

Esa Kailiala

KHT

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

eSign

Indoor Group Holding Oy tilinpäätös 2020

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja
Indoor Group Holding Oy_tasekirja_2020.pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)
Allekirjoitusliite_Indoor Group Holding Oy_tasekirja_2020.pdf

Allekirjoittajat

Juha Saarinen

Veronica Lindholm

KPMG Oy Ab
Esa Kailiala

Jouko Soikkeli

Markus Peura

Päivi Marttila

Harri Sivula

Heikki Norta

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
Indoor Group Holding Oy_tasekirja_2020.pdf
jonka SHA256-tiiviste on:
e85b19d2ee815cb674790381196b4b980c2429e5a5d6263c739cb9bdc6f74211

© 2021 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Allekirjoitusliite_Indoor Group Holding Oy_tasekirja_2020.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi	*Allekirjoitettu tunnisteella*	*Allekirjoituspäivä*
MARKUS OSKARI PEURA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-12 15:39
PÄIVI KATARIINA MARTTILA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-12 15:45
LINDHOLM EBBA MARIA VERONICA VITZTHUM	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-12 16:32
JUHA UNTAMO SAARINEN	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-12 20:38
JOUKO JUHANI SOIKKELI	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-13 11:09
HEIKKI TAPIO NORTA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-14 21:14
HARRI JUHANI SIVULA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-15 12:58
ESA JAAKKO KAILIALA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-15 14:15
	Vahva sähköinen tunnistautuminen	EE(S)T

Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Indoor Group Holding Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Indoor Group Holding Oy:n (y-tunnus 2835307-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen 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.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 15. helmikuuta 2021

KPMG OY AB

Esa Kailiala
KHT

KH-Koneet Group Oy
Metsäkyläntie 6
01800 Klaukkala
2844158-8

KH-Koneet Group Oy

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1.2020–31.12.2020

Sisältö	**sivu**
Toimintakertomus	1-2
KONSERNI	
Tuloslaskelma	3
Tase	4-5
Rahoituslaskelma	6
EMOYHTIÖ	
Tuloslaskelma	7
Tase	8-9
Liitetiedot	10-12
Allekirjoitukset	13
Tilinpäätösmerkintä	13
Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositteista	14

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KH-KONEET GROUP -KONSERNI

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. - 31.12.2020

KH-Koneet Group on maanrakennus-, kiinteistöhuolto- ja tienrakennuskoneiden sekä niiden varaosien ja lisävarusteiden maahantuontia, vähittäismyyntiä ja huoltotoimintoja harjoittava yhtiö. Yhtiöllä on toimintaa Suomessa ja Ruotsissa. Suomessa omat toimipisteet sijaitsevat Klaukkalassa (pääkonttori), Tampereella, Turussa, Vantaalla, Seinäjoella ja Jyväskylässä. Vaasassa, Oulussa sekä Joensuussa toiminnosta vastaavat valtuutetut jälleenmyyjät. Ruotsissa toimintaa on Tukholmassa, Enköpingissä ja Göteborgissa.

Olennaiset tapahtumat tilikaudella

KH-Maskin AB osti Ruotsissa toimivan S-Rental AB:n koko osakekannan 17.6.2020.

KH-Maskin AB aloitti Ruotsissa Kramer ja Wacker Neuson tuotteiden maahantuojana ja myyjänä.

Koronavirukseen (Covid-19) liittyvien riskien vaikutuksia on arvioitu pitkin vuotta 2020. KH-Koneet Group Oy:n hallitus on arvioinut vuoden 2020 alussa alkaneen epidemian vaikutuksia yhtiön markkinaympäristöön, työntekijöihin ja liiketoimintaan. Virusepidemialla on ollut jonkin verran vaikutusta yhtiön tuotteiden kysyntään. Yhtiön hallitus ja johto seuraavat tarkasti koronavirustilanteen kehittymistä ja päivittävät arviotaan epidemian vaikutuksista säännöllisesti.

Taloudellinen asema ja tulos

Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 120,5 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 3,9 miljoonaa euroa. Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 3,6 miljoonaa euroa. Emoyhtiö vastaanotti konserniavustusta 5 490 000 euroa tilikauden aikana.

Yhtiön taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut:

	2020		2019		2018	
	Konserni	**Emoyhtiö**	**Konserni**	**Emoyhtiö**	**Konserni**	**Emoyhtiö**
Liikevaihto milj. euroa	120,5	0,82	96,8	0,45	82,9	0,05
Liikevoitto milj. euroa	3,9	-0,08	5,2	-0,17	5,6	-0,24
Liikevoitto % liikevaihdosta	3,2	-9,2	5,4	-37,4	6,8	-515,1
Oman pääoman tuotto %	9,7	-3,9	14,4	-6,9	21,0	-9,9
Sijoitetun pääoman tuotto %	8,7	1,2	11,6	-0,2	14,5	-0,6
Omavaraisuusaste %	38,3	53,1	39,5	49,6	41,0	50,3

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 143 työntekijää.

Konsernin henkilöstöä kuvaavat tilikauden tunnusluvut:

	2020		2019		2018	
	Konserni	**Emoyhtiö**	**Konserni**	**Emoyhtiö**	**Konserni**	**Emoyhtiö**
Keskimääräinen lukumäärä	143	2	92	2	77	2
Palkat ja palkkiot, euroa	7 906 062	422 376	5 853 177	355 130	4 330 424	192 133

Ympäristötekijät

KH-Koneet Group -konsernin liiketoiminnan suorat ympäristövaikutukset ovat yhä säilyneet pieninä. Yhtiöiden edustamien konemerkkien valmistuksessa käytetyn ajanmukaisen teknologian ansiosta alitetut uusimmat päästösäädökset yhdessä bioöljyn käytön yleistymisen kanssa, ovat vähentäneet koko toimialan ympäristörasitusta.

Konsernilla on voimassa olevat keruu- ja kuljetussopimukset kierrätysmateriaaleja käsittelevien yritysten kanssa. Ongelmajätteet toimitetaan niiden kautta jatkokäsiteltäväksi.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

Yhtiön osakkeet

Konsernin emoyhtiöllä on yksi osakelaji. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Kaikilla osakkeilla samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin.

KH-Koneet Group Oy:n osakkeiden lukumäärä oli 1.1.2020 tilanteessa 103 359 kpl. Vuonna 2019 toteutettujen antien osalta 900 osaketta rekisteröitiin 3.2.2020, jonka jälkeen yhtiöllä oli 104 259 osaketta. Hallitus päätti 17.6.2020 suunnatusta osakeannista ja merkintäoikeusannista. Hallituksen päätöksellä 9.7.2020 merkittiin 5 220 uutta osaketta. Osakkeiden rekisteröinti tehtiin 25.8.2020, jonka jälkeen osakkeita oli 111 000 kappaletta.

	2020	**2019**
Osakkeet kpl	111 000	103 359
Osakepääoma euroa	2 520,00	2 520,00

Liiketoiminnan riskit

Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen yleisen talouskehityksen vaikutuksista asiakkaidensa toimialoihin, erityisesti rakentamis- ja kiinteistöhuoltoalaan. Näiden markkinoiden epäedullisella kehityksellä saattaa olla negatiivisia heijastevaikutuksia yhtiön toimintaan, kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan. Kysyntään ja hintakehitykseen liittyvää riskiä on pyritty tasaamaan laajentamalla liiketoimintaa eri tuote- ja asiakassegmentteihin lieventämään yksittäisen asiakastoimialan markkinahäiriötä.

Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on havaita ja pyrkiä hallitsemaan toimintaan liittyviä mahdollisia riskejä, niin liiketoiminnan eri osa-alueilla, kuin henkilövahinkojenkin osalta. Kattava vakuutusturva on myös merkittävä osa konsernin riskienhallintaa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut tapahtumia, jotka oleellisesti vaikuttaisivat kuluvan tilikauden kehitykseen.

Voitonjakoehdotus

Tilinpäätös osoittaa emoyhtiölle tilikaudelta voittoa 4 443 059,60 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat ovat 30 162 373,45 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, ettei osinkoa jaeta, vaan voitto jätetään voittovarojen tilille.

Tilinpäätös osoittaa konsernille tilikaudelta voittoa 2 763 959,11 euroa. Konsernin jakokelpoiset varat ovat 28 097 481,73 euroa.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KONSERNI	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019

TULOSLASKELMA

LIIKEVAIHTO	120 461 439,21	96 789 522,02
Liiketoiminnan muut tuotot	836 618,98	1 237 708,38
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-93 678 496,24	-83 133 201,25
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-2 053 843,41	6 233 015,91
Ulkopuoliset palvelut	-3 184 024,04	-3 026 766,60
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-98 916 363,69	-79 926 951,94
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-7 906 062,45	-5 853 177,46
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 184 722,34	-1 015 390,68
Muut henkilösivukulut	-640 336,38	-246 199,54
Henkilöstökulut yhteensä	-9 731 121,17	-7 114 767,68
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 027 974,67	-467 552,76
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähennys	-1 450 648,86	-1 324 692,29
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2 478 623,53	-1 792 245,05
Liiketoiminnan muut kulut	-6 265 926,29	-3 969 225,29
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	3 906 023,51	5 224 040,44
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	549 730,52	60 792,71
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-800 323,31	-589 812,91
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-250 592,79	-529 020,20
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	3 655 430,72	4 695 020,24
Tuloverot		
Tilikauden verot	-1 134 875,61	-1 196 635,86
Tuloverot yhteensä	-1 134 875,61	-1 196 635,86
Vähemmistöosuudet	0,00	-300 871,29
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 520 555,11	3 197 513,09

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KONSERNI	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019

TASE

VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	15 879,86	25 009,94
Konserniliikearvo	10 710 916,02	10 710 041,53
Muut aineettomat hyödykkeet	132 252,14	100 654,42
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	10 859 048,02	10 835 705,89
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	91 436,22	91 436,22
Rakennukset ja rakennelmat	310 607,32	345 953,74
Koneet ja kalusto	4 146 908,26	2 760 687,57
Muut aineelliset hyödykkeet	82 137,29	66 706,13
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	4 631 089,09	3 264 783,66
Sijoitukset		
Saamiset omistusyhteysyrityksiltä	0,00	95 723,09
Sijoitukset yhteensä	0,00	95 723,09
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	15 490 137,11	14 196 212,64
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	43 810 607,73	37 625 197,15
Muu vaihto-omaisuus	9 492,21	9 492,21
Vaihto-omaisuus yhteensä	43 820 099,94	37 634 689,36
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Lainasaamiset	106 712,00	103 604,00
Muut saamiset	106 364,12	15 904,40
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	213 076,12	119 508,40
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	7 235 964,78	5 376 271,62
Muut saamiset	36 760,03	39 251,64
Siirtosaamiset	1 944 297,66	906 137,65
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	9 217 022,47	6 321 660,91
Saamiset yhteensä	9 430 098,59	6 441 169,31
Rahat ja pankkisaamiset	4 662 073,35	2 805 653,26
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	57 912 271,88	46 881 511,93
VASTAAVAA YHTEENSÄ	73 402 408,99	61 077 724,57

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KONSERNI	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	2 520,00	2 520,00
Osakepääoma yhteensä	2 520,00	2 520,00
Muu oma pääoma	53 459,85	164 190,61
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 763 860,44	16 213 430,44
Muut rahastot yhteensä	17 763 860,44	16 213 430,44
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	7 757 086,33	4 559 573,22
Tilikauden voitto (tappio)	2 520 555,11	3 197 513,09
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	28 097 481,73	24 137 227,36
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	20 697 701,94	19 375 000,00
Laskennalliset verovelat	9 590,94	52 754,47
Pitkäaikaiset velat yhteensä	20 707 292,88	19 427 754,47
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 553 145,00	2 125 000,00
Saadut ennakot	0,00	12 181,45
Ostovelat	15 947 445,39	9 777 165,70
Muut velat	3 124 402,79	3 185 276,03
Siirtovelat	2 972 641,20	2 413 119,56
Lyhytaikaiset velat yhteensä	24 597 634,38	17 512 742,74
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	45 304 927,26	36 940 497,21
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	73 402 408,99	61 077 724,57

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

RAHOITUSLASKELMA 1000 EUR	KONSERNI	
	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	3 906	5 224
Oikaisut liikevoittoon:		
Suunnitelman mukaiset poistot	2 479	1 792
Vaihto-omaisuuden arvon alennus	0	0
Muut oikaisut	160	-290
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	**6 545**	**6 726**
Korottomien lyhytaik. saamisten muutos	-2 895	-2 724
Vaihto-omaisuus	-6 185	-11 453
Korottomien lyhytaik. velkojen muutos	6 657	8 503
Käyttöpääoman muutos	-2 424	-5 674
Liiketoiminnan rahavirta ennen maksettuja rahoituseriä	**4 121**	**1 052**
Maksetut korot ja maksut	-710	-498
Saadut korot	36	61
Maksetut verot	-589	-1 117
Liiketoiminnan rahavirta	**2 858**	**-502**
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 549	-3 393
Investointien rahavirta	**-3 549**	**-3 393**
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	1 550	505
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	-94	-104
Osakaslainojen muutos	0	-3 500
Pitkäaikaisten pankkilainojen muutos	1 751	2 600
Muiden rahoitusvelkojen muutos	-660	0
Rahoituksen rahavirta	**2 547**	**-498**
Rahavarojen muutos	**1 856**	**-4 393**
RAHAVARAT 1.1.	2 806	7 199
RAHAVARAT 31.12	4 662	2 806

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KH-Koneet Group Oy	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019

TULOSLASKELMA

LIIKEVAIHTO	822 653,75	458 059,97
Liiketoiminnan muut tuotot	29 050,41	4 000,00
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-182,85	0,00
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-182,85	0,00
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-422 375,75	-355 129,52
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-57 465,67	-51 141,04
Muut henkilösivukulut	-9 431,12	-6 085,06
Henkilöstökulut yhteensä	-489 272,54	-412 355,62
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-2 616,16	0,00
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2 616,16	0,00
Liiketoiminnan muut kulut	-435 030,81	-221 100,11
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-75 398,20	-171 395,76
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	276 089,30	65 872,93
Muilta	452 898,11	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-589 791,65	-487 878,90
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	139 195,76	-422 005,97
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	63 797,56	-593 401,73
Tilinpäätössiirrot		
Saatu konserniavustus (+)	5 490 000,00	5 150 000,00
Tilinpäätössiirrot yhteensä	5 490 000,00	5 150 000,00
Tuloverot		
Tilikauden verot	-1 110 737,96	-912 074,39
Tuloverot yhteensä	-1 110 737,96	-912 074,39
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	4 443 059,60	3 644 523,88

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KH-Koneet Group Oy	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019

TASE

VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Muut aineettomat hyödykkeet	27 332,34	0,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	27 332,34	0,00
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	38 964 387,90	38 964 387,90
Sijoitukset yhteensä	38 964 387,90	38 964 387,90
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	38 991 720,24	38 964 387,90
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	17 577 900,98	9 065 053,62
Lainasaamiset	106 712,00	103 604,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	17 684 612,98	9 168 657,62
Lyhytaikaiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	54 058,88	417 877,64
Siirtosaamiset	30 062,82	159 014,35
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	84 121,70	576 891,99
Saamiset yhteensä	17 768 734,68	9 745 549,61
Rahat ja pankkisaamiset	877,75	0,00
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	17 769 612,43	9 745 549,61
VASTAAVAA YHTEENSÄ	56 761 332,67	48 709 937,51

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KH-Koneet Group Oy	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	2 520,00	2 520,00
Osakepääoma yhteensä	2 520,00	2 520,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 027 480,00	16 477 050,00
Muut rahastot yhteensä	18 027 480,00	16 477 050,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	7 691 833,85	4 047 309,97
Tilikauden voitto (tappio)	4 443 059,60	3 644 523,88
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	30 164 893,45	24 171 403,85
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	23 069 364,40	22 125 524,32
Pitkäaikaiset velat yhteensä	23 069 364,40	22 125 524,32
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 553 145,00	2 125 000,00
Ostovelat	25 290,61	54 587,96
Velat saman konsernin yrityksille	815,00	0,00
Muut velat	56 096,71	77 139,72
Siirtovelat	891 727,50	156 281,66
Lyhytaikaiset velat yhteensä	3 527 074,82	2 413 009,34
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	26 596 439,22	24 538 533,66
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	56 761 332,67	48 709 937,51

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

Konserniliitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätös

KH-Koneet Group -konsernin konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö KH-Koneet Group Oy (2844158-8) ja 100% omistetut tytäryhtiöt KH-Koneet Oy (1049538-5), Crent Oy (2914747-9), Edeco-Tools Oy (2328904-6), KH-Maskin AB (556747-0637) ja S-Rental AB (556857-4726).

Kaikki konserniyhtiöt on yhdistelty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

KH-Koneet Oy muodostaa alakonsernin 100% omistamansa tytäryhtiön KH Tekninen Kauppa Oy:n (2844016-3) kanssa. Alakonsernista ei tehdä konsernitilinpäätöstä erikseen vaan se yhdistellään suoraan KH-Koneet Group -konsernin konsernitilinpäätökseen kirjanpitolain 6 luvun 1 §:n 4 momentin perusteella. Ruotsissa KH-Maskin AB muodostaa alakonsernin 100% omistamansa tytäryhtiön S-Rental AB:n kanssa.

Sisäiset osakkeenomistukset on eliminoitu hankintamenomenetelmällä, tytäryhtiöiden hankintamenojen ja hankittujen osuuksien vastaavien omien pääomien menot on kirjattu konserniliikearvoon. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, keskinäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

Kaikkien Suomen yhtiöiden kotipaikka on Helsinki. Ruotsissa KH-Maskin AB:n kotipaikka on Tukholma ja S-Rental AB:n Upsala.

Konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot

Yhtiö kuuluu Sievi Capital -konserniin.

Sievi Capital -konsernin emoyhtiö on Sievi Capital Oyj, jonka kotipaikka on Sievi.
Sievi Capital -konsernitilinpäätöksen jäljennös on saatavissa osoitteesta: Aleksanterinkatu 17, 00100 Helsinki.

Sievi Capital ja Yhtiö kuuluivat Jussi Capital -konsernin alakonserniin 27.11.2020 asti.

Pysyvien vastaavien arvostus

Aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu seuraavasti:

Konserniliikearvo	10 vuoden tasapoisto
Rakennukset,Korjaamohalli	7% menojäännöspoisto
Koneet ja kalusto	25% menojäännöspoisto
Muut aineelliset hyödykkeet	3 - 5 vuoden tasapoisto
Taidehankinnat	ei poistoja

Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenon tai sitä alemman jälleenhankintahinnan tai todennäköisen myyntihinnan määräisenä.

