ESITE

Nordec Group Oyj
Suunniteltu listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle
Noin 7,0 miljoonan euron Osakeanti
Alustavasti enintään 3 330 783 Myyntiosakkeen Osakemyynti
Merkintähinta 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta

Tämä esite (”**Esite**”) on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Nordec Group Oyj:n (”**Yhtiö**”) listautumisannin yhteydessä. Yhtiö pyrkii keräämään osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita (”**Uudet osakkeet**”) merkittäväksi (”**Osakeanti**”). Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 960 000 Uutta osaketta. Lisäksi Donges SteelTec GmbH (”**Myyvä osakkeenomistaja**”), saksalaisen julkisesti noteeratun pääomasijoitusyhtiö Mutares SE & Co. KGaA:n (”**Mutares**”) kokonaan omistama tytäryhtiö, tarjoaa ostettavaksi alustavasti yhteensä enintään 3 330 783 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”). Tarjottavia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tarjotaan 7,36 euron merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta (”**Merkintähinta**”). Merkintähinta on Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta (eli 6,63 euroa).

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa (”**Yleisöanti**”), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kaikille työntekijöille Suomessa, Ruotsissa, Liettuassa, Puolassa ja Tšekin tasavallassa, jotka ovat työsuhteessa Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin, ja joita ei ole irtisanottu merkintäajan päätyessä, sekä Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenille ja toimitusjohtajalle (”**Henkilöstö**”) (”**Henkilöstöanti**”).

Myyvän osakkeenomistajan odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Evli Oyj:lle (”**Evli**”) (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla enintään 643 617 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden (”**Osakkeet**”) kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (”**First North Growth Market -markkinapaikka**”). Olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan ja että Henkilöstöannissa merkitään 40 000 Osaketta, Tarjottavien osakkeiden määrä on 4 934 400. Jollei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten määritelty jäljempänä)), Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat osakkeet**”.

Harjavalta Oy (”**Harjavalta**”) ja Tirinom Oy (”**Tirinom**”) sekä tietyt muut ammattimaiset sijoittajat (kukin erikseen ”**Ankkurisijoittaja**” ja yhdessä ”**Ankkurisijoittajat**”) ovat tietyin edellytyksin kukin erikseen sitoutuneet osallistumaan Listautumisantiin ja merkitsemään osakkeita yhteensä vähintään 22,4 miljoonalla eurolla edellyttäen, että Yhtiö kerää Listautumisannissa vähintään 7,0 miljoonan euron bruttovarat ja Yhtiön ulkona olevien osakkeiden (eli pois lukien Yhtiön omat osakkeet) enimmäisarvo on lopullisella merkintähinnalla (Osakeannista saatavien varojen jälkeen ja Yhtiön ulkona olevien osakeoptioiden laimennusvaikutus huomioiden) enintään 65,1 miljoonaa euroa. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin ehdot—Instituutioantia koskevat erityiset ehdot—Merkintäsitoumukset*”.

Evli on nimitetty toimimaan Listautumisannin pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”). Lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (”**Nordnet**”) merkintäpaikaksi Yleisöannissa, minkä lisäksi Nordnet ottaa merkintöjä vastaan myös Instituutioannissa, ja Evli Alexander Incentives Oy:n (”**Evli Alexander Incentives**”) merkintäpaikaksi Henkilöstöannissa.

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 20.6.2022 kello 16.00. Instituutioannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2022 kello 12.00. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 20.6.2022 kello 16.00. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin ehdot kokonaisuudessaan on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin ehdot*”.

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisantia. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella NORDEC (ISIN-tunnus FI4000523089). Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022 (”**First North -listautuminen**”). Evli tulee toimimaan Yhtiön Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen (”**First North -säännöt**”) mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana (”**Hyväksytty neuvonantaja**”).

*First North Growth Market -markkinapaikka on rekisteröity pienten ja keskisuurten yritysten kasvumarkkina, joka on rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) (”**Rahoitusvälineiden markkinoista annettu direktiivi**”) mukainen, sellaisena kuin se on implementoitu Ruotsin, Suomen ja Tanskan kansalliseen lainsäädäntöön ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty Euroopan Unionin (”**EU**”) lainsäädännössä (niin kuin se on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä). First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä. First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijaan sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin säännellyllä markkinalla toimivaan liikkeeseenlaskijaan sijoittaminen. Kaikilla First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla on Hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.*

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (”**Yhdysvaltain arvopaperilaki**”), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Tarjottavia osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöstä (”**Regulation S**”). Tätä Esitettä ei saa julkaista tai jakaa Yhdysvalloissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa Seelannissa tai missään muussa maassa, jossa Osakkeiden tarjoaminen ei ole sallittua, tai näihin maihin. Tarjottavia osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa missään tällaisessa maassa tai mihinkään tällaiseen maahan.

Tiettyjä Osakkeisiin sijoittamiseen liittyviä riskitekijöitä on esitetty kohdassa ”*Riskitekijät*”.

Pääjärjestäjä

Tämän Esitteen päivämäärä on 6.6.2022.

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tässä Esitteessä viittaukset termiin ”**Yhtiö**” tarkoittavat Nordec Group Oyj:tä ja viittaukset termiin ”**Nordec**” tarkoittavat Nordec Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Nordec Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä. Viittaukset liittyen Yhtiön osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Nordec Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa. Evli on nimitetty toimimaan Listautumisannin Pääjärjestäjänä.

Yhtiö on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen tarjotakseen Osakkeita yleisölle Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa ja listatakseen Osakkeet First North Growth Market -markkinapaikalle. Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, ”**Esiteasetus**”), komission 14.3.2019 antaman delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen, komission 14.3.2019 antaman delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 (liitteet 1 ja 11) 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, ja Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Tämä Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Esitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen asiakirja (”**Prospectus-asiakirja**”), joka vastaa tätä suomenkielistä Esitettä. Prospectus-asiakirja sisältää myös ruotsinkielisen käännöksen tiivistelmästä. Prospectus-asiakirja notifioidaan Esiteasetuksen mukaisesti Ruotsin finanssivalvonnalle käytettäväksi yleisölle tarjoamiseen Ruotsissa ja Tanskan finanssivalvonnalle käytettäväksi yleisölle tarjoamiseen Tanskassa. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/374. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä Prospectus-asiakirjaa. Mikäli tämän Esitteen ja englanninkielisen Prospectus-asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, tämä Esite on ratkaiseva.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee tukeutua ainoastaan tämän Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Yhtiö, Myyvä osakkeenomistaja eivätkä Pääjärjestäjä ole valtuuttaneet ketään antamaan mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia. Tämän Esitteen toimittaminen ei missään olosuhteissa tarkoita sitä, että tässä Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkaansa minään muuna päivänä kuin tämän Esitteen päivämääränä (pois lukien historialliset taloudelliset tiedot ja Nordecin historian kuvaus), tai että Nordecin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia tämän Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Esitteessä kuitenkin havaitaan merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka saattaa vaikuttaa Tarjottavien osakkeiden arviointiin, tätä Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Jos tätä Esitettä täydennetään, täydennys sekä sen englanninkielinen käännös julkaistaan yhtiötiedotteella. Tässä Esitteessä annetut tiedot eivät ole Nordecin, Myyvän osakkeenomistajan tai Pääjärjestäjän vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin todeta, Nordecin tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuulliseen arvioon.

Tämän Esitteen voimassaolo päättyy, kun Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen yleisölle päättyy. Esiteasetuksen mukaista velvollisuutta täydentää tätä Esitettä olennaisten uusien seikkojen, olennaisten virheiden tai olennaisten epätarkkuuksien osalta ei ole enää tämän Esitteen voimassaolon päättymisen jälkeen.

Monissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Australiassa, Japanissa ja Kanadassa, tämän Esitteen jakelu ja Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen ovat lakisääteisten rajoitusten alaisia (rajoitukset koskevat esimerkiksi rekisteröintiä, listalleottoa, edellytyksiä sekä muita asioita). Tarjottavien osakkeiden merkittäväksi tarjoaminen ei koske henkilöitä, jotka ovat sellaisissa maissa, joissa tällainen tarjoaminen olisi lainvastaista. Yhtiön, Myyvän osakkeenomistajan tai Pääjärjestäjän toimesta ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimia tämän Esitteen (tai muun Listautumisantiin liittyvän tarjous- tai julkistusmateriaalien tai lomakkeiden) hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisissa maissa, joissa tällainen jakaminen voi muutoin johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen.

Tarjottavia osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Tarjottaviin osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista maissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö, Myyvä osakkeenomistaja tai Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Tarjottavien osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen, Ruotsin ja Tanskan ulkopuolella. Yhtiö, Myyvä osakkeenomistaja ja Pääjärjestäjä kehottavat tämän Esitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Regulation S -säännöstä. Tätä Esitettä ei saa julkaista tai jakaa Yhdysvalloissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Japanissa, Hongkongissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa Seelannissa tai missään muussa maassa, jossa Osakkeiden tarjoaminen ei ole sallittua, tai näihin maihin. Osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa missään tällaisessa maassa tai mihinkään tällaiseen maahan.

Yhtiö, Myyvä osakkeenomistaja eikä Pääjärjestäjä ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet tämän Esitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Osakkeiden merkitsijöitä tai ostajia.

Yhtiö varaa oikeuden yksinomaisella harkinnallaan hylätä sellaisen Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustaja uskoo voivan johtaa minkä tahansa lain, säännön tai säännöksen rikkomiseen.

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan eikä kenenkään muun puolesta. Se ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisantiin liittyen. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle ja Myyvälle osakkeenomistajalle suojan antamisesta asiakkailleen eikä Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Sijoittajien ei tule pitää tässä Esitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisena, sijoitus- tai veroneuvonantona. Jokaisen sijoittajan tulisi konsultoida omaa neuvonantajaansa, tilintarkastajaansa tai yritysneuvojaansa koskien oikeudellista, sijoitus- ja veroneuvonantoa sekä muita Listautumisantiin liittyviä näkökohtia, mikäli katsoo tämän tarpeelliseksi.

SISÄLLYS

Tiivistelmä ... 1
Johdanto ... 1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta ... 1
Keskeiset tiedot arvopapereista ... 4
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ... 4
Riskitekijät ... 8
Nordecin liiketoimintaan liittyviä riskejä ... 8
Nordecin toimintaympäristöön liittyviä riskejä ... 14
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä ... 18
Osakkeisiin liittyviä riskejä ... 19
Listautumisantiin ja First North -listautumiseen liittyviä riskejä ... 21
Eräitä seikkoja ... 23
Listautumisantiin liittyviä tärkeitä päivämääriä ... 26
Osingot ja osinkopolitiikka ... 27
Listautumisannin syyt ja hankittavien varojen käyttö ... 28
Pääomarakenne ja velkaantuneisuus ... 29
Listautumisannin ehdot ... 30
Toimiala- ja markkinakatsaus ... 40
Liiketoiminta ... 50
Yleiskatsaus ... 50
Historia ... 50
Keskeiset vahvuudet ... 51
Nordecin strategia ... 54
Taloudelliset tavoitteet ... 55
Nordecin liiketoiminta ... 55
Asiakkaat ... 61
Hankinnat, ostot ja aliurakointi ... 62
Tutkimus ja tuotekehitys ... 62
Vastuullisuus ... 63
Immateriaalioikeudet ... 64
Tietotekniikka ... 64
Nordec-konsernin oikeudellinen rakenne ... 64
Organisaatio ja henkilöstö ... 65
Vakuutukset ... 65
Kiinteistöt ja vuokrasopimukset ... 65
Merkittävät sopimukset ... 65
Lainsäädäntö ... 66
Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt ... 66
Eräitä konsernitilinpäätöstietoja ... 68
Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema ... 74
Yleiskatsaus ... 74
Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä ... 74
Viimeaikaiset tapahtumat ... 79
Lähiajan tulevaisuudennäkymät ... 79
Tärkeimpien tuloslaskelmaerien kuvaukset ... 80
Liiketoiminnan tulos ... 81
Maksuvalmius ja pääomalähteet ... 83
Tasetietoja ... 85
Taseen ulkopuoliset vastuut ... 86
Investoinnit ... 87
Rahoitusriskien hallinta ... 87
Keskeiset kirjanpidolliset harkintaan perustuvat ratkaisut, arviot ja oletukset ... 87
Uudet standardit ja tulkinnat ... 88
Hallitus, johto ja tilintarkastajat ... 89
Suurimmat osakkeenomistajat ... 95
Lähipiiriliiketoimet ... 97
Osakkeet ja osakepääoma ... 98

Listautumisannin järjestäminen 103
Myynti- ja siirtorajoitukset 106
First North Growth Market -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat 108
Verotus 112
Oikeudelliset seikat 117
Nähtävillä olevat asiakirjat 117
Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat 117
Liite A: Yhtiön yhtiöjärjestys A-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto

*Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän esitteen (”**Esite**”) johdantona. Sijoittajien on perustettava Tarjottavia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) koskeva sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa tämän Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien päätöksenteon tueksi, kun he harkitsevat Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamista.*

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Yhtiö	Nordec Group Oyj
Y-tunnus	2941137-2
Oikeushenkilötunnus (”**LEI-tunnus**”)	7437009NFZ57QT86T947
Kotipaikka.....	Helsinki
Rekisteröity toimipaikka.....	Eteläinen Makasiinikatu 4, 00130 Helsinki

Nordec Group Oyj:n (”**Yhtiö**”) osakkeet (”**Osakkeet**”) eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisantia (kuten määritelty jäljempänä). Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (”**Nasdaq Helsinki**”) Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (”**First North Growth Market -markkinapaikka**”) kaupankäyntitunnuksella NORDEC (ISIN-tunnus: FI4000523089). Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022.

Finanssivalvonta on Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, ”**Esiteasetus**”) mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen hyväksymispäivänä 6.6.2022. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/374. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero +358 9 183 51 ja sähköpostiosoite *kirjaamo@finanssivalvonta.fi*.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”) 17.10.2018, sen Y-tunnus on 2941137-2 ja sen LEI-tunnus on 7437009NFZ57QT86T947.

Päätoimialat

Nordecin (eli Nordec Group Oyj ja sen tytäryhtiöt yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Nordec Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä) johdon arvion mukaan se on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista rakennushankkeissa käytettävien teräsrunkorakenteiden ja julkisivuratkaisujen toimittajista Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa (yhdessä ”**Pohjoismaat**”), ja sillä on vahva asema Keski- ja Itä-Euroopan maissa Puolassa, Liettuassa, Tšekin tasavallassa ja Slovakiassa (yhdessä ”**CEE-maat**”). Nordecilla on pitkä kokemus runkorakenteiden, julkisivujen ja siltojen suunnittelusta, valmistuksesta ja asentamisesta. Pääraaka-aine, jota Nordec käyttää rakennusrakenteissaan, on teräs, mutta Nordec pystyy tarvittaessa täydentämään tarjontaansa muilla elementeillä ja materiaaleilla, kuten betonilla ja puulla, ulkopuolisten kumppaneidensa kautta. Nordecilla on kokenut henkilöstö sekä joustava oma tuotanto laajalla tuotantovalikoimalla, jotka yhdessä mahdollistavat monimutkaisten projektien toteuttamisen.