Henkilöstöä koskevat liitetiedot	**Konserni**		**Emoyhtiö**	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	143	92	2	2
Tilintarkastusyhteisön palkkiot				
Tilintarkastus	97 692,03	68 770,70	28 262,19	5 532,50
Veroneuvonta	922,50	26 235,00	922,50	26 235,00
	98 614,53	95 005,70	29 184,69	31 767,50

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

Tuloslaskelman liitetiedot

	Konserni		Emoyhtiö	
Liikevaihto	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Suomi	89 452 352,40	92 379 536,86	691 636,00	447 406,97
Ruotsi	29 418 432,51	2 461 407,09	131 017,75	10 653,00
Eurooppa	1 135 316,11	1 093 864,29	0,00	0,00
Muut	455 338,19	854 713,78	0,00	0,00
Yhteensä	120 461 439,21	96 789 522,02	822 653,75	458 059,97

Liiketoiminnan muut tuotot	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Rahoituspalkkiot	467 214,09	446 311,65	0,00	0,00
Vakuutuskorvaukset	106 086,13	416 479,94	0,00	4 000,00
Markkinatuet/EU	59 165,00	58 507,00	0,00	0,00
Saadut avustukset	100 000,00	0,00	0,00	0,00
Muut	104 153,76	316 409,79	29 050,41	0,00
Yhteensä	836 618,98	1 237 708,38	29 050,41	4 000,00

Poistot	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Konserniliikearvo	1 450 648,86	1 324 692,29	0,00	0,00
Aineettomat oikeudet	94 849,44	56 615,23	2 616,16	0,00
Rakennukset	57 553,48	28 282,24	0,00	0,00
Koneet ja kalusto	845 915,33	371 829,74	0,00	0,00
Muut aineelliset hyödykkeet	29 656,42	10 825,55	0,00	0,00
Yhteensä	2 478 623,53	1 792 245,05	0,00	0,00

Rahoitustuotot ja -kulut	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksistä	0,00	0,00	272 981,30	65 872,93
Tuotot osuuksista omistusyhteysyrityksistä	0,00	3 581,12	0,00	0,00
Korkotuotot	23 267,77	13 961,43	3 599,53	0,00
Muut rahoitustuotot	526 462,75	43 250,16	452 406,58	0,00
Rahoitustuotot yhteensä	549 730,52	60 792,71	728 987,41	65 872,93
Korkokulut	-589 950,87	-540 021,12	-514 900,71	-460 429,70
Muut rahoituskulut	-210 372,44	-49 791,79	-74 890,94	-27 449,20
Rahoituskulut yhteensä	-800 323,31	-589 812,91	-589 791,65	-487 878,90

Taseen liitetiedot

	Konserni	
	2020	**2019**
Konserniliikearvo 1.1	10 710 041,53	11 366 694,46
Lisäykset	1 451 523,35	668 039,36
Vähennykset	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-1 450 648,86	-1 324 692,29
Konserniliikearvo 31.12	10 710 916,02	10 710 041,53

Konsernisaamiset erittely	Emoyhtiö	
	2020	**2019**
Pitkäaikaiset saamiset	17 577 900,98	9 065 053,62
Myyntisaamiset/Siirtosaamiset	83 322,88	417 877,64

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

Pysyvät vastaavat	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet
Hankintameno 1.1.20	25 009,94	100 654,42	91 436,22	345 953,74	2 760 687,57	66 706,13
Lisäykset	0,00	117 317,08	0,00	24 384,34	4 626 801,06	45 087,58
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00	-2 329 815,20	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-9 130,08	-85 719,36	0,00	-59 730,76	-910 765,17	-29 656,42
Kirjanpitoarvo 31.12.20	15 879,86	132 252,14	91 436,22	310 607,32	4 146 908,26	82 137,29

	Konserni		Emoyhtiö	
Oma pääoma	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	2 520,00	2 520,00	2 520,00	2 520,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	2 520,00	2 520,00	2 520,00	2 520,00
Vapaa oma pääoma				
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1	16 213 430,44	15 529 870,44	16 477 050,00	15 497 480,00
Lisäykset	1 550 430,00	979 570,00	1 550 430,00	979 570,00
Palautukset	0,00	-296 010,00	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12	17 763 860,44	16 213 430,44	18 027 480,00	16 477 050,00
Voitto / tappio edellisiltä tilikausilta 1.1	7 757 086,33	4 559 573,22	7 691 833,85	4 047 309,97
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12	7 757 086,33	4 559 573,22	7 691 833,85	4 047 309,97
Muu oma pääoma (Muuntoero)	53 459,85	164 190,61	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	2 520 555,11	3 197 513,09	4 443 059,60	3 644 523,88
Vähemmistöosuudet	0,00	0,00		
Vapaa oma pääoma yhteensä	28 094 961,73	24 134 707,36	30 162 373,45	24 168 883,85
Oma pääoma yhteensä	**28 097 481,73**	**24 137 227,36**	**30 164 893,45**	**24 171 403,85**

Omasta puolesta annetut vakuudet ja muut vastuut

Vieraan pääoman saamiseksi annetut vakuudet

Yrityskiinnitykset	Pvm	Numero	Velkoja	Summa
KH-Koneet Group Oy	28.9.2017	2 017 004 070	Nordea Bank AB	20 000 000
KH-Koneet Oy	27.9.2017	2 017 004 072	Nordea Bank AB	9 000 000
KH Tekninen Kauppa Oy	27.9.2017	2 017 004 071	Nordea Bank AB	9 000 000

Velat, jotka suojattu

Koronvaihtosopimukset 2 kpl, 6 kk EURIBOR	**31.12.2020**
kohde-etuuden arvo	4 947 273,00
markkina-arvo	-29 651,00

Realisoitumatonta negatiivista arvonmuutosta ei ole kirjattu tilikauden kuluksi.

Muut vastuut	**Konserni 31.12.2020**	**Emoyhtiö 31.12.2020**
Vuokravastuut		
Toimitilojen vuokravastuut (1-6v)	7 930 982,00	0,00
Leasingvuokravastuut (sis Alv)		
Vuosi 2021	5 080 239,22	0,00
Vuosina 2022-2024	9 448 922,35	0,00
Jäännösarvovastuut 1-5v	9 579 060,83	

Lähipiiriliiketoimet / Alv 0%

	Maksetut vuokrat	Myynnit	Ostot	Palvelut
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä määräysvalta	199 685,48	79 933,06	5 652,42	150 000,00

Lähipiiriliiketoimissa noudatettu tavanomaisia kaupallisia ehtoja.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Klaukkalassa, helmikuun _____. päivänä 2021

Timo Mänty hallituksen puheenjohtaja	Päivi Marttila hallituksen jäsen	Markus Peura hallituksen jäsen
Vesa Koivula hallituksen jäsen	Kari Salo hallituksen jäsen	

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Klaukkalassa, _____

KPMG Oy Ab , tilitarkastusyhteisö

Esa Kailiala
KHT

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

Luettelo kirjanpidoista, tositelajit sekä säilytystavat

Tilinpäätös		paperilla ja pdf-tiedosto
Päiväkirja		Sähköinen arkisto
Pääkirja		Sähköinen arkisto

Kirjanpitotositteet	tositelaji	
Tiliote SEK	50	Sähköinen arkisto
Alv-kirjaus	ALV	Sähköinen arkisto
Myyntilaskut	ML	Sähköinen arkisto
Myyntimaksut	MM	Sähköinen arkisto
Muistiot	MU	Sähköinen arkisto
Ostolaskut	OL	Sähköinen arkisto
Ostomaksut	OM	Sähköinen arkisto
Palkkatosite	PA	Sähköinen arkisto
Tiliotetosite EUR	TO	Sähköinen arkisto
Tilinpäätöstosite	TP	Sähköinen arkisto

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

SIGNATURES **ALLEKIRJOITUKSET** **UNDERSKRIFTER** **SIGNATURER** **UNDERSKRIFTER**

This documents contains 15 pages before this page
Tämä asiakirja sisältää 15 sivua ennen tätä sivua
Detta dokument innehåller 15 sidor före denna sida
Dokumentet inneholder 15 sider før denne siden
Dette dokument indeholder 15 sider før denne side

MARKUS OSKARI PEURA
6fd4fc7f-ebc9-4a54-8130-74b3b5872837 - 2021-02-12 13:35:27 UTC +02:00
BankID / MobileID - e998d152-5073-4465-b60a-7ce567e9d8e3 - FI

VESA PEKKA KOIVULA
cf7907c2-b44f-49c9-ab5b-669bc161ab45 - 2021-02-12 13:35:37 UTC +02:00
BankID / MobileID - 5716dd77-e473-4a63-973a-e56365d28164 - FI

Timo Jaakko Mänty
cb9a0a43-3598-4095-a30c-6b3009b37484 - 2021-02-12 13:36:42 UTC +02:00
BankID / MobileID - a3c609bc-c837-4318-acf4-6db61f25fda0 - FI

PÄIVI KATARIINA MARTTILA
1a23e80f-410f-4fc9-bcb2-3591eaf3ac45 - 2021-02-12 13:36:24 UTC +02:00
BankID / MobileID - 962bed13-4773-4d37-97a0-246d42713a56 - FI

Kari Antero Salo
950c5f19-8230-43cd-b029-01fc82141bae - 2021-02-12 13:51:11 UTC +02:00
BankID / MobileID - 58ec89a6-65ad-4e13-8a61-fd5003903afd - FI

authority to sign	asemavaltuutus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmateckningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/adb22966-b078-4988-9f8f-437291bc1979
VISMA Sign
www.vismasign.com

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

KH-Koneet Group Oy

Y-tunnus 2844158-8

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2020

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivänä.

KPMG OY AB

Esa Kailiala

KHT

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

eSign

KH-Koneet Group Oy tilinpäätös 2020

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja
KH Koneet Group Oy tilinpäätös 2020 ja KPMG tilinpäätösmerkintäsivu.pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)
Allekirjoitusliite_KH Koneet Group Oy tilinpäätös 2020 ja KPMG tilinpäätösmerkintäsivu.pdf

Allekirjoittajat

KPMG Oy Ab
Esa Kailiala

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
KH Koneet Group Oy tilinpäätös 2020 ja KPMG tilinpäätösmerkintäsivu.pdf
jonka SHA256-tiiviste on:
f754ea110b88a98c984f778f769df8ec3f49444694adbe6b956a2cc1cecc3afa

© 2021 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Allekirjoitusliite_KH Koneet Group Oy tilinpäätös 2020 ja KPMG tilinpäätösmerkintäsivu.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi	*Allekirjoitettu tunnisteella*	*Allekirjoituspäivä*
ESA JAAKKO KAILIALA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-15 13:47 EE(S)T

Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

KH-Koneet Group Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet KH-Koneet Group Oy:n (y-tunnus 2844158-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

— Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

— Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

— Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

— Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

— Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

— Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 15. helmikuuta 2021

KPMG OY AB

Esa Kailiala
KHT

LOGISTIKAS OY

(ent. Fuchsia Holding Oy)
Emoyhtiö ja konserni

TILINPÄÄTÖS 14.10.2020-31.12.2020

Logistikas Oy (ent. Fuchsia Holding Oy)
c/o Sievi Capital Oy, Aleksanterinkatu 17 00100 HELSINKI
Kotipaikka: Helsinki
Y-tunnus: 3164892-6

Tilinpäätös tilikaudelta **14.10.2020 - 31.12.2020**

Toimintakertomus	1-2
Konsernitase	3-4
Konsernituloslaskelma	5
Konsernin rahoituslaskelma	6
Konsernin liitetiedot	7-12
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	13
Luettelo kirjanpitokirjoista, tositelajeista sekä säilytystavoista	14

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10)
Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tilinpäätöksen laati:
Accountor Services Oy
auktorisoitu tilitoimisto
Siltapuistokatu 14, 28100 PORI

TOIMINTAKERTOMUS TILIKAUDELTA 14.10. - 31.12.2020

Logistikas Oy konsernin tilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Logistikas Oy (3164892-6) ja 100 % omistetut tytäryhtiöt Logistikas Palvelut Oy (2201226-4) ja Logistikas Hankinta Oy (2552640-4). Konserni tuottaa asiakkailleen kokonaisvaltaisesti logistiikan ja hankinnan palveluita. Vuoden aikana konsernin toimipisteet sijaitsivat Raumalla, Jyväskylässä, Suolahdessa, Porissa, Nokialla ja Olkiluodossa. Konsernin emoyhtiö Logistikas Oy:n perustamissopimus on allekirjoitettu 14.10.2020 ja se on rekisteröity 28.10.2020. Tilikausi on yhtiön ensimmäinen. Perustettu yhtiö oli nimeltään Fuchsia Holding Oy, joka 4.12.2020 yhtiökokouksen päätöksellä päätettiin muuttaa Logistikas Oy:ksi. Nimenmuutos on rekisteröity kaupparekisteriin 5.1.2021. Emoyhtiön tehtäviin kuuluu konsernin emoyhtiönä toimiminen, osakkeiden hallinnointi ja omistaminen.

Olennaiset tapahtumat tilikaudella

4.12.2020 Logistikas Oy osti Logistikas Palvelut Oy:n ja Logistikas Hankinta Oy:n osakekannat.

Taloudellinen asema ja tulos

Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 1,49 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 0,093 miljoonaa euroa. Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 0,072 miljoonaa euroa.

Konsernin taloudelliset tunnusluvut:

	Konserni	Emoyhtiö
Liikevaihto MEUR	1,490	0,02
Liikevoitto MEUR	0,093	-0,021
Liikevoitto %	6,2	-102,3
Oman pääoman tuotto %	0,3 %	-0,5 %
Omavaraisuusaste %	51 %	63 %

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa työskenteli keskimäärin 145 henkilöä. Emoyhtiön henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 1.

Konsernin palkat ja palkkiot tilikaudella olivat yhteensä 527 963,96 EUR.

Ympäristöasiat

Konserni on mukana Rauman kaupungin Hinku-projektissa ja siile on myönnetty Hinku-sertifikaatti osoituksena tehdyistä toimenpiteistä energiankulutuksen ja jätteiden syntymisen vähentämiseksi sekä kierrätysasteen nostamiseksi. Lisäksi konserni on mukana teollisuuspuisto SIPRAN yhteisessä ympäristöluvassa.

Yhtiön osakkeet

Konsernin emoyhtiön osakkeenomistaja Sievi Capital Oyj päätti laskea liikkeelle 300 000 uutta osaketta, joiden merkintähinta oli 8,00 euroa / osake. Osakeannista suunnattiin Olderman Oy:lle 250 000 osaketta ja Werstas Works Oy:lle 50 000 osaketta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Konsernin emoyhtiöllä on yksi osakelaji ja osakkeiden lukumäärä on 1 000 000 kpl. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Hallintoelimet

Emoyhtiön hallitukseen ovat tilikaudella kuuluneet Päivi Marttila (puheenjohtaja), Ari Salmi, Paavo Pakkanen ja Esa-Matti Puputti.

Yhtiön tilintarkastusyhteisönä on toiminut KPMG Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan Esa Kailiala.

Arvio merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Yhtiön merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät vuokrattujen tilojen käyttöasteeseen, joiden osalta tilanne oli vuonna 2020 hyvä ja tulevaisuuden näkymät säilyvät näiltä osin positiivisina. Epävarmuustekijänä on yleisen taloudellisen toimeliaisuuden väheneminen kotimaassa ja ulkomailla, etenkin pitkittyneen koronavirus-pandemian vuoksi. Yhtiö seuraa erityisen tarkasti maksuviiveitä. Vahinkoriskeiltä on suojauduttu vakuuttamalla toiminta kattavasti ja välilliset toiminnan riskit on pyritty rajaamaan sopimusteitse.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä 2021

Yhtiön liiketoimintaympäristön ei odoteta muuttuvan merkittävästi vuonna 2021. Logistikas aikoo jatkaa liiketoiminnan kasvua ja laajentamista maantieteellisesti uusille paikkakunnille ja uusiin palvelutoimintoihin monipuolisemman asiakaskunnan saavuttamiseksi.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut tapahtumia, jotka olennaisesti vaikuttaisivat kuluvan tilikauden kehitykseen.

Voitonjakoehdotus

Konsernin tilinpäätös osoittaa tilikaudelta voittoa 23 911,91 euroa.

Tilinpäätös osoittaa emoyhtiölle tappiota - 39 493,76 euroa. Yhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 7 960 506,24 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, ettei osinko jaeta ja voiton siirtämistä voitonjakokelpoisiin varoihin.

LOGISTIKAS OY -KONSERNI

	TASE EMOYHTIÖ 31.12.2020	KONSERNI 31.12.2020
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat hyödykkeet	0,00	63 750,01
Muut pitkävaikutteiset menot	0,00	316 761,62
	0,00	380 511,63
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennus	0,00	14 607,08
Koneet ja laitteet	0,00	683 017,28
	0,00	697 624,36
Sijoitukset		
Osuudet saman kons.yrityksissä	11 543 584,46	0,00
	11 543 584,46	0,00
Konserniaktiiva		9 577 551,90
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT.	11 543 584,46	10 655 687,89
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset		
Myyntisaamiset	22 320,00	2 498 439,46
Muut saamiset	59 806,59	96 911,33
Siirtosaamiset	102,09	64 140,83
	82 228,68	2 659 491,62
Rahat ja pankkisaamiset	1 213 244,09	2 181 844,50
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHT.	1 295 472,77	4 841 336,12
VASTAAVAA YHT.	12 839 057,23	15 497 024,01

LOGISTIKAS OY -KONSERNI

	TASE EMOYHTIÖ 31.12.2020	KONSERNI 31.12.2020
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8 000 000,00	8 000 000,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio	0,00	30 651,45
Tilikauden voitto/tappio	-39 493,76	23 911,91
OMA PÄÄOMA YHT.	7 960 506,24	8 054 563,36
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	4 050 000,00	4 050 000,00
Laskennalliset verovelat	0,00	16 024,60
	4 050 000,00	4 066 024,60
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	450 000,00	450 217,05
Saadut ennakot	0,00	19 123,80
Ostovelat	367 068,12	1 037 024,88
Muut velat	0,00	506 835,28
Siirtovelat	11 482,87	1 363 235,04
	828 550,99	3 376 436,05
VIERAS PÄÄOMA YHT.	4 878 550,99	7 442 460,65
VASTATTAVAA YHT.	12 839 057,23	15 497 024,01

LOGISTIKAS OY -KONSERNI

	EMOYHTIÖ 14.10.-31.12.2020	KONSERNI 1.12.-31.12.202(
LIIKEVAIHTO	20 000,00	1 490 083,58
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	10 080,16
MATERIAALIT JA PALVELUT		
Ostot tilikauden aikana	0,00	-211 995,53
Ulkopuoliset palvelut	0,00	-75 461,00
MATERIAALI JA PALVELUT YHT	0,00	-287 456,53
HENKILÖSTÖKULUT		
Palkat ja palkkiot	-30 025,48	-476 462,08
Eläkekulut	-4 699,43	-58 354,24
Muut henkilösivukulut	-825,39	6 852,36
HENKILÖSTÖKULUT YHTEENSÄ	-35 550,30	-527 963,96
POISTOT JA ARVONALENTUMISET		
Konserniliikearvon poisto		-80 483,63
Rakennuksista ja rakennelmista	0,00	-335,17
Koneista ja kalustosta	0,00	-13 515,85
Aineettomista hyödykkeistä	0,00	-815,27
Muista aineelli hyödykkeistä	0,00	-15 474,22
Suunnitelman mukaiset poistot	0,00	-110 624,14
Liiketoiminnan muut kulut	-4 972,68	-481 292,54
LIIKEVOITTO/TAPPIO	-20 522,98	92 826,57
RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT		
Muut korko-ja rahoitustuotot		
Muilta	0,00	7 611,80
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-18 970,78	-28 113,95
	-18 970,78	-20 502,15
VOITTO ENNEN TP-SIIRT JA VEROJA	-39 493,76	72 324,42
Poistoeron lisäys/vähennys		
Tuloverot	0,00	-40 050,76
Laskennalliset verot	0,00	-8 361,75
	0,00	-48 412,51
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-39 493,76	23 911,91

Rahayksikkö EURO	1.12.-31.12.2020
Liiketoiminnan rahavirta	
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	72 324,42
Oikaisut:	
Suunnitelman mukaiset poistot	110 624,14
Rahoitustuotot ja -kulut	20 502,15
Muut oikaisut/ed.v poistoero ed.tk voitto	30 651,45
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	234 102,16
Käyttöpääoman muutos:	
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis.(-)/väh.(+)	-2 659 491,62
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	2 942 460,65
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituserlä ja veroja	517 071,19
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskul.	-28 113,95
Saadut rahoitustuotot liiketoiminnasta	7 611,80
Maksetut välittömät verot	-48 412,51
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	448 156,53
Liiketoiminnan rahavirta (A)	448 156,53
Investointien rahavirta:	
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-10 766 312,03
Investointien rahavirta (B)	-10 766 312,03
Rahoituksen rahavirta:	
Maksullinen oman pääoman lisäys	8 000 000,00
Lainojen nostot	4 500 000,00
Rahoituksen rahavirta (C)	12 500 000,00
Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys(+)/vähennys(-)	2 181 844,50
Rahavarat tilikauden alussa	0,00
Rahavarat tilikauden lopussa	2 181 844,50
	2 181 844,50
	0,00

LIITETIEDOT 31.12.2020

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilikausi on yhtiön ensimmäinen, alkaen 14.10.2020. Perustettu yhtiö oli nimeltään Fuchsia Holding Oy, joka 4.12.2020 yhtiökokouksen päätöksellä päätettiin muuttaa Logistikas Oy:ksi. Nimenmuutos on rekisteröity kaupparekisteriin 5.1.2021.
Tilikauden tase ja tuloslaskelma on laadittu KPA:ssa 30.12.1997/1339 säädettyjen kaavojen mukaan.

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätökseen yhdistetty Logistikas Palvelut Oy (ent. Logistikas Oy) ja Logistikas Hankinta Oy yhden kuukauden ajalta 1.12.-31.12.2020, koska emoyhtiöaseman tuottavan omistuksen (100% osakkeista ja äänistä) hankinta toteutui 4.12.2020.
Konsernitilinpäätöksen jäljennös säilytetään Logistikas-yhtiöiden tiloissa, Hakunintie 26 26100 Rauma

Tiedot emoyrityksestä

Emoyritys Sievi Capital Oyj, y-tunnus: 0190457-0, kotipaikka Sievi.

Sisäinen osakkeenomistus

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä.
Tytäryhtiön hankintamenon ja hankittua osuutta vastaavan oman pääoman ero on esitetty konserniliikearvona. Konserniliikearvon poistoaika 10 v perustuu vahvoihin pitkiin asiakassuhteisiin ja sopimuskantaan sekä toimialaosaamiseen.

Sisäiset liiketapahtumat

Konsernin sisäiset liiketapahtumat: keskinäiset myynnit/ostot on eliminoitu.

Tuloksen ja taseen vertailukelpoisuus

Vertailutietoja edelliseltä vuodelta ei ole, koska kyseessä on sekä emoyhtiön että konsernin ensimmäinen tilikausi.