Nordecilla on yksi toimintasegmentti, joka koostuu viidestä liiketoiminta-alueesta: Multi-storey (monikerroksiset rakennukset), Single-storey (yksikerroksiset rakennukset), Heavy Industry & Bridges (raskasteollisuus & sillat), Envelope (julkisivut) ja CEE (Keski- ja Itä-Eurooppa, ”**CEE**”). Nordecin pääkonttori on Helsingissä. Nordecilla on toimistot ja tuotantolaitokset Alavudella, Peräseinäjoella ja Ylivieskassa, Gargždaissa Liettuassa ja Obornikissa Puolassa sekä toimistot Helsingissä, Pietarsaaressa, Turussa ja Vaasassa, Tukholmassa ja Öjebynissä Ruotsissa sekä Brnossa ja Prahassa Tšekin tasavallassa.

Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiössä määräysvaltaa käyttää Donges SteelTec GmbH (”**Myyvä osakkeenomistaja**”), joka omistaa 100,0 prosenttia ulkona olevista Osakkeista ja äänioikeuksista tämän Esitteen päivämääränä. Donges SteelTec on saksalaisen julkisesti noteeratun pääomasijoitusyhtiö Mutares SE & Co. KGaA:n (”**Mutares**”) epäsuoraan kokonaan omistama. Lisäksi Yhtiö on antanut yhteensä 177 000 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja yhteensä 177 000 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Kukin optio-oikeus tulee oikeuttamaan optionhaltijan merkitsemään yhden Osakkeen. Oikeus merkitä Osakkeita on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	**Kansalaisuus**	**Syntymä-vuosi**
Kalle Luoto	Toimitusjohtaja	Suomi	1967
Jarkko Nurminen	Talousjohtaja	Suomi	1975
Risto Schildt	Tuotanto-, tuotantoketju- ja suunnittelujohtaja	Suomi	1972
Timo Alanko	Johtaja, projektitoimintojen tuki	Suomi	1964
Magnus Thelm	Myynti- ja markkinointijohtaja	Ruotsi	1970
Vesa Vaihtamo	Johtaja, Single-Storey-liiketoimintayksikkö	Suomi	1968
Pasi Parkkinen	Johtaja, Industry & Bridges -liiketoimintayksikkö	Suomi	1978
Minna Kuusela-Opas	Johtaja, Multi-Storey-liiketoimintayksikkö	Suomi	1966
Tommi Raski	Johtaja, Envelope-liiketoimintayksikkö	Suomi	1975
Jan Samec	Johtaja, CEE-liiketoimintayksikkö	Tšekin tasavalta	1977

Hallitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	**Kansalaisuus**	**Syntymä-vuosi**
Petri Rignell	Puheenjohtaja	Suomi	1962
Johannes Laumann	Jäsen	Saksa	1983
Kalle Luoto	Jäsen	Suomi	1967

Lakisääteinen tilintarkastaja

Nordecin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy (”**EY**”), KHT Jari Karppisen ollessa päävastuullinen tilintarkastaja. Jari Karppinen on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään tilintarkastuslain (1141/2015, ”**Tilintarkastuslaki**”) 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut Nordec-konsernin taloudelliset tiedot ovat peräisin Nordecin ”*IAS 34 – Osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti laadituista tilintarkastamattomista tiivistetyistä konsernituloslaskelmasta, konsernitaseesta ja konsernin rahavirtalaskelmasta 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot tiivistetyistä konsernituloslaskelmasta, konsernitaseesta ja konsernin rahavirtalaskelmasta 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta (”**Konsernin osavuositiedot**”), ja Nordecin Euroopan unionissa (”**EU**”) käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (”**IFRS**”) mukaisesti laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta (”**Tilintarkastetut konsernitilinpäätökset**”, ja yhdessä Konsernin osavuositietojen kanssa ”**Konsernin taloudelliset tiedot**”).

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin keskeisiä lukuja ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	31.3. ja 1.1.–31.3.		31.12. ja 1.1.–31.12.		31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
	(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
Tietoja tuloslaskelmasta					
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475	141 742	37 130
Liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna, prosenttia	7,5	n/a	59,1[1]	281,7[1]	n/a[1]
Liikevoitto (EBIT)	-437	703	2 007	18 290	-7 531
Kauden tulos	-506	452	965	16 817	-7 828
Osakekohtainen tulos, laimentamaton[2], euroa	-0,07	0,06	0,13[1]	2,24[1]	-1,04[1]
Osakekohtainen tulos, laimennettu[3], euroa	-0,07	0,06	0,13[1]	2,24[1]	-1,04[1]
Tietoja taseesta					
Varat yhteensä	98 984	98 710	89 368	92 614	24 280
Oma pääoma yhteensä	29 637	25 852	29 604	25 109	2 946
Nettovelka	-5 520	-13 902	-6 664[1]	-9 625[1]	787[1]
Tietoja rahavirtalaskelmasta					
Liiketoiminnan nettorahavirta	-154	4 738	6 815	23 207	-1 869
Investointien nettorahavirta	-826	-437	-3 639	-9 558	-895
Rahoituksen nettorahavirta	1 710	-2 007	-7 993	-1 577	4 100

(1) Tilintarkastamaton.

(2) Osakekohtainen tulos, laimentamaton, 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimentamatonta osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000.

(3) Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimennettua osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla on lisäksi oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön osakkeenomistajan 7.3.2022 ja 13.5.2022 päättämien optio-oikeuksien antamisten vaikutus. Edellä mainitut optio-oikeuksien antamiset huomioiden annettujen optio-oikeuksien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana oli 153 000 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000 ja annettujen optio-oikeuksien lukumäärä on 354 000.

Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty varaumia.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit?

- Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista ja sen projekteissa voi esiintyä häiriöitä, viivästyksiä, muutoksia niiden laajuudessa tai jopa peruutuksia, jotka voivat olla Nordecin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, mikä voisi aiheuttaa merkittäviä kustannuksia;
- epäonnistumisilla tarjouskilpailuissa, projektisopimusten laatimisessa tai projektinhallinnassa voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoiminnan kannattavuuteen;
- Nordec on riippuvainen suhteistaan rakennusteollisuudessa toimiviin suurimpiin asiakkaisiinsa;
- Nordec altistuu ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden käyttöön liittyville riskeille, joilla voisi olla haitallinen vaikutus sen vastuisiin ja toimintaan, ja jotka voisivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia tai viiveitä projekteissa;
- Nordec ei välttämättä onnistu strategiansa toteuttamisessa tai mukauttamisessa, millä voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen;
- merkittävät häiriöt tai keskeytykset Nordecin tuotannossa tai toimituksissa tai Nordecin tuotantolaitosten vahingoittuminen, tuhoutuminen tai sulkeminen heikentäisivät olennaisesti Nordecin kykyä toimittaa projektinsa asiakkailleen sekä vaikuttaisivat haitallisesti sen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen;
- Nordecin liiketoimintaan liittyy turvallisuus- ja terveysriskejä;
- talouden, poliittisen ympäristön ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus ja epäsuotuisa kehitys voivat vähentää Nordecin palveluiden kysyntää tai aiheuttaa häiriöitä, viivästyksiä tai kustannusten nousua sen projekteissa, millä voi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan;
- olennaisten raaka-aineiden, kuten teräksen, hintojen nousu, toimitushäiriöt tai heikko saatavuus voisivat aiheuttaa häiriöitä tai viiveitä Nordecin toiminnassa sekä aiheuttaa merkittäviä kustannuksia; ja
- valuuttakurssien vaihtelu altistaa Nordecin muun muassa transaktio- ja translaatioriskeille, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 1.6.2022. Nordecilla on tämän Esitteen päivämääränä yksi osakesarja. Jokainen Osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun varojenjakoon Yhtiössä. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") mukaiset yleiset oikeudet. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan NORDEC ja ISIN-tunnus FI4000523089. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti 960 000 Uutta osaketta (kuten määritelty jäljempänä) ja Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 8 460 000 Osakkeeseen, jos kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti ja olettaen, että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) tarjotaan enintään 40 000 Henkilöstöosaketta (kuten määritelty jäljempänä). Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 13 mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli 30 prosentin tai 50 prosentin kaikkien Yhtiön Kaupparekisteriin rekisteröityjen Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun Osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien First North Growth Market -markkinapaikka, on tehtävä ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista Osakkeista ja niihin oikeuttavista Yhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista muille osakkeenomistajille ja Osakkeisiin oikeuttavien Yhtiön liikkeeseen laskemien arvopapereiden haltijoille.