Pysyvien vastaavien arvostus

Taseeseen merkittyjen aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenosta on vähennetty suunnitelman mukaiset poistot. Hankintamenoon on luettu hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuneet muuttuvat menot. Saadut avustukset on kirjattu hankintamenon vähennykseksi. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasa-poistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pito-ajan perusteella. Poistot on tehty hyödykkeen käyttöönottokuukaudesta alkaen.
Poistoajat ovat:
Muut pitkävaikutteiset menot 3-10 vuotta
Rakennelmat 20% menojäännöspoisto
Koneet ja kalusto 3-10 vuotta
Kehittämismenot 3 vuotta
Konserniaktiiva 10 vuotta

Pysyvien vastaavien hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen käyttöaika on alle 3 vuotta, sekä pienhankinnat (alle 850 euroa) on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

LIITETIEDOT 31.12.2020

Tuloslaskelman liitetiedot

	emoyhtiö	konserni
Liikevaihto toimialoittain	**31.12.2020**	**31.12.2020**
Varastointi		321 706,97
Käsittely		856 583,56
Kuljetus ja välitys		298 414,26
Muut	20 000,00	13 378,79
		1 490 083,58

	emoyhtiö	konserni
Liiketoiminnan muut tuotot	**31.12.2020**	**31.12.2020**
Myyntivoitot		4 564,96
Avustukset ja tuet		5 515,20
		10 080,16

	emoyhtiö	konserni
Tilintarkastajan palkkiot	**31.12.2020**	**31.12.2020**
	3 000,00	22 735,00

Poistot ja arvonalennukset
Käyttöomaisuuden ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	**31.12.2020**
Koneet ja kalusto	0,00	13 515,85
Rakennukset	0,00	335,17
Atk-ohjelmat	0,00	815,27
Muut pitkävaik.menot	0,00	15 474,22
Konserniliikearvo		80 483,63
	0,00	110 624,14

Osinkotuottojen, korkotuottojen ja korkokulujen yhteismäärät

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	**31.12.2020**
Korko- ja rahoitustuotot		
Korkotuotot	0,00	7 611,80
Muut rahoitustuotot	0,00	7 611,80
Korko-ja muut rahoituskulut		
Muut korkokulut	18 970,78	25 061,80
Muut rahoituskulut	0,00	3 052,15
	-18 970,78	-20 502,15

LIITETIEDOT 31.12.2020

Henkilöstö ja lähipiiri

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Palkat	30 025,48	476 462,08
Eläkekulut	4 699,43	58 354,24
Lakisääteiset sosiaalikulut	825,39	-6 852,36
	35 550,30	527 963,96

Henkilökunnan lukumäärä

emoyhtiö	konserni
31.12.2020	31.12.2020
1	145

Taseen liitetiedot

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Saamiset saman konsernin yrityksiltä	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Lyhytaikaiset myyntisaamiset	22 320,00	0,00

Siirtosaamiset	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Siirtosaamiset työnantajavelvoitteista	102,09	23 960,00
Maksetut vuokravakuudet, muille	0,00	12 276,00

Sijoitukset

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Osuudet konserniyhtiöissä	11 543 584,46	0,00

Konserniyritykset

	emoyhtiön omistus
	2020
Logistikas Palvelut Oy (ent.Logistikas Oy) 3200 kpl	100 %
kotipaikka: Rauma	
Logistikas Hankinta Oy 100 kpl	100 %
kotipaikka: Helsinki	

Logistikas Palvelut Oy ja Logistikas Hankinta Oy ovat kuuluneet ajalla 1.1.2020-30.11.2020 Olderman Oy -konserniin, kotipaikka Rauma.

Pysyvien vastaavien muutosten erittely/konserni

Käyttöomaisuuden muutokset:		Aineettomat Atk-ohjelmien lisenssimaksut	Kehittämis-menot	Aineelliset Rakenn. ja rakenn	koneet ja laitteet	Vuokrahuon. perusp.menot	Konserniliike-arvo	Yhteensä
Hankintameno pitoaika päättynyt		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tk:n alussa		29 728,46	8 683,71	18 629,17	596 711,55	265 312,99	0,00	919 065,88
Lisäykset (investoinnit)		0,00	67 500,00	0,00	305 524,65	165 679,26	9 658 035,53	10 196 739,44
Vähennykset (myynnit/romutus)	+	0,00	0,00	0,00	-60 000,00	0,00	0,00	-60 000,00
Hankintameno tk:n lopussa	=	29 728,46	76 183,71	18 629,17	842 236,20	430 992,25	9 658 035,53	11 055 805,32
Kertyneet sm-poistot tk:n alussa		0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
Tk:n sm-poistot		10 161,97	12 433,68	4 022,09	163 783,90	133 797,12	80 483,63	404 682,39
Myydyn /romutetun k-om. Sm-poistot	+	0,00	0,00	0,00	4 564,96	0,00	0,00	4 564,96
Kertyneet sm-poistot tk:n lopussa	=	10 161,97	12 433,68	4 022,09	168 348,86	133 797,12	80 483,63	409 247,35
Kertynyt poistoero tk:n alussa		0,00	0,00	6 869,10	31 445,21	0,00	0,00	38 314,31
Tk:n poistoero		0,00	0,00	-1 670,08	43 478,81	0,00	0,00	41 808,73
Myydyn/romutetun k-om. poistoero	+	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Kertynyt poistoero tk:n lopussa	=	0,00	0,00	5 199,02	74 924,02	0,00	0,00	80 123,04
Hankintameno tk:n lopussa		29 728,46	76 183,71	18 629,17	842 236,20	430 992,25	9 658 035,53	11 055 805,32
Kertyneet poistot tk:n lopussa	-	-10 161,97	-12 433,68	-4 022,09	-159 218,94	-133 797,12	-80 483,63	-400 117,43
Menojäännös sm-poistojen jälk. tk:n lopussa	=	19 566,49	63 750,03	14 607,08	683 017,26	297 195,13	9 577 551,90	10 655 687,89
Kertynyt poistoero tk:n lopussa	-	0,00	0,00	-5 199,02	-74 924,02	0,00	0,00	-80 123,04
Menojäännös kok.poistojen jälk. tk:n lopussa	=	19 566,49	63 750,03	9 408,06	608 093,24	297 195,13	9 577 551,90	10 575 564,85

LIITETIEDOT 31.12.2020

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Velat saman konsernin yrityksille	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Lyhytaikaiset ostovelat	32 150,30	0,00

Siirtovelat	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Palkkajaksotukset	3 636,00	932 560,62
Verojaksotus	0,00	386 797,47
Korkokulut rahoituslaitoslainoista	7 846,87	0,00
	11 482,87	

Oma pääoma

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Osakepääoma 1.1.	0,00	0,00
Osakepääoma 31.12.	0,00	0,00
Sidottu oma pääoma	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8 000 000,00	8 000 000,00
Ed.tilikauden tulos	0,00	30 651,45
Tilikauden tulos	-39 493,76	23 911,91
Vapaa oma pääoma	7 960 506,24	8 054 563,36
Oma pääoma yht.	7 960 506,24	8 054 563,36

Pääasiallinen sisältö maksullista osakeantia koskevasta päätöksestä
Yhtiökokous päätti 4.12.2020 vahvistaa omaa pääomaa 2 400 000 eurolla laskemalla liikkeelle 300 000 uutta osaketta. Osakkeiden merkintäaika oli 4.12. - 11.12.2020. Osakkeista maksettu hinta 8 euroa/kpl kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Uudet osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 5.1.2021.

		31.12.2020	
Logistikas Oy:n osakepääoman jakautuminen osakelajeittain	1 000 000	kpl	

VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain

Taseeseen sisältyvät velat, joista annettu vakuuksia

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Lainat rahalaitoksilta	4 500 000,00	4 500 000,00

Annetut vakuudet

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Annetut yrityskiinnitykset	0,00	300 000,00
Vakuutena olevien osakkeiden kirjanpitoarvo	11 543 584,46	11 543 584,46

Muut vastuut	
Muut takaukset	54 000,00
Kiinteistöinvestointien tarkistusvastuu	20 128,53

LIITETIEDOT 31.12.2020

Taseeseen sisältymättömät konsernin leasingvuokrasopimusvastuut

	emoyhtiö	konserni
	31.12.2020	31.12.2020
Avoimien leasingvuokrasopimusten yhteismäärät	0,00	1 334 081,87
josta erääntyy vuonna 2021	0,00	405 895,93
myöhemmin erääntyvät	0,00	928 185,94
ja jäännösarvojen summalla		
sopimuksista on lunastettavissa vuonna 2021 hintaar	0,00	163 679,79

Muut konsernin vastuusitoumukset

	31.12.2020	31.12.2020
Toimitilojen vuokrasopimusten irtisanomisajan vuokrat	0,00	13 861 514,46

Voitonjakoehdotus

Voittovarat aikaisemmilta vuosilta	0,00
SVOP	8 000 000,00
Tilikauden voitto	-39 493,76
Emoyhtiön jakokelpoiset varat	7 960 506,24

Hallitus esittää, että emoyhtiön tulos -39 493,76 euroa siirretään edellisten tilikausien voitto/tappio-tilile ja osinkoa ei jaeta.

Konsernitilinpäätös osoitti voittoa	23 911,91	euroa
ja oma pääoma oli	8 054 563,36	euroa

LOGISTIKAS OY-konserni

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2020 ALLEKIRJOITUKSET

_____ ____ . _____ 2021

Päivi Marttila hallituksen puheenjohtaja	Ari Salmi hallituksen jäsen
Esa-Matti Puputti hallituksen jäsen	Paavo Pakkanen hallituksen jäsen

Tilintarkastusmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu erillinen kertomus.

_____ ____ . ____ 2021

KPMG Oy,
Esa Kailiala, KHT

Luettelo kirjanpitokirjoista, tositelajeista sekä säilytystavoista:

Kirjanpitokirjat

Päiväkirjat	Cd:llä
Pääkirjat	Cd:llä
Tilinpäätös	Erikseen sidottuna
Tase-erittelyt	Erikseen sidottuna

Tositelajit	Pankkitositteet	10 paperitositteina, CD:llä
	Pankkitositteet	40 paperitositteina, CD:llä
	Pankkitositteet	50 paperitositteina, CD:llä
	Ostotositteet	93 sähköisenä, CD:llä
	Muistiotositteet	90 paperitositteina
	Myyntitositteet	91 sähköisenä,CD:llä
	Myyntitosittetteuden suoritukset	92 sähköisenä,CD:llä
	Palkkatositteet	95 paperitositteina
	Vyörytystositteet	98 paperitositteina
	Arvonlisäverotositteet	99 paperitositteina

KPMG Oy Ab
Linnankatu 26 C
20100 TURKU

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Logistikas Oy (ent. Fuchsia Holding Oy)
Y-tunnus 3164892-6
Tilinpäätös tilikaudelta 14.10.-31.12.2020

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Turussa sähköisen allekirjoituksen päivänä.
KPMG OY AB

Esa Kailiala
KHT-tilintarkastaja

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.

KPMG eSign

Logistikas Oy - tilinpäätös 2020

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja
Tilinpäätös Logistikas Oy.pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)
Allekirjoitusliite_Tilinpäätös Logistikas Oy.pdf

Allekirjoittajat

Päivi Marttila
Chairman of the board

KPMG Oy Ab
Esa Kailiala
Auditor

Ari Salmi
Board member

Esa-Matti Puputti
Board member

Paavo Pakkanen
Board member

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
Tilinpäätös Logistikas Oy.pdf
jonka SHA256-tiiviste on:
3eb4b6f405589d95a6baa922edb899cc3ebb31ac3e83c85307e62969cd36d830

© 2021 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Allekirjoitusliite_Tilinpäätös Logistikas Oy.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi	*Allekirjoitettu tunnisteella*	*Allekirjoituspäivä*
ARI TAPANI SALMI	Vahva sähköinen	2021-02-11 08:03
PAAVO OBERON	tunnistautuminen	2021-02-11 10:57
PAKKANEN	Vahva sähköinen	2021-02-11 11:14
PÄIVI KATARIINA MARTTILA	tunnistautuminen	2021-02-12 11:04
ESA-MATTI PUPUTTI	Vahva sähköinen	2021-02-12 16:17
ESA JAAKKO KAILIALA	tunnistautuminen	EE(S)T
	Vahva sähköinen	
	tunnistautuminen	
	Vahva sähköinen	
	tunnistautuminen	

KPMG Oy Ab
Linnankatu 26 C
20100 TURKU

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Logistikas Oy:n (entinen Fuchsia Holding Oy) yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Logistikas Oy:n (y-tunnus 3164892-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 14.10.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen velvollisuudet

Hallitus vastaa tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus vastaa myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka se katsoo tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus on tilinpäätöstä laatiessaan velvollinen arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

— Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

— Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

— Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

— Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

— Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

— Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus vastaa muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Turussa 12. helmikuuta 2021

KPMG OY AB

Esa Kailiala
KHT

KPMG eSign

Logistikas Oy - tilintarkastuskertomus 12.2.2021

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja
Logistikas Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)
Allekirjoitusliite_Logistikas Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf

Allekirjoittajat

KPMG Oy Ab
Esa Kailiala

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
Logistikas Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf
jonka SHA256-tiiviste on:
d80d7962bc62c1da39825d17853c465719e6e3658fd9da594985d9fd3fe02334

© 2021 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Allekirjoitusliite_Logistikas Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi	*Allekirjoitettu tunnisteella*	*Allekirjoituspäivä*
ESA JAAKKO KAILIALA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-12 16:22 EE(S)T

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1.2020 - 31.12.2020

Nordic Rescue Group Oy

Y-tunnus 3107506-4
Kotipaikka Helsinki

Sisällysluettelo:

	Sivu nro
Toimintakertomus	1-2
Tuloslaskelma	3
Tase	4-5
Konsernin rahoituslaskelma	6
Liitetiedot	7-12
Allekirjoitukset	13
Käytetyt tilikirjat	13

Toimintakertomus tilikaudelta 1.1.2020-31.12.2020

Kulttuurimuutoksen ja uudelleenjärjestäytymisen vuosi

2020 oli ensimmäinen Nordic Rescue Groupin toimintavuosi toiminnassa ja monella tapaa uudistumisen ja muutoksen jakso. Yritys muodostettiin Sievi Capitalin ja Teollisuussijoituksen ostettua pitkään Kiitokori Oy:n omistuksessa olleet yhtiöt Vema Lift Oy:n (0787349-6) ja Saurus Oy:n (0113638-0). Yhtiöistä muodostettiin uusi pelastusajoneuvokonserni, jonka lyhenteeksi on vuoden aikana vakiintunut NRG. Konsernin toimitusjohtajana aloitti Matti Huttunen.

Nordic Rescue Group Oy:n osakkeiden alkuperäinen lukumäärä oli 1.000.000 kpl ja sitä korotettiin 31.8.2021 päätetyillä avainhenkilöille suunnatuilla maksullisilla osakeanneilla 37.388 osakkeella. Osakkeista maksettu hinta, 11.50 euroa/kpl on kirjattu kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Vuoden alussa molemmilla yhtiöillä oli koko vuodelle täysi tilauskanta. Covid-19 epidemia aiheutti ensimmäiseltä vuosineljännekseltä lähtien muutoksia, kun kuorma-autotehtaat muuttivat toimitusaikataulujaan epidemian takia. Tämän takia tuotanto ruuhkautui vuoden loppupuolelle. Yhtiöt onnistuivat kuitenkin pääosin toimittamaan vuoden tilauskannan ajoneuvot lukuun ottamatta yksittäisiä projekteja, joiden kuorma-autoalustat myöhästyivät useita kuukausia epidemian takia. Epidemia vaikutti yrityksen toimintaan monella tapaa vuoden aikana. Onnistuimme kuitenkin välttämään henkilöstön koronatartunnat ja säilytimme toimintakykymme koko vuoden ajan.

Myynnin osalta Covid-19 epidemia vaikutti rajusti markkinoihin ja uusien kauppojen tekoon. Tarjouskyselyt, ostopäätösten teko ja kommunikaatio Aasian pysähtyi äkillisesti jo helmikuussa ja sama ilmiö seurasi nopeasti myös Euroopassa ja muilla markkinoilla. Kaupankäynti aktivoitui uudelleen Aasiassa syksyn aikana ja muilla markkinoilla loppuvuodesta. Kotimaassa tilauksia ja luovutuksia hoidettiin normaalimmissa olosuhteissa, vaikka merkittävimmät uudet kaupan syntyivätkin toisen vuosipuoliskon aikana. Myynnin vahvistamiseksi NRG teki toisen vuosineljänneksen aikana päätökset useammasta uudesta tuotekehityshankkeesta, joiden avulla saatiin syksyllä tärkeitä tilauksia uusille tuotteille. Tilauskanta alkoi kehittyä nopeasti loppuvuotta kohti ja vuoden vaihteessa saatiin merkittävä määrä uusia tilauksia. Markkinanäkymät ja yrityksen asema toimittajana ovat hyvät, vaikka kaupankäynnin hiljentyminen muilla markkinoilla on lisännyt kilpailua Kiinassa ja saanut jopa kauppasodan piirteitä.

Nordic Rescue Groupille luotiin strategia, joka antaa selkeän suunnan ja vaiheistuksen yhtiöiden kehittämiselle tulevina vuosina. Konsernille laadittiin myös Code of Conduct -ohjeistus, joka toimii perustana vastuulliselle liiketoiminnalle, strategialle ja uudelle yhteiselle konsernin identiteetille. Yritykselle suunniteltiin myös oma logo ja graafinen ohjeistus. Yhtiöiden kehityshankkeet priorisoitiin uudelleen ja niiden välillä aloitettiin aiempaa aktiivisempaa yhteistyötä.

Kotimaan markkinakysyntä on säilynyt hyvänä ja Saurus on pystynyt pitämään asemansa johtavana toimittajana, mutta viennin projektien ajoituksen myötä liikevaihto laski verrattuna edelliseen vuoteen. Kannattavuus puolestaan parani ja tuotannon kuormituksen ja ketterien ennakoivien toimien ansiosta alustatoimituksiin ja alihankintaan liittyviä Koronasta aiheutuneita riskejä saatiin hallintaan. Tuotannon alihankinnan osuutta lisättiin ja huollon liiketoimintaa kehitettiin suunnitelman mukaisesti.

Hallitus hyväksyi keväällä projektin uuden vuokratehtaan rakentamiseksi Vema Liftille Kaarinaan. Tehdas valmistui jo joulukuussa ja kaikki toiminnot on keskitetty uusiin tiloihin vuoden vaihteessa. Tämä antaa erinomaiset mahdollisuudet nostaa toimituskykyä ja toiminnan tehokkuutta vuoden 2021 aikana.

Kannattavuutta rasittivat pääosin Vema Liftin liiketoiminnassa vanhaan toimintaympäristöön liittyvät rajoitteet, ylimääräiset kustannukset tuotannon uudelleenjärjestelyistä Covid-19 epidemian vuoksi sekä omistajamuutokseen liittyvät kertaluontoiset erät. Yritys teki varastoille perusteelliset inventoinnit, joiden yhteydessä tehtiin materiaalierien alaskirjauksia 0,9 miljoonan euron arvosta. Aktivoituja kehitysmenoja kirjattiin alas 0,8 miljoonan euron arvosta. NRG esitti Kiitokori Oy:lle vahingonkorvauskanteen ylijäämämateriaalien osalta ja pidätti vastaavan osan yrityskauppaan liittyvää maksuerää. Itse perusliiketoiminnan kannattavuus on terveellä tasolla ja pidämme realistisena saavuttaa ensimmäisen vuoden uudelleenjärjestelyjen jälkeen tavoitteiden mukainen kannattavuus vuoden 2021 aikana. Nordic Rescue Group työllistää yhteensä 125 henkilöä, joista 48 on toimihenkilöitä ja 77 työntekijöitä. Henkilömäärässä ei tapahtunut huomattavia muutoksia 2020 aikana.

Tutkimus- ja kehitystoimintaan käytettiin vuoden 2020 aikana 177 577,57 euroa. Määrä vastaa 0,7 prosenttia konsernin liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystoiminta tähtäsi uusien pelastusajoneuvomallien aikaansaamiseen. Nämä uudet tuotteet lanseerataan vuosien 2021 ja 2022 aikana. Kehitysmenoja aktivoitiin 87 474,87 euroa.

Konsernin omavaraisuusaste oli 39 prosenttia.

Kulttuurimuutoksen ja uudelleenjärjestäytymisen vuoden jälkeen lähdemme vuoteen 2021 hyvistä asetelmista tavoitteena tehostaa toimintaa käytännön tasolla, saavuttaa perusterve kannattavuustaso ja luoda yhteinen, kansainvälinen konsernin identiteetti. Liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2020. Merkittävimmät riskit liittyvät Covid-19 epidemiaan ja kilpailijoiden toimintatapoihin Kiinan markkinoilla.

Nordic Rescue Group Oy:n tilinpäätöksen mukainen tappio on 452 717,05 euroa ja hallituksen esitys tilikauden tulosta koskeviksi toimenpiteiksi on että se kirjataan yhtiön vapaaseen omaan pääomaan.