Yhtiön hallitus on vahvistanut osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö pyrkii jakamaan osinkoa, joka on vähintään 50 prosenttia sen tilikauden tuloksesta ottaen myös huomioon Yhtiön taloudellisen aseman, rahavirran ja kasvumahdollisuudet.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta;
- First North -listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia, eikä Yhtiö välttämättä pysty toteuttamaan listayhtiöiltä vaadittuja toimintoja;
- Myyvän osakkeenomistajan intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä; ja
- Osakkeet eivät ole aikaisemmin olleet julkisen kaupankäynnin kohteena, minkä seurauksena Osakkeiden markkinahinta saattaa heilahdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleistä

Yhtiö pyrkii keräämään osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 960 000 uutta Osaketta ("**Uudet osakkeet**") merkittäväksi ("**Osakeanti**") (olettaen, että Henkilöstöannissa tarjotaan enintään 40 000 Uutta osaketta). Lisäksi Myyvä osakkeenomistaja tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 3 330 783 Yhtiön olemassa olevaa Osaketta ("**Myyntiosakkeet**") ("**Osakemyynti**", ja yhdessä Osakeannin kanssa "**Listautumisanti**").

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa ("**Yleisöanti**"), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti ("**Instituutioanti**") sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kaikille työntekijöille Suomessa, Ruotsissa, Liettuassa, Puolassa ja Tšekin tasavallassa, jotka ovat työsuhteessa Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin, ja joita ei ole irtisanottu merkintäajan päätyessä, sekä Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenille ja toimitusjohtajalle ("**Henkilöstö**") ("**Henkilöstöanti**"). Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 550 000 Tarjottavaa osaketta. Jollei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet), Myyntiosakkeisiin ja

Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat osakkeet**”. Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 3 700 783 Tarjottavaa osaketta. Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 40 000 Uutta osaketta (”**Henkilöstöosakkeet**”). Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 440 000 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavat osakkeet vastaavat enintään noin 50,7 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 58,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta.

Harjavalta Oy (”**Harjavalta**”), Tirinom Oy (”**Tirinom**”), Tradeka-sijoitus Oy, UM-Yhtiöt Oy, Ronnie Neva-Aho, Beachfish Invest Oy, Oy Julius Tallberg Ab, Esa Korkeela, Sami Rantala, Seppo Valtonen ja AH Advisory Oy (kukin erikseen ”**Ankkurisijoittaja**” ja yhdessä ”**Ankkurisijoittajat**”) ovat tietyin edellytyksin kukin erikseen sitoutuneet osallistumaan Listautumisantiin ja merkitsemään osakkeita yhteensä vähintään 22,4 miljoonalla eurolla edellyttäen, että Yhtiö kerää Listautumisannissa vähintään 7,0 miljoonan euron bruttovarat ja Yhtiön ulkona olevien osakkeiden (eli pois lukien Yhtiön omat osakkeet) enimmäisarvo on lopullisella merkintähinnalla (Osakeannista saatavien varojen jälkeen ja Yhtiön ulkona olevien osakeoptioiden laimennusvaikutus huomioiden) enintään 65,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön hallitus ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät yhdessä ja konsultoituaan Pääjärjestäjää Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta (”**Toteuttamispäätös**”) arviolta 22.6.2022. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa *www.nordec.com/sijoittajat/listautuminen* välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana arkipäivänä (eli arviolta 23.6.2022).

Lisäosakeoptio

Myyvän osakkeenomistajan odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Evli Oyj:lle (”**Evli**”) lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla (kuten määritelty jäljempänä) enintään 643 617 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North Growth Market -markkinapaikalla. Olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan ja että Henkilöstöannissa merkitään 40 000 Osaketta, Tarjottavien osakkeiden määrä on 4 934 400.

Merkintähinta ja -aika

Tarjottavia osakkeita tarjotaan 7,36 euron merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta (”**Merkintähinta**”). Merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta. Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Esitettä täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella.

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 20.6.2022 kello 16.00. Instituutioannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2022 kello 12.00. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 20.6.2022 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella ja Myyvällä osakkeenomistajalla on oikeus pidentää Yleisö- ja Instituutioantien merkintäaikoja. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Henkilöstöannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisö-, Instituutio- tai Henkilöstöantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäaikojen edellä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Yhtiön hallituksella ja Myyvällä osakkeenomistajalla on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioannin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 17.6.2022 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi oman harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 17.6.2022 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti Esitteessä olevan olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon johdosta, joka on käynyt ilmi sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen

merkintäajan päättymistä, Yleisöannissa annetun sitoumuksen merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita tai Henkilöstöannissa annetun sitoumuksen merkitä Henkilöstöosakkeita (”**Sitoumus**”) ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa kolmen arkipäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Listautumisannin merkintäajan päättymistä.

Mikäli Esitettä täydennetään, täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa julkistetaan myös tiedot sijoittajien Esiteasetuksen mukaisesta Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisantia. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on NORDEC ja ISIN-tunnus on FI4000523089.

Kaupankäynnin alkaessa First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022 kaikkia Tarjottavia osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille ja osakesäästötileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ostamiaan tai merkitsemiään Osakkeita First North Growth Market -markkinapaikalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä tai osakesäästötilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja ovat sitoutuneet maksamaan Evlille, joka on nimetty toimimaan Listautumisannin pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”) Listautumisannin yhteydessä tarjotuista palveluista kiinteän palkkion, joka perustuu Tarjottavista osakkeista (mukaan lukien Lisäosakkeet) saataviin bruttovaroihin. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja. Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä kokonaisuudessaan noin 2,2 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, joista noin 1,4 miljoonaa euroa neuvonantajapalkkioina ja järjestelykuluina, ja noin 0,8 miljoonaa euroa tietyille avainhenkilöille Listautumisannin toteutuessa maksettavaksi sovittuina exit-palkkioina ja näihin liittyvinä työnantajamaksuina, ja Myyvä osakkeenomistaja odottaa maksavansa noin 1,0 miljoonaa euroa palkkioina Myyntiosakkeista.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Uusien osakkeiden alustava enimmäismäärä vastaa 11,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyinen osakkeenomistaja ei merkitse Osakkeita Osakeannissa, sen omistus Yhtiössä laimenee 11,3 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 960 000 Uutta osaketta.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin ottamista hakeva henkilö?