Yhtiön hallituksen ovat tilikauden aikana muodostaneet:
7.2.2020-16.3.2020
Päivi Marttila
Paavo Pakkanen
Juha Putkiranta
sekä tarkkailijana
Mikael Niemi

Hallitusta täydennettiin 16.3.2020 ja sen puheenjohtajana aloitti:
Carl Haglund

Nordic Rescue Groupin tilintarkastastajana on toiminut KPMG Oy Ab.

T U L O S L A S K E L M A (eur)

	Emoyhtiö 1.1.2020-31.12.2020 12 kk	Konserni 1.2.2020 31.12.2020 11 kk
LIIKEVAIHTO	**280 727,00**	**26 324 454,13**
Materiaalit ja palvelut		
Ostot tilikauden aikana		-13 036 922,97
Varastojen muutos		-1 783 327,86
Ulkopuoliset palvelut		-1 481 493,65
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-288 641,19	-5 038 410,13
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-36 103,89	-834 334,80
Muut henkilösivukulut	-5 806,63	-176 182,39
Poistot ja arvonalentumiset		-1 578 750,15
Liiketoiminnan muut kulut	-413 189,38	-2 634 542,29
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-463 014,09**	**-239 510,11**
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	319 266,35	
Muilta	1 966,60	3 736,99
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-16 878,33	
Muille	-294 057,58	-322 634,81
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	**-452 717,05**	**-558 407,93**
Satunnaiset erät		
Satunnaiset tuotot		
Satunnaiset kulut		
Satunnaisista eristä johtuvat tuloverot		
Satunnaiset erät yhteensä		
VOITTO (TAPPIO) SATUNNAISTEN ERIEN JÄLKEEN	**-452 717,05**	**-558 407,93**
Tilinpäätössiirrot:		
Poistoeron muutos		22 142,37
Tuloverot		-367 192,83
Laskennallisten verojen muutos		209 868,04
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-452 717,05**	**-693 590,35**

T A S E (eur)

V A S T A A V A A	Emoyhtiö 31.12.2020	Konserni 31.12.2020
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		100 824,98
Muut pitkäv. menot		498 392,39
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto		529 815,99
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	17 063 523,44	
Goodwill		12 536 294,92
Muut osakkeet ja osuudet		5 583,84
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet		1 993 079,65
Keskeneräiset tuotteet		6 030 674,30
Ennakkomaksut		138 440,86
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 500 000,00	
Lainasaamiset	199 992,67	199 992,67
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset		5 004 596,85
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	7 015 417,06	
Muut saamiset	346,20	580 670,97
Siirtosaamiset	4 497,99	206 647,30
Rahat ja pankkisaamiset	418 801,88	3 041 539,73
V A S T A A V A A Y H T E E N S Ä	**26 202 579,24**	**30 866 554,45**

T A S E (eur)

V A S T A T T A V A A	Emoyhtiö 31.12.2020	Konserni 31.12.2020
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
SVOP-rahasto	11 929 962,00	11 929 962,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio		187 028,98
Tilikauden voitto/tappio	-452 717,05	-780 713,26
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero		43 073,68
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	7 150 000,00	7 150 000,00
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	900 000,00	900 000,00
Saadut ennakot		1 692 841,62
Ostovelat	3 940,56	2 339 598,33
Velat saman konsernin yrityksille	1 353 878,33	
Muut velat	15 609,66	438 809,98
Siirtovelat	5 301 905,74	6 965 953,12
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**14 725 334,29**	**19 487 203,05**
V A S T A T T A V A A Y H T E E N S Ä	**26 202 579,24**	**30 866 554,45**

RAHOITUSLASKELMA

NRG konserni

Käyttökate	1 339 240,04
Käyttöpääoman muutos	-254 632,99
Vaihto-omaisuuden muutos	*2 413 225,72*
Korottomien saamisten muutos	*-4 134 108,72*
Korottomien velkojen muutos	*1 466 250,01*
Rahoituskulut	-318 897,82
Verot	-157 324,79
Oikaisut	-735 442,40
Liiketoiminnan kassavirta	**-127 057,96**
Investoinnit	-123 065,22
Tytäryhtiöosakkeet	-15 450 606,73
Investoinnit	5 119 343,45
Oikaisut	-612 916,71
Kassavirta ennen rahoitusta	**-11 194 303,17**
Lainojen muutos	538 159,17
Osakkeiden merkintä	11 929 962,00
Kassan muutos	**1 273 818,00**

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Emoyhtiön Nordic Rescue Group Oy:n lisäksi, konserniin kuuluu tytäryhtiöt Saurus Oy ja Vema Lift Oy. Konsernisuhde on syntynyt kaupan yhteydessä 6.2.2020.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen kirjanpitolain yleisiä tilinpäätösperiaatteita. Tilikausi on emoyhtiön ja konsernin ensimmäinen. Emoyhtiön tilikausi on 1.1.20-31.12.20 ja konsernin 1.2.20.-31.12.20.

Pysyvien vastaavien arvostus

Pysyvät vastaavat on merkitty taseeseen vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.
Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina alkuperäisestä hankintahinnasta hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Ulkomaan raha

Ulkomaanrahan määräiset saatavat ja velat on arvostettu tilinpäätöksessä tilinpäätöspäivä noteerattuun kurssiin.

Laskennnallinen verosaaminen ja verovelka

Laskennallinen verosaaminen on merkitty taseeseen.

Konsernitilinpäätöksen laskentaperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki konserniyritykset.

Keskinäinen osakkeenomistus

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä.

Sisäiset tapahtumat

Konsernitilinpäätöstä laadittaessa on eliminoitu konsernin sisäinen liikevaihto, sisäiset tuotot ja kulut sekä keskinäiset saamiset ja velat.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

	Emoyhtiö	Konserni
Liikevaihto ja sen maantieteellinen jakautuminen		
Suomi	280 727	15 341 410
EU		1 220 654
EU:n ulkopuoliset alueet		9 762 388

Poistot

Suunnitelman mukaisten poistojen laskentakäytäntö:

Koneet ja kalusteet: tasapoisto 4-10 vuotta
Aineettomat hyödykkeet: tasapoisto 5 vuotta
Liikearvo: tasapoisto 10 vuotta
Autot: tasapoisto 4 vuotta

Suunnitelman mukaiset poistot:	
Koneet ja kalusto	166 783
Aineettomat oikeudet	31 422
Muut pitkävaikkutteiset menot	228 708
Konserniliikearvo	1 265 131
Yhteensä	1 578 750

TASEEN VASTAAVIEN LIITETIEDOT 31.12.2020

	Emoyhtiö 31.12.2020	Konserni 31.12.2020
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno tilikauden alussa		8 246 139,79
Lisäykset tilikauden aikana		201 083,88
Vähennykset tilikauden aikana		-761 453,00
Hankintameno tilikauden lopussa		7 685 770,67
Kertyneet poistot ja arvonalenn tilik alussa		-6 826 423,17
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot		-260 130,13
Kertyneet poistot ja arvonalenn tilik lopussa		-7 086 553,30
Tasearvo tilikauden lopussa		599 217,37
Aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno tilikauden alussa		2 862 788,93
Lisäykset tilikauden aikana		256 227,61
Hankintameno tilikauden lopussa		3 119 016,54
Kertyneet poistot ja arvonalenn tilik alussa		-2 422 417,27
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot		-166 783,28
Kertyneet poistot ja arvonalenn tilik lopussa		-2 589 200,55
Tasearvo tilikauden lopussa		529 815,99
Sijoitukset		
Osakkeet tytäryhtiöissä		
Hankintameno 6.2.20.	16 063 523,44	
Lisäykset	1 000 000,00	
Hankintameno 31.12.20	17 063 523,44	
Kirjanpitoarvo 31.12.20	17 063 523,44	
Konserniliikearvo		
Hankintameno tilikauden alussa		
Lisäykset tilikauden aikana		13 801 425,60
Hankintameno tilikauden lopussa		13 801 425,60
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot		-1 265 130,68
Kertyneet poistot ja arvonalenn tilik lopussa		-1 265 130,68
Tasearvo tilikauden lopussa		12 536 294,92
Muut osakkeet ja osuudet		
Hankintameno 1.10.		5 583,84
Hankintameno 31.12.20		5 583,84
Kirjanpitoarvo 31.12.20		5 583,84

Omistukset muissa yrityksissä

Konserniyritykset

Nimi	Kotipaikka	Omistus-%
Saurus Oy	Jyväskylä	100 %
Vema Lift Oy	Kaarina	100 %

	Emoyhtiö 31.12.2020	Konserni 31.12.2020
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyhtiöistä		
Pääomalaina	1 500 000,00	
Saamiset lähipiiriltä		
Lainasaamiset	199 992,67	199 992,67
Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyhtiöistä		
Lainasaamiset	5 205 186,48	
Korkosaamiset	310 230,58	
Pääomalaina	1 500 000,00	
Saamiset lähipiiriltä		
Korkosaamiset	1 966,59	1 966,59
Siirtosaamiset		
Henkilöstökulut		39 080,34
Muut vakuutusmaksut		26 092,11
Työterveydenhuollon saatava		31 338,00
Avustukset		25 142,70
Muut	4 497,99	84 994,15
	4 497,99	206 647,30

Nordic Rescue Group Oy on antanut pääomalainaa Vema Lift Oy:lle 1,5 miljoona euroa. Laina-aika päättyy 31.12.2023. Laina-ajan päätyttyä laina voidaan maksaa takaisin vain jos OYL 12 luvun 1 § 1 momentin asettamat edellytykset täyttyvät. Lainan korko on 4 %. Maksamatta jäävä korko jää velallisen velaksi.

TASEEN VASTATTAVIEN LIITETIEDOT 31.12.2020

Yhtiö päätti osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 14.8..2020 ja hallituksen päätöksellä 31.8.2020 vahvistaa pääomaa 429.962 eurolla laskemalla liikkeelle 37388 uutta osaketta. Osakkeiden merkintäaika oli 31.8.-4.9.2020. Osakkeiden maksettu hinta, 11,50 euroa/kpl, kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan omaan pääoman rahastoon.

	Emoyhtiö 31.12.2020	Konserni 31.12.2020
Vapaa oma pääoma:		
SVOP rahasto tilikauden alussa	11 500 000,00	11 500 000,00
Uusmerkintä	429 962,00	429 962,00
SVOP rahasto tilikauden lopussa	11 929 962,00	11 929 962,00
Ed.tilikausien tulos		187 028,98
Tilikauden tulos	-452 717,05	-780 713,26
Vapaa oma pääoma tilikauden lopussa	11 477 244,95	11 336 277,72
Jakokelpoiset varat	11 477 244,95	
Velat saman konsernin yhtiöille		
Lainavelka	1 337 000,00	
Korkovelka	16 878,33	
Siirtovelkojen erittely ryhmittäin		
Henkilöstökulut	42 984,32	1 058 296,36
Takuukorjaus		154 555,00
Verovelat		435 756,47
Korkojaksotus pankkilainoista	135 971,23	135 971,23
Kauppahintavelka	5 119 343,45	5 119 343,45
Liiketoiminnan muut kulut	3 606,73	62 030,71
	5 301 905,73	6 965 953,22

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT	6 000,00	46 680,00

LIITETIEDOT HENKILÖSTÖSTÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENISTÄ

Lukumäärä keskimäärin		
Työntekijät		77
Toimihenkilöt		46
Yritysjohto	2	2
Hallitus	4	4
Yhteensä	6	129

Toimitusjohtajan ja hallituksen palkkiot		
Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille maksetut palkat ja palkkiot yhteensä	288 641,19	288 641,19

Lähipiirille annetut lainat

Saaja	Velkasaldo	Vakuus	Laina-aika	Korko
Toimitusjohtaja	199 992,67	Osakepantti	60 kk	3 %

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Vakuusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta (velkakirjalainat)	10 050 000,00	10 050 000,00
(Nostamatta)	-2 000 000,00	-2 000 000,00
Limiitti (nostamatta)	4 000 000,00	4 000 000,00
	12 050 000,00	12 050 000,00

Leasingvastuut		
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät maksut		13 317,61
Myöhemmin erääntyvät maksut		15 511,98
		28 829,59

Vuokravastuut		8 695 490,00

Annetut vakuudet		
Yleisvakuus		
Yrityskiinnitykset (nimellisarvo)	14 500 000,00	14 769 100,67
Takuuaikainen takaus		504 357,60
Vuokratakaus		390 000,00
Vuokravakuus (muissa saamisissa)		6 468,00

Tytäryhtiöosakkeet

120 kpl Vema Lift Oy (tasearvo 6 443 046,77 euroa)
3200 kpl Saurus Oy (tasearvo 9 620 476,67 euroa)

ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 12.02.2021

Nordic Rescue Group konserni
Nordic Rescue Group Oy

Carl Haglund
Hallituksen puheenjohtaja

Matti Huttunen
Toimitusjohtaja

Päivi Marttila
Hallituksen jäsen

Paavo Pakkanen
Hallituksen jäsen

Juha Putkiranta
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Turussa 12.02.2021

KPMG OY AB

Käytetyt tilikirjat ja tositelajit

Tilikirjat

1.	Pääkirja (Profio)	aineisto
2.	Päiväkirja (Profio)	aineisto
3.	Ostoreskontra (Profio, Palette)	aineisto
4.	Myyntireskontra (Profio, Powered)	aineisto

Nordic Rescue Group Oy

Y-tunnus 3107506-4

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2020

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Turussa sähköisen allekirjoituksen päivänä.

KPMG OY AB

Esa Kailiala

KHT-tilintarkastaja

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.

eSign

Nordic Rescue Group Oy - tilintarkastuskertomus 12.2.2021

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja
Nordic Rescue Group Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)
Allekirjoitusliite_Nordic Rescue Group Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf

Allekirjoittajat

KPMG Oy Ab
Esa Kailiala

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
Nordic Rescue Group Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf
jonka SHA256-tiiviste on:
a2817845a843631f4ae55fd61cd98d287d1e9c4b11088b1017b82972ad029a3f

© 2021 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Allekirjoitusliite_Nordic Rescue Group Oy tilintarkastuskertomus 12.2.2021.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi	*Allekirjoitettu tunnisteella*	*Allekirjoituspäivä*
ESA JAAKKO KAILIALA	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-02-12 17:46 EE(S)T

Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.

Rakennuttajatoimisto HTJ Oy

Tilinpäätös ajalta 1.1. - 31.12.2020

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

RAKENNUTTAJATOIMISTO HTJ OY
Aviabulevardi, Karhumäentie 3
01530 VANTAA
Kotipaikka VANTAA
Y-tunnus 1514298-4

Sisällys

	Sivu
Toimintakertomus	3
Tuloslaskelma	4
Tase	5
Liitetiedot	7
Tilinpäätöksen allekirjoitus	10
Tilinpäätösmerkintä	10
Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista	11

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2030 asti.

Tilinpäätöksen on toteuttanut
Oy Tuokko Ltd

F-130
Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2020

Tiedot olennaisista tapahtumista tilikaudella ja sen päättymisen jälkeen

Hallitus 1.1.2020 - 31.12.2020
Tapio Hakakari, hallituksen puheenjohtaja
Ilpo Virtanen, jäsen
Jari Lahtinen, jäsen
Monika Valle-Lahtinen, jäsen
Juho Lahtinen, jäsen, ajalla 1.1.2020-12.10.2020

Yhtiön toimitusjohtajana jatkoi Janne Ketola.

Kaikkien muiden toimialojen, paitsi PKS Talon liikevaihdot kasvoivat vuonna 2020. PKS Talon liikevaihdon supistumisen yhtenä aiheuttajana oli suuren hotellihankkeen aloituksen siirtyminen tulevaisuuteen. Myös muilla toimialoilla joidenkin hankkeiden käynnistyminen siirtyi myöhempään ajankohtaan, mutta resurssit saatiin kiinnitettyä muihin hankkeisiin. Tietomalliosaamista vahvistettiin sekä Talo- että infrapuolella ja hankkeiden vastaan- ja käyttöönottovaiheen menettelyjä kehitettiin.

Tarjoustoiminta oli koko vuoden vilkasta ja kaikille toimialoille saatiin lukuisia uusia toimeksiantoja. Merkittävimpänä uutena toimeksiantona voidaan mainita
Pirkanmaan sairaanhoitopiirin TAYS Uudistamisohjelman jatkon sopimus. Sopimus kestää noin kymmenen vuotta ja tuo Tampereen aluetoimistoon pitkäaikaisen peruskuorman.

Turun aluetoimisto muutti loppuvuodesta uusiin suurempiin tiloihin.
HTJ saavutti erinomaiset tulokset vuoden 2020 henkilöstötutkimuksessaan.

Talouden tunnuslukuja

Yhtiön liikevaihto tilikaudella 1.1.2020-31.12.2020 oli 18.469.035,05 eur.
Liikevoitto oli 2.077.797,91 eur ja liikevoittoprosentti 11,3 %.

Tilikauden voitoksi muodostui 1.664.784,94 eur. Yhtiön omavaraisuusaste oli 47,8%.

Yhtiön oma pääoma oli 3.124.374,54 eur ja osakepääoma 16.818,80 eur.

Arvio tulevasta kehityksestä

Tilikaudelta 2021 odotetaan noin 2-5 %:n liikevaihdon kasvua, joka edellyttää rekrytointisuunnitelman onnistumista. Tulevalla tilikaudella rekrytointiin tullaan panostamaan. Riskinä rekrytoinnin onnistumiselle on yleisesti alalla vallitseva työvoimapula.

Covid-19 pandemian aiheuttama epävarmuus hankkeiden käynnistymiseen on riskinä vuoden 2021 liikevaihtotavoitteiden saavuttamisessa.

Hallituksen esitys

Hallituksen esitys yhtiön voittoa tai tappiota koskeviksi toimenpiteiksi

Hallitus esittää, että yhtiön vapaasta omasta pääomasta 3 107 555,74 euroa, josta tilikauden voittoa on 1 664 784,94 euroa, jaetaan osinkona 11 765,00 euroa osakkeelta, yhteensä 2 000 050,00 euroa.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA

	1.1.2020 - 31.12.2020	1.1.2019 - 31.12.2019
L I I K E V A I H T O	**18 469 035,05**	**19 140 451,99**
Liiketoiminnan muut tuotot	**4 500,00**	**13 329,89**
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-1 770,63	-14 001,21
Ulkopuoliset palvelut	-1 879 014,00	-1 928 089,44
Materiaalit ja palvelut yhteensä	**-1 880 784,63**	**-1 942 090,65**
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-10 446 935,29	-10 273 997,02
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 426 015,39	-1 756 566,50
Muut henkilösivukulut	-277 250,39	-225 687,34
Henkilöstökulut yhteensä	**-12 150 201,07**	**-12 256 250,86**
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-185 391,03	-208 467,47
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	**-185 391,03**	**-208 467,47**
Liiketoiminnan muut kulut	**-2 179 360,41**	**-2 499 996,50**
L I I K E V O I T T O (- T A P P I O)	**2 077 797,91**	**2 246 976,40**
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	22,30	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 100,53	-2 115,08
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**2 076 719,68**	**2 244 861,32**
Tuloverot		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-411 934,74	-452 254,95
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**1 664 784,94**	**1 792 606,37**

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
V A S T A A V A A		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Muut aineettomat hyödykkeet	5 076,63	9 248,74
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	5 076,63	9 248,74
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	543 656,74	614 533,95
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	543 656,74	614 533,95
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	437 824,37	431 824,37
Sijoitukset yhteensä	437 824,37	431 824,37
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	986 557,74	1 055 607,06
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Pitkäaikaiset saamiset		
Muut saamiset	69 331,05	54 979,05
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	69 331,05	54 979,05
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	2 099 925,22	2 340 261,10
Muut saamiset	23,95	23,46
Siirtosaamiset	323 327,16	201 921,99
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 423 276,33	2 542 206,55
Rahat ja pankkisaamiset	3 063 136,33	3 198 547,81
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5 555 743,71	5 795 733,41
V A S T A A V A A Y H T E E N S Ä	6 542 301,45	6 851 340,47

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
V A S T A T T A V A A		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	16 818,80	16 818,80
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 442 770,80	1 650 214,43
Tilikauden voitto (tappio)	1 664 784,94	1 792 606,37
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 124 374,54	3 459 639,60
VIERAS PÄÄOMA		
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Saadut ennakot	0,00	200,00
Ostovelat	324 915,83	294 589,83
Muut velat	867 189,40	869 897,89
Siirtovelat	2 225 821,68	2 227 013,15
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3 417 926,91	3 391 700,87
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 417 926,91	3 391 700,87
V A S T A T T A V A A Y H T E E N S Ä	6 542 301,45	6 851 340,47

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

LIITETIEDOT

	31.12.2020	31.12.2019

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Kirjanpitoasetuksen (1997/1339) mukaan säädettyjen arvostamisen ja jaksottamisen olettamaperiaatteita.

Saamisten ja rahoitusarvopapereiden sekä velkojen arvostusperiaatteet

Saamiset ja velat on arvostettu KPL 5§ luvun 2§:n mukaisesti.