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia osakkeita. Lisäksi Myyvä osakkeenomistaja tarjoaa ostettavaksi enintään 3 330 783 Myyntiosaketta.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Nordec on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen tarjotakseen Osakkeita yleisölle.

Listautumisannin tarkoitus

Listautumisannin tavoitteena on edistää Nordecin kasvuun liittyvien strategisten tavoitteiden toteuttamista sekä mahdollistaa Nordecin toimintojen ja tuotannon tehokkuuteen liittyvien investointien toimeenpano. Listautumisanti mahdollistaa Yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen, Osakkeiden likviditeetin lisääntymisen ja mahdollistaa Osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa. Lisänäkyvyyden odotetaan myös lisäävän edelleen Nordecin tunnettuutta yleisön keskuudessa ja työnantajana ja näin ollen parantavan Nordecin kilpailukykyä.

Listautumisannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö odottaa käyttävänsä Osakeannista saamansa nettovarat Nordecin kasvuun liittyvien strategisten tavoitteiden toteuttamisen edistämiseen sekä Nordecin toimintojen ja tuotannon tehokkuuden vahvistamiseen.

Myyvä osakkeenomistaja odottaa saavansa Osakemyynnistä noin 29,3 miljoonan euron bruttovarat (olettaen, että kaikki Myyntiosakkeet myydään ja olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjälle maksettavat palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saataviin bruttovaroihin. Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisantia, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti. Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus- tai muita pankkipalveluja tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti. Myyvä osakkeenomistaja myy Listautumisannissa Myyntiosakkeita.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

Nordeciin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Nordecin liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Sijoittajien tulee tutustua huolellisesti tässä Esitteessä esitettäviin tietoihin ja erityisesti jäljempänä kuvattuihin riskitekijöihin. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Esitteen päivämäärän tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Eräät näistä tekijöistä ovat mahdollisia tapahtumia, jotka voivat toteutua tai olla toteutumatta. Mikäli yksi tai useampi tässä Esitteessä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Nordec altistuu lisäksi muille sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta joilla voi myös olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Osakkeiden markkinahinta voi laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Tässä esitetyt riskitekijät on jaettu luonteensa perusteella viiteen kategoriaan. Kategoriat ovat:

- *Nordecin liiketoimintaan liittyviä riskejä;*
- *Nordecin toimintaympäristöön liittyviä riskejä;*
- *taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä;*
- *Osakkeisiin liittyviä riskejä; ja*
- *Listautumisantiin ja First North -listautumiseen liittyviä riskejä.*

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin kategoriassa kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Kategorioiden esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin kategorioihin kuuluviin riskeihin.

Nordecin liiketoimintaan liittyviä riskejä

Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista ja sen projekteissa voi esiintyä häiriöitä, viivästyksiä, muutoksia niiden laajuudessa tai jopa peruutuksia, jotka voivat olla Nordecin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, mikä voisi aiheuttaa merkittäviä kustannuksia.

Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista, ja Nordec tarjoaa erilaisia palveluita, jotka kattavat asiakkaan projektin tietyn osan kokonaisvastuun, mukaan lukien suunnittelu, valmistus, aliurakoitsijoiden hallinnointi ja asennustyöt, tai ainoastaan tiettyjen osassa projektia tarvittavien teräsrakenteiden tai -tuotteiden toimittamisen. Projekteissa on yleensä mukana useita osapuolia, joihin Nordecilla on vain rajoitetusti tai ei ollenkaan määräysvaltaa, ja muiden osapuolten kohtaamat tai niiden toiminnasta aiheutuvat ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti projektien toteuttamiseen ja Nordecin toimintaan yleisesti. Jos projekti perutaan tai se viivästyy, Nordecille voi aiheutua odottamattomia vastuita ja/tai kustannuksia, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoiminnan tulokseen.

Nordecin projekteihin liittyy teknisiä ja operatiivisia riskejä, ja projektit vaativat yhteistyötä kaikkien niihin osallistuvien osapuolten välillä, mukaan lukien rakentaja, suunnittelija, pääurakoitsija, aliurakoitsijat sekä tarvikkeiden ja materiaalien toimittajat. Kaikki projektit vaativat ohjausta ja valvontaa, laadunvalvontaa, raaka-aineiden hankintaa, aikataulutusta, resurssien ja kustannusten seurantaa sekä kunkin osapuolen velvollisuuksien oikea-aikaista täyttämistä, työn/toimituksen selvää ja hyvin määriteltyä sisältöä ja selvästi määriteltyjä prosesseja toteutusta sekä muutosten ja häiriöiden käsittelyä varten. Tämän saavuttaminen vaatii jatkuvaa toiminnan suunnittelua ja huolellisesti tehtyjä sopimuksia, joissa määritellään tarkasti projektin kaikki osa-alueet. Katso myös ”*—Epäonnistumisilla tarjouskilpailuissa, projektisopimusten laatimisessa tai projektinhallinnassa voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoiminnan kannattavuuteen*” jäljempänä. Esimerkiksi logistiikkaketjussa esiintyvät ongelmat, kuten toimitusaikataulujen viivästyminen tai rahdin vahingoittuminen, voivat viivästyttää tuotantoa, kasvattaa kustannuksia ja vastuita sekä vahingoittaa Nordecin mainetta. Lisäksi projektin toteuttamiseen liittyvät riidat voivat aiheuttaa lisäkustannuksia tai johtaa viivästyksistä johtuviin vahingonkorvauksiin. Projekteihin liittyvät riskit ovat suurempia laajamittaisissa projekteissa, kuten meneillään olevat DLS Bålsta -projekti ja DS2-projekti, jotka ovat esimerkiksi viivästyneet SARS-CoV-2 (”**COVID-19**”) -tartuntojen johdosta työvoiman keskuudessa rakennustyömaalla. Projekteihin liittyvät riskit ovat myös suurempia uusien asiakkaiden kohdalla, joiden kanssa Nordecilla ei ole aikaisempaa projektikokemusta.

Mitkä tahansa edellä kuvatut projekteihin liittyvät epävarmuudet voivat toteutuessaan kasvattaa Nordecin projektikustannuksia sekä johtaa viivästyksistä johtuviin vahingonkorvauksiin ja sopimussakkoihin.

Epäonnistumisilla tarjouskilpailuissa, projektisopimusten laatimisessa tai projektinhallinnassa voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoiminnan kannattavuuteen.

Nordecin projektien kannattavuuteen voivat vaikuttaa monet tekijät, kuten kilpailu tarjousmenettelyissä, tarjouskilpailuprosessien tehokas hallinta, projektien koko ja monimutkaisuus sekä taitavien projektipäälliköiden ja muiden avainhenkilöiden saatavuus.

Nordec saa projektisopimuksensa tyypillisesti tarjouskilpailujen kautta. Nordec saattaa käyttää merkittäviä resursseja, kuten johdon aikaa sekä taloudellisia ja muita resursseja, tehdessään tarjouksia projekteista, joita se ei myöhemmin voita. Laajamittaiset projektit ovat myös alttiita riskille siitä, että Nordec ei pysty arvioimaan tulevia kustannuksia riittävän tarkasti tarjouskilpailussa ja siten määrittelee myyntihinnan liian alhaiseksi. Lisäksi Nordec voi epäonnistua tarjouskilpailun kohteena olevan projektin kaikkien osa-alueiden arvioinnissa, mikä voi aiheuttaa Nordecille lisäkustannuksia myöhemmässä vaiheessa.

Vaikka Nordecilla on tarjoushyväksyntä- ja oikeudellinen tarkistusprosessi kaikille suurille sopimuksille, Nordec voi epäonnistua projektisopimusten laatimisessa, mikä voi aiheuttaa Nordecille odottamattomia kustannuksia tai muita vastuita esimerkiksi virheellisten aikatauluarvioiden seurauksena. Nordecin kyky suoriutua tarjouksen laatimisessa käyttämiensä arvioiden mukaisesti ja laatia projektisopimus onnistuneesti vaikuttavat projektin kannattavuuteen ja siten Nordecin liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi Nordecin vastuita rajoittavat sopimusehdot voivat olla tehottomampia kuin mitä Nordec on odottanut. Ei myöskään ole mahdollista sisällyttää kattavia vastuunrajoituksia kaikkiin Nordecin tekemiin sopimuksiin, minkä seurauksena yksittäiset sopimukset voivat sisältää ehtoja, jotka poikkeavat Nordecin vakiosopimuksista Nordecille epäedullisella tavalla. Nordecilla voi myös olla rajalliset mahdollisuudet neuvotella projektisopimuksista. Rakennussopimukset perustuvat Pohjoismaissa yleisesti kussakin maassa käytettyihin yleisiin sopimusehtoihin (kuten Rakennusurakan yleiset sopimusehdot (YSE 1998) Suomessa, Allmänna bestämmelser (AB) Ruotsissa ja Norsk Standard (NS) Norjassa), ja niissä kaikissa on omat toisistaan poikkeavat vastuunrajoitusehtonsa eivätkä asiakkaat välttämättä hyväksy vastuunrajoituksia, jotka poikkeavat yleisistä sopimusehdoista urakoitsijan eduksi. Lisäksi, koska Nordec toimii yleensä aliurakoitsijana, pääurakoitsijat ja rakentajat usein vaativat edellä mainituista yleisistä sopimusehdoista poikkeavien omien vakioehtojensa käyttöä urakkasopimuksissa Nordecin kanssa. Useimmissa tapauksissa Nordec pystyy käyttämään omia vakiosopimuksiaan ja yleisiä sopimusehtojaan omien aliurakoitsijoidensa kanssa. Nordecin vakiosopimuksiin ja yleisiin sopimusehtoihin voidaan kuitenkin tehdä projektikohtaisia muutoksia Nordecin yksittäisten aliurakoitsijoiden vaatimuksesta, mikä altistaa Nordecin ennakoimattomille sopimusriskeille. Sopimusehtojen odottamattomat tulkinnat voivat johtaa vaatimuksiin tai riitoihin, jotka puolestaan aiheuttavat Nordecille odottamattomia kustannuksia tai muita vastuita.

Nordecin liiketoiminnan tulos riippuu suurelta osin onnistuneesta projektinhallinnasta, johon sisältyvät muun muassa Nordecin johdon arviota vaativa kokonaiskustannusten luotettava määrittäminen, määrien ja olosuhteiden määrittäminen, onnistunut hinnoittelu, resurssien optimaalinen käyttö, projektien huolellinen suunnittelu ja aikataulutus sekä projektien toteuttaminen sovitussa aikataulussa. Nordec on mukana useissa projekteissa ja useiden projektien hallinta vaatii jatkuvaa suunnittelua, ohjausta ja valvontaa, laadunvalvontaa sekä aikataulun ja kustannusten seurantaa. Useiden projektien hallinta vaatii Nordecilta tehokkaita projektinhallintaprosesseja, jotta päällekkäisiä sisäisiä tiimejä ja alihankintaverkostoja voidaan hallita samanaikaisesti. Vaikka Nordecilla on käytössä integroitu projektinhallintatyökalu (*Project Business Concept*, ”**PBC**”), joka tarjoaa Nordecin henkilöstölle suuntaviivoja ja ohjeita projektien toteuttamista varten, ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec tulee aina toteuttamaan projektinsa onnistuneesti. Epäonnistumisilla projektinhallinnassa tai projektisopimusten laatimisessa voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus projektien kannattavuuteen, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Nordec on riippuvainen suhteistaan rakennusteollisuudessa toimiviin suurimpiin asiakkaisiinsa.

Nordecin asiakaskuntaan kuuluu suuria rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöitä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa (yhdessä ”**Pohjoismaat**”) sekä CEE-maissa. Nordec uskoo, että sillä on vahvat ja vakiintuneet asiakassuhteet pääasiakkaisiinsa, ja sen liiketoiminta on tietyssä määrin riippuvainen pitkäaikaisista suhteista tällaisiin asiakkaisiin. Nordecin suurimman asiakkaan osuus Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 19 prosenttia, viiden suurimman asiakkaan osuus oli 56 prosenttia ja 10 suurimman asiakkaan osuus 73 prosenttia. Lisätietoja Nordecin asiakkaista on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminta—Asiakkaat*”. Koska Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista, sen asiakkaat vaihtelevat vuosittain, mutta suurin osa Nordecin suurimmista asiakkaista ovat kuitenkin toistuvia asiakkaita ja vuosittaisesta vaihtelusta huolimatta ne ovat olleet sen suurimpien asiakkaiden joukossa vuodesta toiseen, kuten NCC AB (”**NCC**”), Peab AB (”**Peab**”), Skanska AB (”**Skanska**”), SRV Yhtiöt Oyj (”**SRV**”), YIT Oyj (”**YIT**”) ja Tommy Allström Byggproduktion AB (”**TAB**”), ja ne ovat historiallisesti muodostaneet suuren osan Nordecin liiketoiminnasta ja tarjonneet Nordecille mahdollisuuksia toistuvaan liiketoimintaan. Lisäksi Nordec on toteuttanut toistuvia projekteja useiden rakentajien kanssa, jotka ovat olleet sen suoria asiakkaita. Tällaisten yhtiöiden yleinen käsitys Nordecista voi haitallisesti heikentyä, jos Nordec ei pysty saavuttamaan sopimuksiinsa tai järjestelyihinsä perustuvia tavoitteitaan oikea-aikaisesti tai ollenkaan tai jos niistä tulee kyvyttömiä, haluttomia tai vähemmän halukkaita toimimaan yhdessä Nordecin kanssa. Lisäksi tällaiset suuret asiakkaat voivat rikkoa tai irtisanoa Nordecin kanssa tekemiään

sopimuksia, ryhtyä sen kilpailijoiksi tai tehdä sopimuksia Nordecin kilpailijoiden kanssa. Lisäksi jos Nordecin suuret asiakkaat kohtaavat taloudellisia vaikeuksia tai eivät muutoin pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan, tästä voi aiheutua Nordecille merkittäviä vastuita. Jos Nordec ei pysty ylläpitämään suhteitaan suurimpiin asiakkaisiinsa minkä tahansa edellä mainitun tai muiden tekijöiden, kuten liikesuhteiden heikentymisen, tarjottuihin palveluihin liittyvien mahdollisten erimielisyyksien tai muiden suhteissa esiintyvien häiriöiden seurauksena, tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, ja/tai toimintaan.

Nordec altistuu ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden käyttöön liittyville riskeille, joilla voisi olla haitallinen vaikutus sen vastuisiin ja toimintaan, ja jotka voisivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia tai viiveitä projekteissa.