Pysyvien ja vaihtuvien vastaavien arvostamisessa ja jaksottamisessa noudatetut periaatteet ja -menetelmät

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu elinkeinoverolain sallimien enimmäispoistojen perusteella.

Poistosuunnitelma

Muut pitkävaikutteiset menot	3 vuoden tasapoisto
Koneet ja kalusto	25 % menojäännöspoisto

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

Aineettomat oikeudet 1.1	0,00	99,99
Poistot	0,00	-99,99
Aineettomat oikeudet 31.12	0,00	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot 1.1	9 248,74	5 015,24
Tilikauden lisäykset	0,00	7 756,33
Tilikauden poistot	-4 172,11	-3 522,83
Muut pitkävaikutteiset menot 31.12	5 076,63	9 248,74
Koneet 1.1	3 183,42	4 244,56
Tilikauden lisäykset	1 469,64	0,00
Tilikauden poistot	-1 163,27	-1 061,14
Koneet 31.12	3 489,79	3 183,42
Kalusto 1.1	167 562,03	124 594,07
Tilikauden lisäykset	16 001,53	98 821,96
Tilikauden poistot	-45 890,89	-55 854,00
Kalusto 31.12	137 672,67	167 562,03
ATK-laitteet 1.1	11 878,71	8 838,28
Tilikauden lisäykset	0,00	7 000,00
Tilikauden poistot	-2 969,68	-3 959,57
ATK-laitteet 31.12	8 909,03	11 878,71
Ajoneuvot 1.1	431 909,79	334 485,76
Tilikauden lisäykset	207 370,54	333 783,50
Tilikauden vähennykset	-114 500,00	-92 389,54
Tilikauden poistot	-131 195,08	-143 969,93
Ajoneuvot 31.12	393 585,25	431 909,79

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

LIITETIEDOT

	31.12.2020	31.12.2019
Siirtosaamisiin liittyvät olennaiset erät		
Keskeneräiset hankkeet	126 619,01	71 684,71
Henkilöstökulujen korvaukset, KELA	52 096,77	34 000,00
Verot	37 445,26	0,00
Muut siirtosaamiset	107 166,12	96 237,38
Siirtosaamiset 31.12	323 327,16	201 921,99
Siirtovelkoihin liittyvät olennaiset erät		
Lomapalkkavelka sosiaalikuluineen	1 385 821,41	1 381 282,99
Muut palkkavelat sosiaalikuluineen	587 145,99	527 924,33
Muut siirtovelat	252 854,28	317 805,83
Siirtovelat 31.12	2 225 821,68	2 227 013,15
Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset ja järjestelyt sekä eläkevastuut		
Omasta puolesta annetut		
Yrityskiinnitys	100 000,00	100 000,00
Vuokravakuus	133 336,28	118 984,28
Vuokravastuut	2 605 803,65	987 389,39
Muut vastuut		
Leasing sopimuksista		
Vastuut tulevina tilikausina	28 128,00	20 304,77

Leasing vastuut on keskimäärin 3-5 vuoden sopimuksia ilman jäännösarvoa.

Tiedot emoyrityksestä

Yhtiö kuuluu tytäryrityksenä konserniin, jonka emoyhtiö on Kansallisholding Oy ja kotipaikka Vantaa.

Liiketoimet intressitahojen kanssa

Yhtiöllä ei ole ollut tilikaudella liiketoimia lähipiirin kanssa.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	148,00	151,00
Palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtajalle ja hänen sijaiselleen maksetut palkat	288 367,10	252 827,48
Hallituksen jäsenille maksetut palkat ja palkkiot	241 583,01	226 116,04

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

LIITETIEDOT

	31.12.2020	31.12.2019
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus	12 139,00	11 688,00
Muut palvelut	558,00	1 295,00

Omien osakkeiden ja osuuksien hankinnat ja luovutukset

Kaikkien yhtiön hankkimien ja sen hallussa olevien osakkeiden lukumäärä ja nimellisarvo

Yhtiön hankkimina ja sen hallussa on yhteensä 30 kappaletta omia osakkeita, joiden hankintahinta oli 19 321,29 euroa/kpl. Osakkeiden suhteellinen osuus osakepääomasta on 15%.

Yhtiön osakkeet

Osakepääoma 16 818,80 euroa jakautuu 200 osakkeeseen. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen äänimäärän ja oikeuden voitonjakoon.

Oman pääoman muutokset

OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma tilikauden alkaessa	16 818,80	16 818,80
Osakepääoma tilikauden päättyessä	16 818,80	16 818,80
Edellisten tilikausien voitto tilikauden alkaessa	3 442 820,80	3 150 294,43
Jaetut osingot	-2 000 050,00	-1 500 080,00
Edellisten tilikausien voitto tilikauden päättyessä	1 442 770,80	1 650 214,43
Tilikauden voitto	1 664 784,94	1 792 606,37
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden päättyessä	3 107 555,74	3 442 820,80
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 124 374,54	3 459 639,60

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	3 107 555,74	3 442 820,80
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden päättyessä	3 107 555,74	3 442 820,80
Edellisten tilikausien voitto	1 442 770,80	1 650 214,43
Tilikauden voitto	1 664 784,94	1 792 606,37

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Paikka: Vantaa

Aika: ___.___._____

Janne Ketola
toimitusjohtaja

Tapio Hakakari
hallituksen puheenjohtaja

Jari Lahtinen
hallituksen jäsen

Monika Valle-Lahtinen
hallituksen jäsen

Ilpo Virtanen
hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Paikka: Helsinki

Aika: ___.___._____

Veikko Virkki, KHT

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista

Kirjanpidot ja tositelajit sekä niiden säilyttämistapa

Tilinpäätös
Tilinpäätös ja tase-erittely

Tililuettelo ja saldoluettelot
Tilikohtainen tuloslaskelma
Tilikohtainen tase
Tililuettelo

Kirjanpidot
Pääkirjat
Palkkakirjanpito

Tositteet

Automaattiset tilinpäätöskirjaukset	1 - 2
Jaksotukset	37 - 1226
Järjestelmän muodostamat	1 - 12
Muut	1 - 261
Myyntilasku	1 - 4474
Myyntisuoritus	1 - 4327
Ostolasku	1 - 2396
Ostosuoritus	1 - 2364
Palkat	1 - 2398
Pankki	1 - 153
Liitetietotositteet	1 - 2

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/899b0f47-aa21-4161-813c-1f825ef61ba9
VISMA Sign
www.vismasign.com

SIGNATURES **ALLEKIRJOITUKSET** **UNDERSKRIFTER** **SIGNATURER** **UNDERSKRIFTER**

This documents contains 11 pages before this page
Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

Jari Osmo Antero Lahtinen

c85f334d-8d86-45a6-afa2-a602e92bc76a - 2021-03-12 11:20:15 UTC +02:00
BankID / MobileID - b3d670ec-2998-446d-88b9-37f634ac7891 - FI

Monika Mirjam Alice Valle-Lahtinen

07f54139-c006-4593-992a-329004358163 - 2021-03-12 11:32:00 UTC +02:00
BankID / MobileID - 720f623c-801a-481a-91fb-598127cfb60e - FI

TAPIO KALERVO HAKAKARI

fce2eb44-30cd-466b-a71b-ce41c3423a5c - 2021-03-12 11:51:53 UTC +02:00
BankID / MobileID - 3a08ff88-71b7-4bc5-bc0f-df9e9806628e - FI

ILPO KALEVI VIRTANEN

729962cd-2ec1-4853-84da-ce890d299c5d - 2021-03-12 16:29:16 UTC +02:00
BankID / MobileID - 67885d38-e338-4c39-a290-a72dde992846 - FI

Janne Risto Ketola

6824f258-69c1-45bc-a7d2-f095da0a3db3 - 2021-03-15 11:43:51 UTC +02:00
BankID / MobileID - a6f8ec49-d033-45f3-b88b-79cd49f86317 - FI

Veikko Antero Virkki

704b5afb-a06d-44d2-87a0-04b65ca98f3c - 2021-03-16 13:59:18 UTC +02:00
BankID / MobileID - 7c47cd0c-e47d-4ac5-93ea-7f2bb6230378 - FI

authority to sign	asemavaltuutus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmateckningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

HLB TIETOTILI
ADVISORY AND ACCOUNTING

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n (y-tunnus 1514298-4) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.* Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan

www.tietotili.fi

Vanha Kaarelantie 33A, 01610 Vantaa, Finland
TEL: +358 (0)9 7253 0800 Y-TUNNUS/BUSINESS ID: 0980209-3 EMAIL: asiakaspalvelu@tietotili.fi
Tietotili Audit Oy (HLB Tietotili) - Tilintarkastusyhteisö - Authorised Public Accountants
HLB Tietotili (Tietotili Audit Oy) is a member of HLB international, the global advisory and accounting network

olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsinki 16.3.2021

Tilintarkastusyhteisö Tietotili Audit Oy

Veikko Virkki, KHT

www.tietotili.fi

Vanha Kaarelantie 33A, 01610 Vantaa, Finland
TEL: +358 (0)9 7253 0800 Y-TUNNUS/BUSINESS ID: 0980209-3 EMAIL: asiakaspalvelu@tietotili.fi
Tietotili Audit Oy (HLB Tietotili) - Tilintarkastusyhteisö - Authorised Public Accountants
HLB Tietotili (Tietotili Audit Oy) is a member of HLB international, the global advisory and accounting network

LIITE A – BOREO OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1. Yhtiön toiminimi on Boreo Oyj ja kotipaikka Vantaa. Yhtiön englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Boreo Plc ja ruotsinkielinen rinnakkaistoiminimi on Boreo Abp.

2. Yhtiön toimialana on sen tytäryhtiöiden ja muiden toimintayksikköjen toiminnan valvonta ja hallinnoiminen, rahoituksen ja strategisen suunnittelun järjestäminen sekä taloudellisesti tarkoituksenmukaisten uusien investointien suunnittelu ja toteuttaminen. Yhtiö voi harjoittaa elektroniikkateollisuuden tuotteiden kauppaa sekä omistaa ja hallita teollista liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita sekä ostaa, myydä ja omistaa kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

3. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4. Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5. Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6. Yhtiötä edustaa hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, kumpikin erikseen yksin, sekä hallituksen jäsenet kaksi yhdessä.

7. Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassaolevan tilikauden ja hänen tehtävänsä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

9. Kutsu yhtiökokoukseen ja muut tiedonannot osakkeenomistajille on toimitettava aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää julkaistulla pörssitiedotteella. Osakkeenomistajien on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

10. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kesäkuun loppuun mennessä hallituksen määräämänä päivänä.

    Kokouksessa on esitettävä:
    1) tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman, liitetiedot, toimintakertomuksen ja konsernitilinpäätöksen, sekä
    2) tilintarkastuskertomus,

    päätettävä
    3) tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
    4) taseen osoittaman voiton käyttämisestä
    5) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
    6) hallituksen jäsenten lukumäärä, palkkiot ja matkakustannusten korvaus
    7) tilintarkastajien palkkiosta

    valittava
    8) hallituksen jäsenet sekä
    9) tilintarkastajat

    käsiteltävä
    10) muut kokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

LIITE B – SIEVI CAPITAL OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

§1 Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Sievi Capital Oyj ja englanniksi Sievi Capital plc.

Yhtiön kotipaikka on Sievi.

§2 Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on sijoitustoiminta ja teollinen toiminta. Yhtiö voi toimia konsernin emoyhtiönä ja omistaa ja hallita arvopapereita, osakkeita ja kiinteistöjä sekä käydä niillä kauppaa.

§3 Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu yhtiökokouksen siitä tekemän päätöksen perusteella vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Äänten mennessä tasan ratkaisee arpa puheenjohtajan vaalin.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

§4 Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

§5 Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

§6 Toiminimen kirjoittaminen

Yhtiön toiminimen kirjoittavat toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja kumpikin yksin tai kaksi hallituksen jäsentä yhdessä sekä hallituksen siihen oikeuttamat henkilöt kaksi yhdessä tai kukin yhdessä hallituksen jäsenen kanssa.

Prokuroiden antamisesta päättää hallitus.

§7 Yhtiökokouskutsu ja osallistuminen yhtiökokoukseen

Yhtiökokouskutsu on toimitettava aikaisintaan kolmea (3) kuukautta ja viimeistään kolmea (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää julkaisemalla kutsu yhtiön kotisivuilla tai hallituksen päättämässä sanomalehdessä tai lähettämällä kutsu osakkeenomistajille heidän yhtiön osakasluetteloon merkittyyn osoitteeseen postitetulla kirjeillä.

Osakkeenomistajien on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

§8 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä yhtiön kotipaikkakunnalla, Helsingissä, Vantaalla tai Oulussa.

Kokouksessa on päätettävä:

(1) tilinpäätöksen vahvistamisesta, joka pitää sisällään myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
(2) taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
(3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille sekä

toimitusjohtajalle;
(4) hallituksen jäsenten ja tarvittaessa tilintarkastajan ja varatilintarkastajan valinnasta;
(5) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista; ja
(6) muista kokouskutsussa mainituista asioista.

§9 Osakkeisiin liittyvät oikeudet

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

LIITE C – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVISTÄ PRO FORMA -TALOUDELLISISTA TIEDOISTA

MOORE Rewinet

Moore Rewinet Oy
Tilintarkastusyhteisö
Satakunnankatu 23 A
33210 Tampere
www.moore-rewinet.fi

Boreo Oyj:n hallitukselle

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI SULAUTUMIS- JA LISTALLEOTTOESITTEESEEN SISÄLTYVIEN PRO FORMA TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Boreo Oyj n pro forma - taloudellisen tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Boreo Oyj n hallitus. Pro forma taloudelliset tiedot sisältää pro forma -taseen 30.9.2021, pro forma -tuloslaskelman 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä kaudelta sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Boreo Oyj:n 29.11.2021 julkaiseman sulautumis- ja listalleottoesitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Boreo Oyj n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan sulautumis- ja listalleottoesitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”

Boreo Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden vaikutusta Boreo Oyj:n julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin: Boreo Oyj:n ja Sievi Capital Oyj:n sulautuminen, Sievi Capital Oy:n yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä omistusosuuden lisääminen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoitus ja Boreo Oy:n yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä näiden yrityskauppojen rahoitus. Yhdistetyn pro forma -taseen osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 30.9.2021. Yhdistettyjen pro forma -tuloslaskelmien osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 1.1.2020. Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Boreo Oyj:n IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Pro forma -tiedot on johdettu seuraavista historiallisista taloudellisista tiedoista:

- Boreo Oyj:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton osavuosikatsaus 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen.

- Boreo Oyj:n hankkimien yhtiöiden tilintarkastetut tilinpäätöstiedot 31.8.2020 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomasta johdon raportoinnista 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

- Sievi Capital Oyj:n emo- ja tytäryhtiöiden tiedot:

    - Sievi Capital Oyj:n tilintarkastettu emoyhtiön FAS-tilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton johdon raportointi 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

    - Indoor Group Holding Oy:n tilintarkastettu IFRS-konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton johdon raportointi 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

Kotipaikka: Tampere
Y-tunnus: 1557221-2

Member firms in principal cities
throughout the world.

- KH-Koneet Group Oy n, Nordic Rescue Group Oy:n, Logistikas Oy n tilintarkastetut FAS-konsernitilinpäätökset 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, Rakennuttajatoimisto HTJ Oy n tilintarkastettu FAS-tilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja edellä mainittujen yhtiöiden tilintarkastamattomat johdon raportoinnit 30.9.2021 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta.
- Yllä mainittujen yhtiöiden lisäksi Sievi Capital Oyj n tilikauden 2020 sekä 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla hankkimien muiden yhtiöiden osalta 31.12.2020 tilikaudelta FAS:n ja ruotsalaisen kirjanpitosäännöstön mukaan laadittuihin tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin sekä tilintarkastamattomaan johdon raportointiin 30.9.2021 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta.

Hallituksen vastuu Pro forma -informaatiosta

Boreo Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Boreo Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän pro forma -taloudelliset tiedot kokoamisesta raportoimiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Boreo Oyj n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudelliset tiedot koottaessa käytetystä mennyttä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiamme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudelliset tiedot koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Sulautumis- ja listalleottoesitteeseen sisältyvän pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempana ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Boreo Oyj:n hallituksen pro forma -taloudelliset tiedot kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuissa asianmukaisesti; ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudelliset tiedot yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- Pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu sulautumis- ja listalleottoesitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” esitettyjen periaatteiden mukaisesti; ja
- mainitut periaatteet noudattavat Boreo Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun sulautumis- ja listalleottoesitteeseen.

Vantaa 29.11.2021

Moore Rewinet Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jari Paloniemi
KHT-tilintarkastaja

LIITE D – SULAUTUMISSUUNNITELMA

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

SULAUTUMISSUUNNITELMA

1 OSAPUOLET

1.1 Sulautuva Yhtiö

Toiminimi:	Sievi Capital Oyj (”**Sievi**” tai “**Sulautuva Yhtiö**”)
Y-tunnus:	0190457-0
Osoite:	Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki
Kotipaikka:	Helsinki, Suomi

Sulautuva Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) pörssilistalla.

1.2 Vastaanottava Yhtiö

Toiminimi:	Boreo Oyj (”**Boreo**” tai ”**Vastaanottava Yhtiö**”)
Y-tunnus:	0116173-8
Osoite:	Ansatie 5, 01740 Vantaa
Kotipaikka:	Vantaa, Suomi

Vastaanottava Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Sulautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö ovat jäljempänä yhdessä ”**Osapuolet**” tai ”**Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt**” sekä erikseen ”**Osapuoli**” tai ”**Sulautumiseen Osallistuva Yhtiö**”.

2 SULAUTUMINEN

Sievi Capital Oyj:n ja Boreo Oyj:n hallitukset ehdottavat yhtiöiden ylimääräisille yhtiökokouksille, että ne päättäisivät Sievin sulautumisesta Boreoon absorptiosulautumisella, jossa Sievin kaikki varat ja velat siirtyvät Boreolle ilman selvitysmenettelyä tämän sulautumissuunnitelman mukaisesti (liitteineen ”**Sulautumissuunnitelma**”) (”**Sulautuminen**”).

Boreo toteuttaa välittömästi ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä osakesplitin suhteessa 1:14. Tarkempi kuvaus osakesplitistä on Sulautumissuunnitelman kohdassa 6.

Sievin osakkeenomistajat saavat osakesplitin jälkeen sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta jokaista omistamaansa Sievin osaketta kohti. Jos Sievin osakkeenomistajalle sulautumisvastikkeena tuleva Boreon osakkeiden lukumäärä on murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun, ja murto-osaiset oikeudet yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsingin julkisessa kaupankäynnissä niiden Sievin osakkeenomistajien hyväksi, joilla on oikeus saada tällaisia murto-osaisia oikeuksia. Tarkempi kuvaus sulautumisvastikkeesta on Sulautumissuunnitelman kohdassa 7.

Sulautumisen seurauksena Sievi purkautuu automaattisesti.

Sulautuminen toteutetaan osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 16 luvun ja elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968 muutoksineen) 52 a pykälän mukaisesti.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

3 SULAUTUMISEN SYYT

Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt ovat 18.8.2021 solmineet aiesopimuksen Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämisen selvittämisestä (”**Aiesopimus**”). Samanaikaisesti Sulautumissuunnitelman kanssa 29.9.2021 allekirjoitetussa yhdistymissopimuksessa on sovittu Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämisestä (”**Yhdistymissopimus**”).

Sulautumisen odotetaan luovan yhden Nasdaq Helsingin pörssilistan johtavista kasvualustoista pienille ja keskisuurille yhtiöille. Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden liiketoiminnat ovat hajautetut usealle eri toimialalle ja riippuvuus yksittäisistä päämies- ja asiakassuhteista on vähäistä. Maantieteellisesti Vastaanottava Yhtiö olisi Sulautumisen jälkeen myös entistä vahvemmin hajautunut Pohjois-Eurooppaan. Boreon ja Sievin yhdistymisen odotetaan kasvattavan yhtiöiden kokoluokkaa merkittävästi ja mahdollistavan entistä paremmat edellytykset operatiivisen tehokkuuden parantamiseen.

Sulautumisen odotetaan luovan myös entistä paremmat ja vahvemmat edellytykset itsenäisten liiketoimintojen kasvulle ja kehitykselle sekä luovan entistä paremmat edellytykset parhaiden käytäntöjen hyödyntämiselle, synergioille liiketoimintojen välillä ja vahvemman tarjoaman asiakkaille, päämiehille sekä muille sidosryhmille.

4 MUUTOKSET VASTAANOTTAVAN YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYKSEEN

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestystä ehdotetaan muutettavaksi Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä ehdollisena Sulautumisen täytäntöönpanolle.