Nordec on riippuvainen ulkopuolisista toimittajista ja aliurakoitsijoista projektiensa toteuttamisessa, ja oikeiden ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden valinta on keskeinen tekijä projektien onnistuneessa toteuttamisessa. Nordecin keskeisiä ulkopuolisia palveluntarjoajia ovat suunnittelijat, rakennusmateriaalien ja raaka-aineiden toimittajat sekä aliurakoitsijat, joita käytetään tiettyjen projektikohtaisten rakennusrakenteiden valmistamisessa ja asentamisessa. Nordecin kymmenen suurimman toimittajan osuus Nordecin hankinnoista 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 26 prosenttia, eikä minkään yksittäisen toimittajan osuus ollut yli 7 prosenttia Nordecin hankinnoista. Nordecin liiketoiminta altistuu ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden käytön seurauksena riskeille, jotka liittyvät virheisiin, väärinkäytöksiin, saatavuuteen, hintaan, laatuun ja toimitusvarmuuteen, ja Nordecilla voi olla vain rajoitetusti tai ei lainkaan vaikutusvaltaa sen rakennushankkeisiin osallistuviin tällaisiin kolmansiin osapuoliin, ja muiden osapuolten kohtaamat ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Nordecin vastuisiin tai toimintaan. Esimerkiksi sen toimittajien toimittamien materiaalien, tuotteiden tai rakenteiden laatu tai toimitusajat voivat olla riittämättömiä, mikä voisi johtaa vikoihin ja puutteisiin. Tämän seurauksena Nordec voi olla velvoitettu korjaamaan viat omalla kustannuksellaan ja/tai korvaamaan asiakkailleen tuotteiden laadussa esiintyvät puutteet, jotka havaitaan vastuukauden aikana.

Rakennushankkeisiin liittyy teknisiä ja operatiivisia riskejä, ja Nordecin voidaan katsoa olevan vastuussa aliurakoitsijoihin liittyvistä riskeistä, jotka liittyvät niiden velvoitteiden noudattamiseen, työn laatuun ja aikataulujen noudattamiseen, minkä lisäksi aliurakoitsijoiden tekemät lisä- ja muutostyöt voivat aiheuttaa kustannuksia. Lisäksi Nordecin suunnittelijoina toimivien alihankkijoiden suunnittelu- tai arviointivirheet voisivat aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia, jos suunnitteluvirheet havaitaan vasta rakenteiden valmistumisen jälkeen tai jos tästä johtuen esimerkiksi tehdastuotannosta tulee työvoimavaltaisempaa tai terästä tarvitaan tiettyjen projektikohtaisten rakennusrakenteiden valmistukseen alun perin suunniteltua enemmän. Nordecin aliurakoitsija voi myös toimia soveltuvien lakien, suositusten tai Nordecin ohjeiden tai eettisten ja muiden toimintaperiaatteiden vastaisesti, väärinkäyttää tai vuotaa luottamuksellisia tietoja tai muutoin väärinkäyttää asemaansa Nordecissa epärehellisiin, epäeettisiin tai jopa rikollisiin tarkoituksiin. Katso myös ”*—Nordecin toimintaympäristöön liittyviä riskejä—Rakentaminen on säännelty toimiala, eikä Nordec välttämättä onnistu varmistamaan sovellettavien lakien ja määräysten noudattamista kaikessa toiminnassaan*” jäljempänä.

Kun Nordec saa toimeksiannon toteuttaa kokonaisen projektin, Nordecin katsotaan yleisesti olevan vastuussa käyttämiensä ulkopuolisten aliurakoitsijoiden ja muiden osapuolten erehdyksistä ja virheistä, ja sen tulee normaalisti korvata asiakkaalle tällaisten osapuolten aiheuttamat vahingot, vaikka Nordec olisi täyttänyt kaikki velvoitteensa liittyen aliurakoitsijoiden ja niiden työntekijöiden tekemän työn valvontaan. Nordecin jokaiseen sopimukseen on yleensä sisällytetty toimintaa ja toteutusta koskevia ehtoja, joissa määritellään tietyt toimitukseen liittyvät ehdot ja säännöt, joita on noudatettava rakennustyömaalla toimittaessa, ja lisäksi Nordecille on käytössä tiettyjä sisäisiä valvontakäytäntöjä, kuten auditointeja, laadunvalvontaa ja muita menettelyjä tällaisten sääntöjen noudattamisen varmistamiseksi. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet antavat riittävän suojan Nordecin aliurakoitsijoiden henkilöstön väärinkäytöksiltä. Ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden mahdolliset virheet ja viat, laatustandardien noudattamatta jättäminen tai viivästykset tai viat materiaalien ja muiden tuotteiden toimituksissa sekä muut edellä mainitut ulkopuolisiin toimittajiin ja alihankkijoihin liittyvät riskit voisivat esimerkiksi aiheuttaa Nordecille merkittäviä kustannuksia. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että Nordecin tai aliurakoitsijoiden vakuutukset kattaisivat edellä mainitut vastuut ja kustannukset. Mikäli joku edellä mainituista riskeistä toteutuu, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Rakennusteollisuudessa voi ajoittain esiintyä pulaa osaavista alihankkijoista rakennushankkeiden kysynnän äkillisen kasvun seurauksena erityisesti voimakkaan talouskasvun aikana. Tämä voisi johtaa siihen, että Nordecin normaalisti käyttämät aliurakoitsijat eivät olekaan käytettävissä. Nordec ei välttämättä pysty löytämään normaalisti käyttämiensä aliurakoitsijoiden tilalle vaihtoehtoisia aliurakoitsijoita ilman viiveitä tai Nordec voi joutua käyttämään aliurakoitsijaa, jonka suorituskyvystä sillä ei ole aikaisempaa kokemusta, joka lisää projektiriskiä. Lisäksi Nordec altistuu ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden toimintaan ja taloudelliseen asemaan liittyville riskeille sekä riskeille, jotka liittyvät liikesuhteisiin tällaisten osapuolten kanssa.

Katso myös ”*—Nordecin toimintaympäristöön liittyviä riskejä—Olennaisten raaka-aineiden, kuten teräksen, hintojen nousu, toimitushäiriöt tai heikko saatavuus voisivat aiheuttaa häiriöitä tai viiveitä Nordecin toiminnassa sekä aiheuttaa merkittäviä kustannuksia*” jäljempänä.