Vastaanottavan yhtiön yhtiöjärjestykseen ehdotettavat merkittävimmät muutokset ovat seuraavat:

1) yhtiön toimialaa tarkennetaan;

2) hallituksen jäsenten enimmäismäärä muutetaan enintään yhdeksään jäseneen;

3) lisätään uusi osakkeenomistajan lunastusvelvollisuutta koskeva kohta 11, joka soveltuu, jos osakkeenomistajan omistusosuus ylittää 60%;

4) lisätään uusi osakkeenomistajan ilmoitusvelvollisuutta koskeva kohta 12, joka soveltuu, jos osakkeenomistajan omistusosuus ylittää 60%.

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestys, joka sisältää edellä mainitut muutokset, sekä muita teknisluonteisia muutoksia, on kokonaisuudessaan Sulautumissuunnitelman **Liitteenä 1.**

5 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN HALLINTOELIMET

5.1 Vastaanottavan Yhtiön hallitus ja tilintarkastaja sekä heille maksettavat palkkiot

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestysehdotuksen mukaan Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Kohdan 4 mukaisesti enimmäismääräksi ehdotetaan muutettavan yhdeksän (9) jäsentä. Ennen Täytäntöönpanopäivää pidettävä Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokous vahvistaa ehdollisesti Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee ehdollisesti hallituksen jäsenet. Päätökset ovat ehdollisia sille,

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa ennen Täytäntöönpanopäivää pidettävälle Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokoukselle, että Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen kuuluu toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, yhdeksän (9) jäsentä ja että Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen valitaan Camilla Grönholm, Jouni Grönroos, Simon Hallqvist, Ralf Holmlund, Juha Karttunen, Kati Kivimäki, Taru Narvanmaa, Lennart Simonsen, ja Michaela von Wendt.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa lisäksi Vastaanottavan Yhtiön ylimääräiselle yhtiökokoukselle Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiota sekä asianomaisten perustettavien hallituksen valiokuntien jäsenten palkkiota Täytäntöönpanopäivästä alkavalle toimikaudelle. Valittavien jäsenten vuosipalkkio maksetaan heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa.

Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenten toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä. Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenille maksetaan kohtuullinen korvaus Sulautuvan Yhtiön lopputilityksen valmistelusta.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus voi, Sulautuvan Yhtiön hallitusta kuultuaan, muuttaa yllä esitettyä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten valintaa koskevaa ehdotusta, mikäli yksi tai useampi ehdotetuista henkilöistä ei ole käytettävissä valintaa varten, kyseisen jäsenen eroamisen johdosta tai muusta syystä, ennen Täytäntöönpanopäivää pidettävässä Vastaanottavan Yhtiön asiaa koskevassa yhtiökokouksessa.

Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja jatkaa tehtävässään, eikä Sulautuminen vaikuta aiemmin vahvistettuun päätökseen koskien tilintarkastajan palkkiota.

5.2 Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa ennen Täytäntöönpanopäivää pidettävälle Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja vahvistaisi sille työjärjestyksen **Liitteen 2** mukaisessa muodossa ehdollisena Sulautumisen täytäntöönpanolle.

Mikäli Sulautuminen toteutuu ennen Vastaanottavan Yhtiön vuoden 2022 varsinaista yhtiökokousta, osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdotetaan valittavaksi työjärjestyksestä poiketen siten, että kolme suurinta osakkeenomistajaa määritetään Vastaanottavan Yhtiön osakasluettelon perusteella sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivän mukaisesti, nimitystoimikunnan jäsenet valitaan mahdollisimman pian Täytäntöönpanopäivän jälkeen ja nimitystoimikunnan tulee tehdä ehdotuksensa yhtiökokoukselle niin hyvissä ajoin, että ehdotus voidaan toimittaa riittävän ajoissa vuoden 2022 varsinaiselle yhtiökokoukselle.

5.3 Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtaja

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ja Sulautuvan Yhtiön hallitus ovat sopineet, että Kari Nerg jatkaa Vastaanottavan yhtiön toimitusjohtajana.

Mikäli nimitetty henkilö eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

6 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN OSAKESPLIT

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa ennen Täytäntöönpanopäivää pidettävälle Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokoukselle, että yhtiökokous valtuuttaa Vastaanottavan Yhtiön hallituksen päättämään maksuttomasta osakeannista, jossa Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajille annetaan maksutta uusia osakkeita näiden omistusten mukaisessa suhteessa siten, että jokaista osaketta kohti annetaan neljätoista (14) uutta osaketta. Uusia osakkeita annetaan vastaavasti maksutta Vastaanottavalle Yhtiölle sen omistamien omien osakkeiden perusteella. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärän mukaisen osakemäärän (2.617.322) perusteella annettavaksi tulisi yhteensä 36.642.508 uutta osaketta. Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten 39.259.830 osaketta. Uudet osakkeet annetaan välittömästi ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus voi ehdottaa ennen Täytäntöönpanopäivää järjestettävälle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättää korvata varsinaisen yhtiökokouksen 15.4.2021 päättämän osakeantivaltuutuksen uudella valtuutuksella, jossa valtuutuksen nojalla annettavissa olevien osakkeiden enimmäismäärä kasvaa osakesplitin suhteessa. Valtuutuksen ehdotetaan tulevan voimaan Täytäntöönpanopäivänä ja pysyvän voimassa Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

7 SULAUTUMISVASTIKE JA SEN MÄÄRÄYTYMISPERUSTEET

7.1 Sulautumisvastike

Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saavat kohdassa 6 mainitun osakesplitin jälkeen sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Vastaanottavan Yhtiön osaketta jokaista omistamaansa Sulautuvan Yhtiön osaketta kohti (yhdessä ”**Sulautumisvastike**”). Osakeyhtiölain 16 luvun 16 pykälän 3 momentin mukaan Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön omistamat Sulautuvan Yhtiön osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajan Sulautumisvastikkeena saamien osakkeiden määräksi tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Vastaanottavan Yhtiön osakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Vastaanottava Yhtiö vastaa murto-osaisten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Vastaanottavalla Yhtiöllä on yksi (1) osakesarja. Vastaanottavan Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä Sulautumissuunnitelman päivämääränä on 2.617.322 osaketta.

Sulautumisvastikkeen jakautuminen perustuu Sulautuvan Yhtiön osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta osakkeenomistajilla (Sulautuvaa Yhtiötä itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvan Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 58.078.895 osaketta. Sulautuvalla Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan eikä Vastaanottava Yhtiö omista Sulautuvan Yhtiön osakkeita. Sulautumissuunnitelman päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten enintään 26.089.040 osaketta.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Vastaanottavan Yhtiön uusina osakkeina annettavan Sulautumisvastikkeen ja murto-osaisten oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

7.2 Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteet

Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteena on Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön arvostusten suhdeluku. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden itsenäisiin arvostuksiin, mukaan luettuina yhtiökohtaisilla tekijöillä oikaistut markkinaehtoiset arvostukset.

Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön suhteellisen arvonmäärityksen perusteella, jota tukevat Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitusten saamat fairness opinion -lausunnot, Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitukset ovat todenneet, että Sulautumisen yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajille kohtuullinen.

8 SULAUTUMISVASTIKKEEN ANTAMINEN

Sulautumisvastike annetaan Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla kohdassa 7.1 määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä.

Sulautumisvastike annetaan automaattisesti eikä sen saaminen edellytä toimenpiteitä Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikkeena annetut Vastaanottavan Yhtiön uudet osakkeet tuottavat rekisteröintipäivästä alkaen täydet osakkeenomistajan oikeudet.

9 OPTIOT JA MUUT OSAKKEISIIN OIKEUTTAVAT ERITYISET OIKEUDET

Sulautuva Yhtiö tai Vastaanottava Yhtiö eivät ole antaneet optioita tai muita Osakeyhtiölain 10 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttaisivat osakkeisiin.

10 OSAKEPOHJAISET KANNUSTINJÄRJESTELMÄT

10.1 Vastaanottavan Yhtiön kannustinjärjestelmät

Vastaanottavalla Yhtiöllä ei ole osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

10.2 Sulautuvan Yhtiön kannustinjärjestelmät

Sulautuvalla Yhtiöllä on seuraavat osakepohjaiset kannustinjärjestelmät, joiden mukaisia osakepalkkioita on maksamatta tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä: (i) Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä LTI 2020-2022 ja (ii) Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä LTI 2021-2023.

Ellei Yhdistymissopimuksesta tai Sulautumissuunnitelmasta muuta johdu, Sulautuvan Yhtiön hallitus päättää Sulautumisen vaikutuksesta kannustinjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti ennen Täytäntöönpanopäivää.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

11 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN OSAKEPÄÄOMA JA MUU OMA PÄÄOMA

Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma on 2.483.836,05 euroa.

Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaa korotetaan 3.016.163,95 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä kohdassa 12 yksilöidyllä tavalla, minkä jälkeen Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaksi tulee 5.500.000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön oman pääoman korotus kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi kohdan 12 mukaisesti siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

12 SELVITYS SULAUTUVAN YHTIÖN VAROISTA, VELOISTA JA OMASTA PÄÄOMASTA JA NIIDEN ARVOSTAMISEEN VAIKUTTAVISTA SEIKOISTA, SULAUTUMISEN SUUNNITELLUSTA VAIKUTUKSESTA VASTAANOTTAVAN YHTIÖN TASEESEEN SEKÄ SULAUTUMISEEN SOVELLETTAVISTA KIRJANPIDOLLISISTA MENETELMISTÄ

Sulautumisessa Sulautuvan Yhtiön kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) varat, velat ja vastuut, sopimukset ja sitoumukset ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet sekä niiden sijaan tulleet erät siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle.

Sulautuminen on tarkoitus toteuttaa kirjanpidossa hankintamenomenetelmällä käyttämällä kirjanpitoarvoja. Sulautuvan Yhtiön tase-erät kirjataan Vastaanottavan Yhtiön taseeseen kirjanpitoarvoonsa asianmukaisiin vastaavien ja vastattavien erien kohtiin kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) ja kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) mukaisesti lukuun ottamatta eriä, jotka koskevat mahdollisia Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön välisiä saamisia ja velkoja; nämä saamiset ja velat kuittaantuvat Sulautumisessa.

Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta kohdassa 11 mainittua osakepääoman korotusta.

Kuvaus Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä havainnollistava esitys Vastaanottavan Yhtiön alustavasta taseesta Sulautumisen jälkeen on Sulautumissuunnitelman **Liitteenä 3.**

Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän mukaisen tilanteen ja Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja säännösten mukaisesti.

13 MUUT KUIN TAVANOMAISEEN LIIKETOIMINTAAN KUULUVAT ASIAT

Sulautumissuunnitelman päivämäärästä alkaen kumpikin Osapuoli jatkaa normaalia liiketoimintaansa tavanomaisen käytäntönsä mukaisesti, elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei tässä Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä tai elleivät Osapuolet muuta nimenomaisesti toisin sovi, Sulautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö eivät saa sulautumisprosessin aikana päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön omaan pääomaan tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina muun muassa yritysostot ja -myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Vastaanottavalla Yhtiöllä on oikeus jakaa osakkeenomistajilleen ennen Täytäntöönpanopäivää Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokouksen 15.4.2021 päättämän osingon toinen erä, 0,20 euroa osaketta kohti.

Selvyyden vuoksi todetaan, että Vastaanottava Yhtiö voi muuttaa yhtiöjärjestystään Sulautuvan Yhtiön etukäteen antamalla kirjallisella suostumuksella muilta kuin edellä kohdassa 4 mainituilta osin.

14 PÄÄOMALAINAT

Sulautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö eivät ole laskeneet liikkeeseen Osakeyhtiölain 12 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja pääomalainoja.

15 SULAUTUVAN YHTIÖN JA VASTAANOTTAVAN YHTIÖN VÄLISET OSAKEOMISTUKSET

Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuva Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät omista Vastaanottavan Yhtiön tai sen emoyhtiön osakkeita, ja Sulautuva Yhtiö sitoutuu olemaan hankkimatta niitä ja huolehtimaan siitä, etteivät sen tytäryhtiöt hanki niitä, eikä Vastaanottava Yhtiö omista Sulautuvan Yhtiön osakkeita, ja Vastaanottava Yhtiö sitoutuu olemaan hankkimatta niitä, elleivät Osapuolet nimenomaisesti ja kirjallisesti toisin sovi.

Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvalla Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan.

16 YRITYSKIINNITYKSET

Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvan Yhtiön omaisuuteen kohdistuu **Liitteessä 4** luetellut yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaiset yrityskiinnitykset.

Sulautumissuunnitelman päivämääränä Vastaanottavan Yhtiön omaisuuteen kohdistuu **Liitteessä 4** luetellut yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaiset yrityskiinnitykset.

17 ERITYISET EDUT JA OIKEUDET SULAUTUMISEN YHTEYDESSÄ

Sulautumisen yhteydessä ei anneta Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä etuja tai oikeuksia Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenille, Toimitusjohtajille tai Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajille eikä tästä Sulautumissuunnitelmasta lausuntoja antaville tilintarkastajille.

Sulautumissuunnitelmasta lausunnon antavien tilintarkastajien palkkio ehdotetaan maksettavaksi Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajalle Vastaanottavan Yhtiön hyväksymän laskun mukaisesti ja Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajalle Sulautuvan Yhtiön hyväksymän laskun mukaisesti. Sulautuvan Yhtiön tilintarkastaja antaa Osakeyhtiölain 16 luvun 4 pykälän 1 momentissa mainitun lausunnon Sulautuvalle Yhtiölle, ja Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja antaa saman lausunnon Vastaanottavalle Yhtiölle.

18 SULAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANON SUUNNITELTU REKISTERÖINTI

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 1.4.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja kohdassa 21 luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidempään, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

19 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN UUSIEN OSAKKEIDEN OTTAMINEN JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI JA SULAUTUVAN YHTIÖN OSAKKEIDEN POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA

Vastaanottava Yhtiö hakee Sulautumisvastikkeena annettavien uusien osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä. Vastaanottava Yhtiö julkaisee Sulautumista ja Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamista varten sulautumisesitteen ennen Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön Sulautumisesta päättäviä ylimääräisiä yhtiökokouksia. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Kaupankäynnin Sulautuvan Yhtiön osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan päättyvän viimeistään viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä, ja Sulautuvan Yhtiön osakkeet poistetaan pörssilistalta arviolta Täytäntöönpanopäivään mennessä.

20 KIELIVERSIOT

Tästä suomeksi laaditusta ja allekirjoitetusta Sulautumissuunnitelmasta (ja sen liitteistä) on laadittu epävirallinen englanninkielinen käännös. Mikäli suomenkielisen Sulautumissuunnitelman ja sen epävirallisen englanninkielisen käännöksen välillä olisi ristiriitaisuuksia, noudatetaan suomenkielistä Sulautumissuunnitelmaa.

21 SULAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANON EDELLYTYKSET

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle:

(i) Sulautuvan Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;

(ii) Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kymmenen (10) prosenttia Sulautuvan Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Sulautuvan Yhtiön osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla, jollei Yhdistymissopimuksesta muuta johdu;

(iii) Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokous on hyväksynyt kohdan 6 mukaisen osakesplittiä koskevan valtuutuksen, ja osakesplitin rekisteröinti kaupparekisteriin on vireillä ja toteutuu Täytäntöönpanopäivään mennessä tai osakesplit on jo rekisteröity kaupparekisteriin;

(iv) Vastaanottavan Yhtiön yhtiökokous on hyväksynyt asianmukaisesti Sulautumisen, kohdan 4 mukaiset muutokset Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseen, kohdan 5.2 mukaisen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen, sekä hyväksynyt Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden antamisen Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille sulautumisvastikkeena;

(v) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt kilpailuviranomaisten hyväksynnät on saatu ja ne ovat päteviä Yhdistymissopimuksen mukaisesti ja, mikäli

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

hyväksyntä on ehdollinen Osapuolen tai Osapuolten ennen täytäntöönpanoa toteutettaville sitoumuksille tai toimenpiteille, kaikki tällaiset sitoumukset ja toimenpiteet on toteutettu asianmukaisesti;

(vi) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaisten hyväksynnät ja luvat on saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;

(vii) Vastaanottava Yhtiö on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastike otetaan kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;

(viii) Osapuolten rahoitus on voimassa Yhdistymissopimuksessa sovitulla tavalla;

(ix) Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennaisen haitallinen vaikutus edellyttäen, että mikäli olennainen haitallinen vaikutus koskee Vastaanottavaa Yhtiötä, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Sulautuvaan Yhtiöön tai, mikäli olennainen haitallinen vaikutus koskee Sulautuvaa Yhtiötä, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Vastanottavaan Yhtiöön;

(x) kumpikaan Osapuoli ei ole rikkonut olennaisesti Yhdistymissopimuksessa antamiaan vakuutuksia siten, että toisen Osapuolen hallitus katsoisi vilpittömässä mielessä, neuvoteltuaan vakuutusta rikkoneen Osapuolen hallituksen sekä hyvämaineisten taloudellisten ja oikeudellisten neuvonantajien kanssa, että rikkomuksen välittömänä seurauksena on Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus edellyttäen, että mikäli Vastaanottava Yhtiö on syyllistynyt antamiensa vakuutusten olennaiseen rikkomiseen, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Sulautuvaan Yhtiöön tai, mikäli Sulautuva Yhtiö on syyllistynyt antamiensa vakuutusten olennaiseen rikkomiseen, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Vastaanottavaan Yhtiöön. Tämän alakohdan (x) yhteydessä sitä, onko jommankumman Osapuolen antamia vakuutuksia rikottu, arvioidaan erillään Yhdistymissopimuksessa määritellystä olennaisesta haitallisesta vaikutuksesta, ja tämän alakohdan (x) yhteydessä kaikkia Osapuolten vakuutuksia tulkitaan ikään kuin viittaus olennaiseen haitalliseen vaikutukseen olisi poistettu; ja

(xi) Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti.

22 APUTOIMINIMET

Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröidään aputoiminimeksi **Liitteessä 5** yksilöidyt aputoiminimet.

23 TYÖNTEKIJÖIDEN SIIRTYMINEN

Kaikki Sulautuvan Yhtiön työntekijät siirtyvät Vastaanottavaan Yhtiöön lain nojalla niin sanottuina vanhoina työntekijöinä Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä.

24 ERIMIELISYYKSIEN RATKAISEMINEN

Sulautumissuunnitelmasta aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimieslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus muodostuu kolmesta (3) välimiehestä, joista Boreo nimittää yhden (1) välimiehen ja Sievi nimittää yhden (1) välimiehen. Jos jompikumpi Osapuoli ei kykene nimittämään välimiestä, Keskuskauppakamarin välimieslautakunta nimittää välimiehen toisen Osapuolen pyynnöstä. Kolmannen välimiehen,

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

joka toimii myös välimiesoikeuden puheenjohtajana, nimittää Keskuskauppakamarin välimieslautakunta, elleivät Osapuolten nimittämät kaksi välimiestä pääse yksimielisyyteen kolmannen välimiehen nimittämisestä puheenjohtajaksi neljäntoista (14) päivän kuluessa siitä, kun jälkimmäinen Osapuolten nimittämistä välimiehistä on nimitetty. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Välimiesmenettelyn kieli on englanti, mutta todistusaineistoa voidaan kuitenkin esittää suomen ja englannin kielillä.

Osapuolet sopivat, että välimiesoikeus voi antaa kumman tahansa Osapuolen pyynnöstä erillisen riidan kohteena olevaa asiaa koskevan välituomion, jos muiden riidan kohteena olevien asioiden ratkaiseminen edellyttää tällaisen välituomion antamista.

25 MUUT ASIAT

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset valtuutetaan yhdessä tekemään teknisiä muutoksia Sulautumissuunnitelmaan ja sen liitteisiin viranomaisten vaatimusten täyttämiseksi tai muuten hallitusten asianmukaiseksi katsomalla tavalla.

[allekirjoitukset seuraavalla sivulla]

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Sulautumissuunnitelma on laadittu kahtena (2) samasanaisena kappaleena, yksi (1) Sulautuvalle Yhtiölle ja yksi (1) Vastaanottavalle Yhtiölle.

Helsinki, 29.9.2021

BOREO OYJ

DocuSigned by:
Jouni Grönroos
F96A3CD91CF7408...

Jouni Grönroos
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:
Kari Nerg
EA4C8B19C76F4B3...

Kari Nerg
Toimitusjohtaja

SIEVI CAPITAL OYJ

DocuSigned by:
41BD9671BD1A4B8...

Lennart Simonsen
Hallituksen puheenjohtaja

DocuSigned by:
Jussi Majamaa
CF2EAE38BA1D4F6...

Jussi Majamaa
Toimitusjohtaja

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

SULAUTUMISSUUNNITELMAN LIITTEET

LIITE 1	Vastaanottavan Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys
LIITE 2	Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestys
LIITE 3	Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta
LIITE 4	Yrityskiinnitykset
LIITE 5	Aputoiminimet

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

LIITE 1

Vastaanottavan Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys

YHTIÖJÄRJESTYS

1. Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

   Yhtiön toiminimi on Boreo Oyj. Yhtiön englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Boreo Plc ja ruotsinkielinen rinnakkaistoiminimi on Boreo Abp.

   Yhtiön kotipaikka on Vantaa.

2. Yhtiön toimiala

   Yhtiön toimialana on sen tytäryhtiöiden ja muiden toimintayksikköjen toiminnan valvonta ja hallinnoiminen, rahoituksen ja strategisen suunnittelun järjestäminen sekä taloudellisesti tarkoituksenmukaisten uusien investointien suunnittelu ja toteuttaminen. Yhtiö voi harjoittaa elektroniikkateollisuuden tuotteiden kauppaa sekä ostaa, myydä, omistaa ja hallita teollista liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita sekä ostaa, myydä, omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

3. Hallitus

   Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään yhdeksän (9) jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

   Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

4. Toimitusjohtaja

   Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

5. Yhtiön edustaminen

   Yhtiötä edustaa hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, kumpikin erikseen yksin, sekä hallituksen jäsenet kaksi yhdessä.

   Yhtiön edustamisesta ja prokuroista päättää hallitus.

6. Tilintarkastaja

   Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassa olevan tilikauden ja hänen tehtävänsä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7. Tilikausi

   Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

8. Kokouskutsu

   Kutsu yhtiökokoukseen ja muut tiedonannot osakkeenomistajille on toimitettava aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää julkaistulla pörssitiedotteella. Osakkeenomistajien on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

9. Varsinainen yhtiökokous

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kesäkuun loppuun mennessä hallituksen määräämänä päivänä. Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman, liitetiedot, toimintakertomuksen ja konsernitilinpäätöksen, sekä
2. tilintarkastuskertomus,

päätettävä

3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
6. hallituksen jäsenten lukumäärä, palkkiot ja matkakustannusten korvaus
7. tilintarkastajien palkkiosta

valittava

8. hallituksen jäsenet sekä
9. tilintarkastajat

käsiteltävä

10. muut kokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

10. Osakkeet

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

11. Osakkeita koskeva lunastusvelvollisuus

11.1 Lunastusvelvollisuus

Mikäli lunastusvelvollisuuteen soveltuvat arvopaperimarkkinalain säännökset, noudatetaan arvopaperimarkkinalakia. Muussa tapauksessa lunastusvelvollisuuteen sovelletaan tämän kohdan 11 määräyksiä.

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa, muun saannon kuin perinnön, testamentin tai lahjan seurauksena, ylittää 60 % (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin oikeuttavat arvopaperit siten kuin tässä kohdassa määrätään.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ääniosuuteen luetaan mukaan myös:

- osakkeenomistajan sekä sen kanssa yksissä tuumin toimivien osakkaiden osakkeet;
- osakkeenomistajan tai sen kanssa yksissä tuumin toimivan osakkaan yhdessä toisen kanssa omistamat osakkeet; ja
- osakkeet, joihin liittyvää äänivaltaa osakkeenomistaja on sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella oikeutettu käyttämään tai ohjaamaan.

Yhtiön kokonaisäänimäärässä ei oteta huomioon yhtiölle itselleen tai sen määräysvallassa olevalle taholle kuuluviin osakkeisiin liittyviä ääniä.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten tai äänimäärien perusteella, lunastusvelvolliset osakkeenomistajat vastaavat lunastuksen toteuttamisesta yhteisvastuullisesti lunastukseen oikeutettuihin osakkeenomistajiin nähden. Lunastusvaatimus

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

katsotaan tällaisessa tilanteessa kohdistetuksi ilman eri vaatimusta kaikkiin lunastusvelvollisiin osakkeenomistajiin.

Jos lunastusvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan yhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei tämän kohdan tarkoittamaa lunastusvelvollisuutta synny ennen kuin lunastusvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää yhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan yhtiössä.

Lunastusvelvollisuutta ei enää ole, jos lunastusvelvollinen osakkeenomistaja tai muu tämän kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa lunastusvelvollisuuden syntymisestä luopuu lunastusvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta luovuttamalla yhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä osuuttaan yhtiön osakkeista ja äänistä. Vapautuakseen lunastusvelvollisuudesta lunastusvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää yhtiössä äänivaltaa lunastusvelvollisuusrajan ylittäviltä osin. Lunastusvelvollisen on lisäksi ilmoitettava tieto aikeestaan luopua lunastusvelvollisuusrajan ylittävästä omistus- ja ääniosuudesta lunastusvelvollisuuden syntymistä koskevan tiedon ilmoittamisen yhteydessä. Tieto omistus- ja ääniosuuden vähentymisestä alle lunastusvelvollisuusrajan on ilmoitettava yhtiölle välittömästi ja yhtiön on ilmoitettava siitä osakkeenomistajille mahdollisimman pian.

11.2 Lunastushinta

Mikäli yhtiön osake on Suomessa julkisen kaupankäynnin kohteena lunastusvelvollisuuden alkaessa, lunastushinta määräytyy arvopaperimarkkinalain mukaisen pakollisen ostotarjouksen tarjousvastiketta koskevien säännösten mukaisesti. Muussa tapauksessa lunastushinta on 60 %:n rajan ylitykseen johtaneessa saannossa sovellettu hinta paitsi, mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tehnyt osakekauppoja viimeisen 12 kuukauden aikana, jolloin lunastushinta määräytyy korkeimman kauppahinnan mukaan.

Mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja tai sen kanssa yksissä tuumin toimiva taho lunastaa yhtiön osakkeita paremmin ehdoin kuin mitä lunastusvelvollisuuden alkaessa on maksettu lunastukseen oikeutetuille ja kyseinen lunastus toteutuu sen päivän, jolloin lunastusvelvollisuus syntyi, ja määräpäivän, johon mennessä lunastusvaatimukset tulee tehdä, välillä, lunastukseen velvoitetun osakkeenomistajan on muutettava lunastushintaa vastaamaan kyseistä hankintaa.

Jos lunastusvelvollinen osakkeenomistaja tai sen kanssa yksissä tuumin toimiva taho lunastaa yhtiön osakkeita paremmilla ehdoilla kuin mitä lunastukseen oikeutetulle on alun perin ilmoitettu lunastushinnaksi ja kyseinen hankinta toteutuu yhdeksän (9) kuukauden kuluessa lunastusmenettelyn päättymisestä, lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on hyvitettävä lunastusvaatimuksen esittäneille maksetun lunastushinnan ja kyseisessä lunastuksessa maksetun hinnan välinen erotus. Edellä mainittua ei kuitenkaan sovelleta tilanteessa, jossa yhtiön arvopaperista maksettavaksi määrätty hinta on osakeyhtiölakiin perustuvassa välitystuomiossa korkeampi kuin lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille maksettu lunastushinta, jos lunastusvelvollinen osakkeenomistaja tai sen kanssa yksissä tuumin toimiva taho ei ole ennen välimiesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan yhtiön arvopapereita paremmilla ehdoilla kuin mitä lunastukseen oikeutetulle on alun perin ilmoitettu lunastushinnaksi.

Jos jokin lunastushintaan vaikuttava saanto on valuuttamääräinen, lasketaan sen vasta-arvo euroina noudattaen Euroopan keskuspankin asianomaiselle valuutalle vahvistamaa kurssia seitsemän (7) päivää ennen sitä päivää, jona lunastusvelvollisuus on syntynyt.

11.3 Muut osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit

Mikäli muu osakkeeseen oikeuttava arvopaperi tulee lunastettavaksi, lunastus, lunastusvelvollisuus ja lunastushinta määräytyvät kyseisen arvopaperin ehtojen mukaisesti. Ellei määräyksiä ole, lunastushinnan määrittää yhtiön hallitus vastaavan osakkeen lunastushinnan pohjalta.

11.4 Lunastusmenettely

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Mikäli lunastusvelvollisuuteen soveltuvat arvopaperimarkkinalain säännökset, lunastusmenettelyyn noudatetaan arvopaperimarkkinalakia. Muussa tapauksessa lunastusmenettelyssä noudatetaan tämän kohdan 11.4. määräyksiä.

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan tulee seitsemän (7) päivän kuluessa siitä, kun lunastusvelvollisuus on syntynyt, kirjallisesti ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisen osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määristä sekä lunastusvelvollisen viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankkimien tai muutoin saamien osakkeiden määristä ja hinnoista. Ilmoitukseen tulee liittää osoite, josta lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tavoitettavissa.

Yhtiön hallituksen tulee antaa osakkeenomistajille tieto lunastusvelvollisuuden syntymisestä 30 päivän kuluessa siitä, kun se on saanut edellä tarkoitetun ilmoituksen, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määräytymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus on viimeistään tehtävä. Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen kohdassa 8 määrätty.

Lunastukseen oikeutetun osakkeenomistajan tulee kirjallisesti vaatia lunastusta 30 päivän kuluessa lunastusvelvollisuutta koskevan hallituksen ilmoituksen julkaisemisesta. Lunastusvaatimuksesta, joka toimitetaan yhtiölle, tulee ilmetä niiden osakkeiden ja muiden arvopapereiden lukumäärä, joita vaatimus koskee. Lunastusta vaativan osakkeenomistajan on samalla toimitettava yhtiölle mahdolliset osakekirjat tai muut osakkeiden saamiseen oikeuttavat asiakirjat luovutettaviksi lunastusvelvolliselle lunastushintaa vastaan. Mikäli vaatimusta ei ole esitetty määräajassa edellä esitetyllä tavalla, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Yhtiön hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun määräajan umpeuduttua antaa lunastusvelvolliselle osakkeenomistajalle tieto esitetyistä lunastusvaatimuksista ja ohjeet lunastushinnan maksamista varten.

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on neljäntoista (14) päivän kuluessa lunastusvaatimuksesta tiedon saatuaan suoritettava lunastushinta yhtiön määräämin tavoin osakkeiden ja niihin oikeuttavien arvopapereiden luovutusta vastaan tai, mikäli lunastettavat osakkeet on merkitty asianomaisten osakkeenomistajien arvo-osuustileille, yhtiön antamaa kuittia vastaan. Yhtiön on tässä tapauksessa huolehdittava siitä, että lunastetut osakkeet kirjataan välittömästi lunastajan arvo-osuustilille. Lunastushinnalle, jota ei ole suoritettu määräajassa, on maksettava vuosittaista viivästyskorkoa, joka on korkeampi seuraavista: korkolain mukaan määräytyvä viivästyskorko, tai 10 %, siitä päivästä, jolloin lunastushinta olisi viimeistään tullut suorittaa. Lisäksi, mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja ei ole noudattanut tässä kohdassa 11.4 määrättyjä lunastusvelvollisuutta koskevia määräyksiä, viivästyskorkoa lasketaan siitä päivästä lukien, jolloin kyseinen ilmoitus olisi tullut tehdä.

Yhtiön on tehtävä kaikki tiedotteet, jotka liittyvät yhtiön osakkeenomistajille tämän kohdan 11 mukaisesti julkaistaviin ilmoituksiin ja tietoihin, suomen ja englannin kielellä.

11.5 Muut määräykset

Tämän yhtiöjärjestyksen kohdan 11 määräysten muuttamista tai poistamista koskeva yhtiökokouksen päätös on pätevä vain, mikäli sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on vähintään viisi kuudesosaa (5/6) yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista.

11.6 Riitojen ratkaisu

Tässä kohdassa 11 selostettua lunastusmenettelyä, siihen liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat riitaisuudet ratkaistaan välimiesmenettelystä annetun

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

lain säännöksiä noudattaen Helsingissä. Välimiehet määrää Keskuskauppakamarin välityslautakunta. Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

12. Ilmoitus omistusosuuksien muutoksesta

Sen lisäksi mitä arvopaperimarkkinalaissa on säädetty, on osakkeenomistajan ilmoitettava arvopaperimarkkinalain säännösten mukaisesti omistus- ja ääniosuutensa yhtiölle, kun osuus saavuttaa tai ylittää 60 % kohdeyhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä. Kun yhtiö saa ilmoituksen, sen on arvopaperimarkkinalain säännösten mukaisesti ilman aiheetonta viivytystä julkistettava ilmoituksessa olevat tiedot.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

LIITE 2

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestys

BOREO OYJ:N OSAKKEENOMISTAJIEN NIMITYSTOIMIKUNNAN TYÖJÄRJESTYS

1 Nimitystoimikunnan tarkoitus

Boreo Oyj:n (**Yhtiö**) osakkeenomistajien nimitystoimikunta (**Nimitystoimikunta**) on Yhtiön osakkeenomistajien nimeämä toimielin, jonka tehtävänä on vuosittain valmistella ja esitellä Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärää, valintaa ja palkitsemista koskevat ehdotukset Yhtiön varsinaiselle ja tarvittaessa ylimääräiselle yhtiökokoukselle.

Nimitystoimikunnan päätehtävänä on varmistaa, että Yhtiön hallituksella ja sen jäsenillä on Yhtiön tarpeita vastaava riittävä asiantuntemus, osaaminen ja kokemus ja että heillä on mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa hallituksen jäsenen tehtävien täyttämiseen. Nimitystoimikunnan tulee kiinnittää huomiota hyvän ja tasapainoisen sukupuolijakauman ja tasapainon saavuttamiseen hallituksessa arvioiden hallituksen pätevyyttä kokonaisuutena. Nimitystoimikunnan on huomioitava työssään Yhtiön monimuotoisuutta koskevat periaatteet.

Nimitystoimikunta noudattaa toiminnassaan voimassa olevaa lainsäädäntöä ja muuta soveltuvaa sääntelyä (mukaan lukien Nasdaq Helsinki Oy:n säännöt ja Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi).

Nimitystoimikunta on perustettu toimimaan toistaiseksi, kunnes Yhtiön yhtiökokous toisin päättää.

Tämä työjärjestys sisältää Nimitystoimikunnan kokoonpanoa, jäsenten nimeämistä ja toimintaa koskevat säännöt.

2 Nimitystoimikunnan kokoonpano ja jäsenten nimeäminen

Nimitystoimikunnassa on 4 jäsentä.

Yksi jäsenistä on Yhtiön hallituksen puheenjohtaja tai muu jäsen, jonka Yhtiön hallitus valitsee keskuudestaan.

Nimitystoimikunnan muut jäsenet nimeää 3 suurinta osakkeenomistajaa, joilla on kullakin oikeus nimetä yksi (1) jäsen. Nimeämisoikeus on niillä osakkeenomistajilla, joiden osuus on suurin Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluettelon mukaan varsinaista yhtiökokousta edeltävän elokuun viimeisenä arkipäivänä.

Nimitystoimikunnan jäsenen nimeämiseen oikeutettuja osakkeenomistajia määritettäessä noudatetaan lisäksi seuraavia periaatteita:

(a) Mikäli osakkeenomistajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen velvollisuus ottaa muiden tahojen omistukset Yhtiössä huomioon ilmoittaessaan omistusosuutensa muutoksista (liputusvelvollisuus), lasketaan tällaisen osakkeenomistajan ja tällaisten muiden tahojen omistukset yhteen edellyttäen, että osakkeenomistaja esittää asiaa koskevan kirjallisen pyynnön Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle viimeistään elokuun viimeisenä arkipäivänä. Pyyntöön on liitettävä luotettava selvitys liputusvelvollisuuden perusteesta.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

(b) Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa käyttää nimeämisoikeuttaan, on omistajan esitettävä asiaa koskeva kirjallinen pyyntö Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle viimeistään elokuun viimeisenä arkipäivänä. Pyyntöön on liitettävä luotettava selvitys siitä, montako osaketta ja ääntä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja omistaa.

Mikäli kahden tai useamman osakkeenomistajan omistamat osakkeet tuottavat saman määrän ääniä, eikä kaikkien näiden osakkeenomistajien nimeämiä jäseniä voida valita, ratkaisee Yhtiön hallituksen puheenjohtaja arvalla, kenen osakkeenomistajan nimeämä jäsen valitaan.

Hallituksen puheenjohtaja pyytää vuosittain edellä esitetyn mukaisesti määritettyjä 3 suurinta osakkeenomistajaa kutakin nimeämään jäsenen Nimitystoimikuntaan syyskuun viimeiseen päivään mennessä. Mikäli osakkeenomistaja ei käytä hänelle kuuluvaa nimeämisoikeutta, siirtyy oikeus seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle, jolla muutoin ei olisi tällaista oikeutta.

Nimitystoimikuntaan ehdotetun jäsenen on ennen tehtävän vastaanottamista harkittava tarkasti, liittyykö tehtävään eturistiriitoja.

Hallituksen keskuudestaan valitsema jäsen kutsuu koolle Nimitystoimikunnan ensimmäisen kokouksen, jossa Nimitystoimikunta valitsee itselleen enemmistöpäätöksellä puheenjohtajan keskuudestaan. Hallituksen jäsen ei voi toimia Nimitystoimikunnan puheenjohtajana.

Osakkeenomistajan nimeämän jäsenen on erottava Nimitystoimikunnasta, jos Nimitystoimikunnan toimikauden aikana kyseisen osakkeenomistajan omistus muuttuu siten, että osakkeenomistaja ei enää kuulu Yhtiön kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukkoon. Tällaisessa tapauksessa Nimitystoimikunnan tulee pyytää uuden jäsenen nimeämistä pyynnön päivämäärän tilanteen mukaisesti määräytyvältä seuraavaksi suurimmalta osakkeenomistajalta, joka ei ole nimennyt jäsentä Nimitystoimikuntaan.

Osakkeenomistajalla on pakottavasta syystä oikeus vaihtaa nimeämänsä jäsen kesken toimikauden ilmoittamalla siitä Nimitystoimikunnan puheenjohtajalle.

Yhtiö julkistaa Nimitystoimikunnan kokoonpanon sekä kokoonpanon mahdolliset muutokset pörssitiedotteella.

Nimitystoimikunnan jäsenten toimikausi päättyy vuosittain Nimitystoimikunnan uusien jäsenten tultua nimetyksi.

Nimitystoimikunnan jäsenet eivät saa palkkiota Nimitystoimikunnan jäsenyydestä. Jäsenten matkakulut korvataan Yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

3 Päätöksenteko

Yhtiön hallituksen valitsema jäsen kutsuu koolle Nimitystoimikunnan ensimmäisen kokouksen, jonka jälkeen nimitystoimikunta kokoontuu puheenjohtajansa kutsusta.

Nimitystoimikunta on päätösvaltainen, kun läsnä on yli puolet jäsenistä. Nimitystoimikunta ei saa tehdä päätöstä, ellei kaikille sen jäsenille ole varattu tilaisuutta tutustua asiaan ja osallistua asian käsittelyyn.

Nimitystoimikunnan on tehtävä päätöksensä yksimielisesti. Mikäli yksimielisyyttä ei saavuteta, Nimitystoimikunnan on ilmoitettava tästä Yhtiön hallitukselle viipymättä.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Kaikista nimitystoimikunnan päätöksistä on laadittava pöytäkirja. Pöytäkirja päivätään, numeroidaan ja säilytetään luotettavalla tavalla. Kaikki Nimitystoimikunnan kokoukseen osallistuneet Nimitystoimikunnan jäsenet allekirjoittavat pöytäkirjan.

4 Nimitystoimikunnan tehtävät

Nimitystoimikunnan tehtävänä on:

- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi,
- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen kokoonpanoksi,
- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenten (mukaan lukien puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan) palkitsemisesta toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti,
- vastata yhtiökokouksessa osakkeenomistajien kysymyksiin Nimitystoimikunnan valmistelemista ehdotuksista ja
- vastata hallituksen jäsenten seuraajasuunnittelusta.

5 Puheenjohtajan tehtävät

Nimitystoimikunnan puheenjohtajan tehtävänä on ohjata Nimitystoimikunnan työskentelyä siten, että Nimitystoimikunta saavuttaa tavoitteensa tehokkaasti ja ottaa huomioon osakkeenomistajien odotukset ja Yhtiön edun.

Nimitystoimikunnan puheenjohtaja:

- kutsuu koolle Nimitystoimikunnan kokoukset ja valvoo, että kokoukset toteutuvat aikataulun mukaisesti,
- kutsuu koolle ylimääräisiä kokouksia Nimitystoimikunnan tehtävien niin vaatiessa ja joka tapauksessa 14 päivän kuluessa Nimitystoimikunnan jäsenen esittämästä pyynnöstä ja
- valmistelee kokousten asialistan ja toimii kokouksissa puheenjohtajana.

6 Hallituksen kokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelu

6.1 Yleistä ehdotuksen valmistelusta

Nimitystoimikunta valmistelee ehdotuksen hallituksen kokoonpanoksi Yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle ja tarvittaessa ylimääräiselle yhtiökokoukselle. Jokainen Yhtiön osakkeenomistaja voi kuitenkin tehdä myös oman ehdotuksensa suoraan yhtiökokoukselle osakeyhtiölain mukaisesti.

Nimitystoimikunta voi kuulla Yhtiön osakkeenomistajia ehdotuksen valmistelussa sekä käyttää myös ulkopuolisia neuvonantajia ehdokkaiden löytämiseksi ja arvioimiseksi. Yhtiö vastaa mahdollisten ulkopuolisten neuvonantajien käyttämisestä aiheutuvista kohtuullisista kustannuksista.

Nimitystoimikunnan valmistellessa ehdotusta uuden hallituksen kokoonpanoksi Nimitystoimikunnalla on oikeus saada hallituksen toiminnan vuosittaisen arvioinnin tulokset, hallituksen jäsenehdokkaiden riippumattomuuden arvioinnin kannalta olennaiset tiedot sekä Nimitystoimikunnan ehdotuksensa valmistelua varten kohtuudella tarvitsemat muut tiedot.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

6.2 Hallituksen jäsenten pätevyys

Yhtiön hallituksella on oltava riittävä asiantuntemus ja kollektiivina riittävä osaaminen ja kokemus Yhtiön toimialaan ja liiketoimintaan kuuluvissa asioissa. Kullakin hallituksen jäsenellä on oltava mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävänsä hoitamiseen.

Varmistaakseen riittävän asiantuntemuksen Nimitystoimikunnan on otettava huomioon soveltuva lainsäädäntö sekä muu soveltuva sääntely ja soveltuvin osin myös Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodissa esitetyt periaatteet.

Hallituksella tulee kollektiivina olla riittävä osaaminen ja kokemus erityisesti:

- Yhtiön toimialaan ja liiketoimintaan liittyvistä asioista,
- konserni- ja taloushallinnosta,
- strategiasta ja yritysjärjestelyistä,
- sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta ja
- hyvästä hallintotavasta.

7 Ehdotukset yhtiökokoukselle

Nimitystoimikunnan on toimitettava varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävät ehdotuksensa Yhtiön hallitukselle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän tammikuun viimeisenä päivänä.

Mikäli Nimitystoimikunnan valmisteltavaksi kuuluvasta asiasta päätetään ylimääräisessä yhtiökokouksessa, Nimitystoimikunnan on pyrittävä toimittamaan ehdotuksensa Yhtiön hallitukselle niin hyvissä ajoin, että ne voidaan sisällyttää yhtiökokouskutsuun.

Nimitystoimikunnan ehdotukset julkistetaan pörssitiedotteella ja sisällytetään yhtiökokouskutsuun. Nimitystoimikunta esittelee ehdotuksensa ja niiden perustelut yhtiökokoukselle.

Jos Nimitystoimikunta ei ole toimittanut ehdotuksia Nimitystoimikunnan valmisteltaviin kuuluvista asioista (tai jostakin niistä) Yhtiön hallitukselle edellä mainittuihin määräaikoihin mennessä, tällaiset puuttuvat ehdotukset valmistelee ja esittelee yhtiökokoukselle Yhtiön hallitus.

8 Luottamuksellisuus

Nimitystoimikunnan jäsenten sekä osakkeenomistajien, jotka ovat jäsenet nimenneet, on pidettävä yhtiökokoukselle esitettäviä ehdotuksia koskevat tiedot luottamuksellisina, kunnes Nimitystoimikunta on tehnyt lopullisen päätöksensä ja Yhtiö on julkistanut ehdotukset. Salassapitovelvollisuus käsittää myös muun luottamuksellisen tiedon, joka on saatu Nimitystoimikunnan työskentelyn yhteydessä, ja on voimassa, kunnes Yhtiö on julkaissut tällaisen tiedon.

Nimitystoimikunnan puheenjohtaja tai Yhtiön hallituksen puheenjohtaja voi harkintansa mukaan esittää Yhtiön hallitukselle, että Yhtiön tulisi tehdä erilliset salassapitosopimukset osakkeenomistajan tai tämän nimeämän Nimitystoimikunnan jäsenen kanssa. Nimitystoimikunnan jäsenten mahdollisesti saamiin sisäpiiritietoihin sovelletaan voimassaolevaa sisäpiirisäätelyä.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

9 Työjärjestyksen muuttaminen

Nimitystoimikunta tarkistaa tämän työjärjestyksen sisällön vuosittain ja ehdottaa tarvittaessa muutoksista päättämistä yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunta on valtuutettu itse tekemään tähän työjärjestykseen teknisluonteisia päivityksiä ja muutoksia. Olennaiset muutokset, kuten muutokset nimitystoimikunnan jäsenten määrään ja valintaperusteisiin, on kuitenkin päätettävä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksen päätös edellyttää, että sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on i) vähintään puolet (1/2) yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, jos yksikään osakkeenomistajista ei omista yli 30 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ii) vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, jos yksikin osakkeenomistaja omistaa yli 30 % yhtiön osakkeista ja äänistä kuitenkin niin, että päätös edellyttää iii) vähintään viisi kuudesosaa (5/6) yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, jos osakkeenomistaja omistaa yli 50 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

10 Kieliversiot

Tämä työjärjestys on laadittu suomen- ja englanninkielisenä. Mahdollisessa ristiriitatilanteessa suomenkielinen versio on määräävä.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

LIITE 3

Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta

Seuraava Vastaanottavan Yhtiön havainnollistava Sulautumistase perustuu Boreon ja Sievin taseisiin 30.6.2021 havainnollistaen hankintamenetelmän soveltamista Sulautumisen kirjaamiseen kirjanpitoarvoin Vastaanottavan Yhtiön taseeseen. Sievin tasetiedot on yhtenäistetty Boreon laadintaperiaatteiden kanssa. Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän taseaseman ja voimassa olevien Suomalaisten Kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti, joista johtuen tässä esitetyt havainnollistavat tasetiedot ovat suuntaa antavia ja voivat muuttua.

Tuhatta euroa	Vastaanottava Yhtiö Boreo Oyj ennen Sulautumista	Sulautuva Yhtiö Sievi Capital Oyj ennen Sulautumista	Alustavat sulautumis-oikaisut	Viite	Vastaanottavan Yhtiön Sulautumistase
VASTAAVAA					
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet	548	-	-		548
Aineelliset hyödykkeet	21	48	-		69
Sijoitukset	35 635	46 364	5 232	3)	92 464
Pysyvät vastaavat yhteensä	**36 204**	**46 411**	**5 232**		**93 080**
Vaihtuvat vastaavat					
Vaihto-omaisuus	3 213	-	-		3 213
Pitkäaikaiset saamiset	4 550	25	-		4 575
Lyhytaikaiset saamiset	2 954	1 053	450	2)	4 458
Rahat ja pankkisaamiset	1 083	5 199	670	2), 3),4)	7 513
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	**11 800**	**6 278**	**1 120**		**19 759**
Vastaavaa yhteensä	**48 005**	**52 689**	**6 352**		**112 839**
VASTATTAVAA					
Oma pääoma					
Osakepääoma	2 484	15 179	-12 163	1)	5 500
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 374	12 886	37 024	1), 3)	51 876
Edellisten kausien voitto	6 158	24 268	-23 709	1), 2), 4)	6 717
Oma pääoma yhteensä	**10 016**	**52 332**	**1 152**		**64 093**
Vieras pääoma					
Pitkäaikainen vieras pääoma	26 500	-	5 200	3)	36 900
Lyhytaikainen vieras pääoma	11 489	357	-		11 845
Vieras pääoma yhteensä	**37 989**	**357**	**5 200**		**48 745**
Vastattavaa yhteensä	**48 005**	**52 689**	**6 352**		**112 839**

1) Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenetelmällä siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta tämän sulautumissuunnitelman kohdassa 11 mainittua 3 016 tuhannen euron osakepääoman korotusta.

2) Boreon tytäryhtiöiltään 30.6.2021 jälkeen saamat osingot 1 081 tuhatta euroa vuodelta 2020 on lisätty rahavaroihin ja edellisten kausien voittoon sekä Boreon tytäryhtiöilleen antama lainasaaminen 450 tuhatta euroa lisää lyhytaikaisia saamisia ja vähentää rahavaroja.

3) Boreon 1. syyskuuta 2021 päätökseensaattama Floby Nya Bilverkstad AB:n yritysosto kasvattaa tytäryhtiösijoituksia 5 232 tuhatta euroa, pitkäaikaista vierasta pääomaa 5 200 tuhatta euroa, omaa pääomaa 593 tuhatta euroa sekä rahavaroja 561 tuhatta euroa.

4) Boreon yhtiökokouksen 15.4.2021 päätöksen mukaisesti tilikaudelta 2020 jaettavan osingon toinen erä 0,20 euroa/osake yhteensä 522 tuhatta euroa tullaan maksamaan marraskuussa 2021 osakkeenomistajalle. Havainnollistavien tasetietojen edellisten kausien voittoa ja rahavaroja on pienennetty tällä summalla.

5) Sievi Capital Oyj:n 20.9.2021 julkistamaa Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n yritysostoa ei ole oikaistu yllä olevaan havainnollistavaan emoyhtiön taseeseen. Yritysosto arvioidaan saatavan päätökseen lokakuussa 2021. Sievi Capitalin sijoitus tytäryhtiöosakkeisiin tulee olemaan noin 7,8 miljoonaa euroa. Sievi Capital rahoittaa sijoituksen rahavaroillaan sekä uudella 5,5 miljoonan euron lainalla.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Edellä esitetty havainnollistava tase ei huomioi muun muassa konserniavustuksia, saatuja osinkoja tai varojen jakoa, paitsi alakohdissa 2 ja 4 mainitut saadut ja jaettavaksi päätetyt osingot, jotka mahdollisesti maksetaan ennen Täytäntöönpanopäivää, Sievi Capital Oyj:n 20.9.2021 julkistamaa Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n yritysostoa kuten kuvattu alakohdassa 5, ennen sulautumista mahdollisesti toteutettavia yrityskauppoja tai rakennejärjestelyjä paitsi alakohdassa 3 mainittu yrityshankinta tai Sulautumiseen liittyviä transaktiokuluja, jotka kaikki voivat merkittävästi vaikuttaa Vastaanottavan Yhtiön sulautumistaseeseen ja Sulautuvan Yhtiön varoihin ja velkoihin ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa.

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

LIITE 4

Yrityskiinnitykset

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

RASITUSTODISTUKSEN TIEDOT
YRITYSKIINNITYKSISTÄ

Yritys- ja yhteisötunnus: 0116173-8
Toiminimi: Boreo Oyj

Elinkeinonharjoittajan elinkeinotoimintaan kuuluvaa yrityskiinnityskelpoista omaisuutta rasittavat seuraavat voimassa olevat yrityskiinnitysasiat:

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
12.09.1986	1986/004032K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Suomen Yhdyspankki Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
8	1-8	12.08.1986	250.000,00 mk 42.046,98 €	16,00%	2.000,00 mk 336,38 €	Haltija

Haltija: OP Yrityspankki Oyj
Osoite: PL 308, 00013 OP

Etuoikeus hakemispäivästä 12.09.1986

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 12.09.1986

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
10.09.1987	1987/004067K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Suomen Yhdyspankki Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
8	9-16	17.06.1987	250.000,00 mk 42.046,98 €	16,00%	2.000,00 mk 336,38 €	Haltija

Haltija: OP Yrityspankki Oyj
Osoite: PL 308, 00013 OP

Etuoikeus hakemispäivästä 10.09.1987

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 10.09.1987

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
05.02.2020	2020/000549K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Yleiselektroniikka Oyj

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
6	17-22	03.02.2020	5.000.000,00 €	18,00%	1.800,00 €	Haltija

Haltija: OP Corporate Bank plc, Rahoituksen järjestäminen
Osoite: Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki

Etuoikeus hakemispäivästä 05.02.2020

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 12.02.2020

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
04.01.2021	2021/000046K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Yleiselektroniikka Oyj

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma	Korko %	Perimiskulut	Laji
1	23	04.01.2021	5.000.000,00 €	18,00%	1.800,00 €	Haltija
		Haltija:	OP Yrityspankki Plc			
		Osoite:	Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki			
1	24	04.01.2021	2.800.000,00 €	18,00%	1.800,00 €	Haltija
		Haltija:	OP Yrityspankki Plc			
		Osoite:	Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki			

Etuoikeus hakemispäivästä 04.01.2021

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 01.02.2021

Yrityskiinnitysasioita ei ole vireillä.

TOIMINIMIHISTORIA

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Boreo Oyj 10.02.2021 -

Yleiselektroniikka Oyj 25.06.1998 - 10.02.2021

Yleiselektroniikka Oy 07.03.1969 - 24.06.1998

Rasitustodistus on tulostettu 28.09.2021 ja siitä käyvät ilmi ainakin kaikki 24.09.2021 tai aikaisemmin vireille tulleet ja edelleen vireillä olevat ja vahvistetut voimassa olevat yrityskiinnitysasiat sekä elinkeinoharjoittajaa koskevat yrityskiinnitysrekisterissä näkyvät kaupparekisteritiedot.

Tietolähde: Patentti- ja rekisterihallitus

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

RASITUSTODISTUKSEN TIEDOT
YRITYSKIINNITYKSISTÄ

Yritys- ja yhteisötunnus: 0190457-0
Toiminimi: Sievi Capital Oyj

Elinkeinonharjoittajan elinkeinotoimintaan kuuluvaa yrityskiinnityskelpoista omaisuutta rasittavat seuraavat voimassa olevat yrityskiinnitysasiat:

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
20.11.1986	1986/005110K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Kansallis-Osake-Pankki

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
2	1-2	25.07.1986	42.046,98 €	16,00%	336,38 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
1	3	25.07.1986	33.637,59 €	16,00%	336,38 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

Etuoikeus hakemispäivästä 20.11.1986

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 20.11.1986

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
11.10.1988	1988/004996K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Kansallis-Osake-Pankki

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
3	1-3	05.09.1988	33.637,59 €	16,00%	336,38 €	Haltija

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Haltija: -
Osoite: -, -

Etuoikeus hakemispäivästä 11.10.1988

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 11.10.1988

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
17.03.1989	1989/001590K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Kansallis-Osake-Pankki

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
5	1-5	03.03.1989	168.187,93 €	16,00%	168,19 €	Haltija

Haltija: -
Osoite: -, -

Etuoikeus hakemispäivästä 17.03.1989

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 17.03.1989

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
12.05.1989	1989/002594K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Kansallis-Osake-Pankki

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
8	1-8	04.05.1989	168.187,93 €	16,00%	168,19 €	Haltija

Haltija: -
Osoite: -, -

Etuoikeus hakemispäivästä 12.05.1989

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 12.05.1989

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
05.10.1992	1992/005150K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Vakuutusosakeyhtiö Eläke-Sampo

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
2	1-2	24.04.1992	33.637,59 €	18,00%	336,38 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

Etuoikeus hakemispäivästä 05.10.1992

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 05.10.1992

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
20.12.1993	1993/006148K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Kera Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
5	1-5	16.12.1993	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
1	6	16.12.1993	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Määrännäis
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
1	7	16.12.1993	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
1	8	16.12.1993	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Määrännäis
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

Etuoikeus hakemispäivästä 20.12.1993

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 20.12.1993

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
20.06.1994	1994/002617K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Kansallis-Osake-Pankki

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
5	1-5	13.06.1994	16.818,79 €	18,00%	840,94 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

Etuoikeus hakemispäivästä 20.06.1994

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 20.06.1994

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
02.08.1995	1995/002970K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Merita Pankki Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
1	1	24.07.1995	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Määrännäis
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
2	2-3	24.07.1995	168.187,93 €	16,00%	336,38 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
1	4	24.07.1995	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Määrännäis
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
2	5-6	24.07.1995	168.187,93 €	16,00%	336,38 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

1	7	24.07.1995	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Määrännäis
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
2	8-9	24.07.1995	168.187,93 €	16,00%	336,38 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			
1	10	24.07.1995	168.187,93 €	18,00%	504,56 €	Määrännäis
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

Etuoikeus hakemispäivästä 02.08.1995

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 02.08.1995

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
11.09.1998	1998/003890K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Wecan Electronics Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
5	1-5	07.09.1998	168.187,93 €	16,00%	504,56 €	Haltija
		Haltija:	-			
		Osoite:	-, -			

Etuoikeus hakemispäivästä 11.09.1998

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 11.09.1998

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
30.06.2000	2000/003202K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Merita Pankki Oyj

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

5	11-15	21.06.2000	500.000,00 €	18,00%	840,00 €	Haltija

Haltija: -
Osoite: -, -

Etuoikeus hakemispäivästä 30.06.2000

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 30.06.2000

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
23.11.2000	2000/005363K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Wecan Electronics Oyj

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
7	1-7	22.11.2000	500.000,00 €	16,00%	1.000,00 €	Haltija

Haltija: -
Osoite: -

Etuoikeus hakemispäivästä 23.11.2000

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 23.11.2000

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
12.04.2001	2001/001702K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Merita Pankki Oyj

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
15	1-15	09.04.2001	500.000,00 €	18,00%	500,00 €	Haltija

Haltija: -
Osoite: -, -

Etuoikeus hakemispäivästä 12.04.2001

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 12.04.2001

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
24.09.2002	2002/004246K	Kiinnitysten etuoikeuden muuttaminen

Hakija: Nordea Pankki Suomi Oyj

Osakeyhtiölain 14 luvun 16 §:n 4 momentissa mainitun kiinnitysten etuoikeuden järjestämistä koskevan kiinnityksenhaltijoiden 30.04.2002 ja 02.05.2002 päivätyn sopimuksen mukaan yrityskiinnitysten etuoikeus on seuraava:
ensimmäisenä 20.11.1986 asianumerolla 1986/5110k vahvistettu kiinnitys,
toisena 17.03.1989 asianumerolla 1989/1590k vahvistettu kiinnitys,
kolmantena 12.05.1989 asianumerolla 1989/2594k vahvistettu kiinnitys,
neljäntenä 20.12.1993 asianumerolla 1993/6148k vahvistettu kiinnitys,
viidentenä 02.08.1995 asianumerolla 1995/2970k vahvistettu kiinnitys,
kuudentena 30.06.2000 asianumerolla 2000/3202k vahvistettu kiinnitys,
seitsemäntenä 12.04.2001 asianumerolla 2001/1702k vahvistettu kiinnitys,
kahdeksantena 11.10.1988 asianumerolla 1988/4996k vahvistettu kiinnitys,
yhdeksäntenä 05.10.1992 asianumerolla 1992/5150k vahvistettu kiinnitys,
kymmenentenä 20.06.1994 asianumerolla 1994/2617k vahvistettu kiinnitys,
yhdentenätoista 11.09.1998 asianumerolla 1998/3890k vahvistettu kiinnitys,
kahdentenatoista 23.11.2000 asianumerolla 2000/5363k vahvistettu kiinnitys.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 01.10.2002

Yrityskiinnitysasioita ei ole vireillä.

Yrityskiinnitysrekisterin kaupparekisteritiedot:

SULAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANO
Rekisteriviranomaisen myöntämällä luvalla Scanfil Oy
Y-tunnus 0189598-5 on sulautunut Scanfil Oyj -nimiseen
yhtiöön Y-tunnus 0190457-0.

Ilmoitus

Merkitty: 01.10.2002

MUISTUTUSTIETO
Sulautuvan yhtiön yrityskiinnitykset ovat siirtyneet vastaanottavalle
yhtiölle.

Ilmoitus

Merkitty: 01.01.2012

JAKAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANO
Osa Sievi Capital Oyj:n varoista ja veloista on siirtynyt seuraavalle
perustetulle yhtiölle: Scanfil Oyj Y-tunnus 2422742-9.
MUISTUTUSTIETO

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

Sievi Capital Oyj:n osittaisen jakautumisen yhteydessä perustetulle
Scanfil Oyj:lle ei siirry kiinnityksiä.

TOIMINIMIHISTORIA

Sievi Capital Oyj 16.05.2011 -

Scanfil Oyj 01.10.2002 - 15.05.2011

Wecan Electronics Oyj 25.04.2000 - 30.09.2002

Wecan Electronics Oy 02.01.1997 - 24.04.2000

Wecan Elektronics Oy 23.12.1996 - 01.01.1997

Wecan Electronics Ky 22.02.1996 - 22.12.1996

Pohjanmaan Tele kommandiittiyhtiö 08.03.1984 - 21.02.1996

Pohjanmaan Tele P. Aakula kommandiittiyhtiö 20.02.1970 - 07.03.1984

Rasitustodistus on tulostettu 28.09.2021 ja siitä käyvät ilmi ainakin kaikki 24.09.2021 tai aikaisemmin vireille tulleet ja edelleen vireillä olevat ja vahvistetut voimassa olevat yrityskiinnitysasiat sekä elinkeinoharjoittajaa koskevat yrityskiinnitysrekisterissä näkyvät kaupparekisteritiedot.

Tietolähde: Patentti- ja rekisterihallitus

DocuSign Envelope ID: E3B907DD-04BA-49A4-922F-8E14437C666D

LIITE 5

Aputoiminimet

Sulautumisen rekisteröinnin yhteydessä ja Sulautumisen täytäntöönpanolle ehdollisena Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröidään seuraavat aputoiminimet:

- **Sievi Capital**

  Aputoiminimen toimiala

  Teollista liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeiden ostaminen, myyminen, omistaminen ja hallinta sekä kiinteän omaisuuden ja arvopapereiden ostaminen, myyminen, omistaminen ja hallinta.

- **Suomi Capital**

  Aputoiminimen toimiala

  Arvopapereiden sekä kiinteän omaisuuden ostaminen, myyminen, omistaminen ja hallinta Suomessa ja Euroopassa.