Nordec ei välttämättä onnistu strategiansa toteuttamisessa tai mukauttamisessa, millä voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Nordecin strategian onnistunut toteuttaminen riippuu monista tekijöistä, joista osa on osittain tai kokonaan Nordecin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminta—Nordecin strategia*”. Nordec voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa tai strategisten riskien hallinnassa. On olennaista, että Nordecin henkilöstö ymmärtää strategian ja mitä heiltä vaaditaan strategian toteuttamisen yhteydessä. Vaikka Nordecin strategiaa tarkastellaan ja arvioidaan jatkuvasti, ei voi olla varmuutta siitä, että valittu strategia on oikea tai menestyksekäs tai että se toteutetaan onnistuneesti suunnitellussa aikataulussa varsinkin, jos markkinaolosuhteet tai toimintaympäristö muuttuvat. Nordec voi myös päättää muuttaa strategiaansa ja/tai ottaa käyttöön täydentäviä strategioita vastatakseen markkinaolosuhteiden tai toimintaympäristön muutoksiin, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että muutettu strategia voidaan toteuttaa menestyksekkäästi. Osana strategiaansa Nordec suunnittelee investointeja tuotantolaitteidensa modernisointiin tukeakseen rakennesuunnittelun standardisointiohjelmaansa ja lisätäkseen tuotantoautomaatiota ja tuotantokapasiteettia tuotantolaitoksissaan. Ei voi olla varmuutta siitä, että Nordecin investoinnit modernisointiin onnistuvat tai että Nordec saavuttaa rakennesuunnittelun standardisointiohjelmasta odottamansa hyödyt. Epäonnistumisella Nordecin strategian toteuttamisessa tai mukauttamisessa tai itsessään epäonnistuneella strategialla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Merkittävät häiriöt tai keskeytykset Nordecin tuotannossa tai toimituksissa tai Nordecin tuotantolaitosten vahingoittuminen, tuhoutuminen tai sulkeminen heikentäisivät olennaisesti Nordecin kykyä toimittaa projektinsa asiakkailleen sekä vaikuttaisivat haitallisesti sen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Nordec valmisti suurimman osan teräsrunkorakenneratkaisuistaan itse 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Oma tuotanto on Nordecin toiminnan kulmakivi, mikä mahdollistaa laadun sekä terveys- ja ympäristönäkökulmien valvonnan sen tuotannossa ja projekteissa. Nordecin teräsrakenteiden tuotantolaitokset sijaitsevat Ylivieskassa ja Peräseinäjoella, Gargždaissa Liettuassa ja Obornikissa Puolassa. Lisäksi Nordecilla on Alavudella alumiinilasijulkisivurakenteiden tuotantolaitos. Nordecin tuotantolaitokset on räätälöity tietyn tyyppisten ja kokoisten rakennusrakenteiden tuotantoon. Näiden rajoitusten puitteissa tuotantolaitoksen valinta tuotteelle määräytyy dynaamisesti Nordecin kokonaistilauskannan ja työmäärätilanteen sekä tilan saatavuuden ja valmistettavan rakenteen koon ja tyypin perusteella.

Koska Nordecin tuotanto on pääasiassa sen omien tuotantolaitosten varassa, tapahtumilla, jotka aiheuttaisivat merkittäviä häiriöitä tai keskeytyksiä Nordecin tuotantolaitoksissa, voisi olla olennainen vaikutus Nordecin kykyyn toimittaa projektinsa asiakkailleen oikea-aikaisesti. Nordecin tuotantolaitokset voivat vahingoittua tai tuhoutua, ne voidaan joutua sulkemaan tai tiloissa olevat laitteet voivat vahingoittua johtuen esimerkiksi tulipalosta, räjähdyksestä, onnettomuudesta, luonnonkatastrofista tai vastaavista tapahtumista, jotka ovat Nordecin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Tällaiset tapahtumat tai tapaukset voivat johtaa merkittäviin häiriöihin ja viiveisiin Nordecin tuotannossa ja projekteissa sekä siihen, ettei Nordec välttämättä pysty täyttämään velvoitteitaan suhteessa asiakkaisiinsa. Räätälöityjen tuotantolaitostensa vuoksi Nordec ei välttämättä pysty löytämään sopivia vaihtoehtoisia tuotantolaitoksia tai siirtämään tuotantoa Nordecin muihin tuotantolaitoksiin tai alihankkijoiden tuotantolaitoksiin tai korjaamaan vahingoittunutta laitosta tai laitteita oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Nordec altistuu tuotantolaitoksillaan myös laitosten turvallisuuteen sekä työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyville riskeille. Epäonnistuminen korkeatasoisen turvallisuusjohtamisen ylläpitämisessä voisi johtaa fyysisiin loukkaantumisiin, sairauksiin (kuten useiden työntekijöiden COVID-19-tartuntaan) tai Nordecin maineen heikentymiseen tai kyvyttömyyteen houkutella ja pitää palveluksessaan osaavia työntekijöitä. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*—Nordecin toimintaympäristöön liittyviä riskejä—COVID-19-pandemian tai muiden vastaavien epidemioiden vaikutukset voivat häiritä Nordecin liiketoimintaa ja aiheuttaa merkittäviä kustannuksia*” jäljempänä. Lisäksi vakavat ongelmat logistiikassa, kuten toimitusaikataulujen viivästymiset tai rahdin vahingoittuminen, voivat kasvattaa kustannuksia ja viime kädessä vaikuttaa haitallisesti Nordecin liiketoimintaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Nordecin tuotantolaitos Obornikissa Puolassa sijaitsee tiloissa ja tontilla, jotka on vuokrattu kolmansilta osapuolilta. Jos vuokranantaja irtisanoisi tuotantolaitoksen käyttämää tonttia tai tiloja koskevan vuokrasopimuksen tai kieltäytyisi uusimasta vuokrasopimusta, tämä voisi lyhyellä aikavälillä aiheuttaa häiriöitä Nordecin tuotannossa, pienentää Nordecin tuotantokapasiteettia väliaikaisesti tai pysyvästi, vaikuttaa haitallisesti sen kykyyn palvella asiakkaitaan ja/tai johtaa merkittäviin kustannuksiin, jotka liittyvät kyseisen tuotantolaitoksen toiminnan lopettamiseen tai muualle siirtämiseen.

Nordecin liiketoimintaan liittyy turvallisuus- ja terveysriskejä.

Henkilöstön turvallisuus on keskeisessä osassa Nordecin toimintaa. Erilaisten onnettomuuksien ja vahinkojen yleisyys rakennustyömailla on korkeampi kuin monilla muilla toimialoilla. Rakennustyömaat ovat työympäristöjä, joissa voi sattua vakavia tai jopa kuolemaan johtavia onnettomuuksia. Mitkä tahansa mahdolliset onnettomuudet voivat aiheuttaa vahinkoja omille työntekijöille ja ulkopuoliselle työvoimalle tai jopa kolmansille osapuolille sekä häiritä projekteja, mikä voisi johtaa Nordecin velvollisuuteen korvata vahingot sekä viivästyttää projekteja ja velvoittaa Nordecin ryhtymään ennaltaehkäiseviin tai korjaaviin toimenpiteisiin. Näillä ja muilla kustannuksilla ja vastuilla voi olla olennaisen haitallinen

vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja kykyyn rekrytoida osaavaa henkilöstöä.

Vaikka kuolemaan johtaneet vakavat onnettomuudet ovat olleen hyvin harvinaisia Nordecin rakennustyömailla, ei voi olla varmuutta siitä, ettei vakavia tai jopa kuolemaan johtavia onnettomuuksia sattuisi tulevaisuudessa. Nordec voi epäonnistua työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvien riskien riittävässä hallinnassa ja Nordecin turvallisuuteen liittyvät ohjeet ja perehdytykset sekä turvallisuuden ja terveyden seurantaprosessit eivät välttämättä ole riittäviä. Nordec voi myös epäonnistua onnettomuuksien riittävässä tutkinnassa sekä työturvallisuuden kehittymisen seurannassa eri tasoilla. Työturvallisuuden laiminlyönti voi kasvattaa kuolemantapausten ja pysyviä haittoja aiheuttavien vakavien onnettomuuksien määrää, mikä voi altistaa Nordecin riskille lisäkustannuksista esimerkiksi yhteisösakkojen tai työturvallisuusrikkomusten muodossa, korvausvaatimuksiin ja ennenaikaiselle eläkkeelle jäämiseen liittyviin kustannuksiin. Lisäksi viranomaisten kanssa yhteistyössä toteutettavat onnettomuustutkinnat aiheuttavat kustannuksia ja viivästyttävät rakennustöitä. Jos onnettomuuksia sattuu tulevaisuudessa enemmän, voi siitä muodostua myös tekijä, jonka asiakkaat ottavat huomioon arvioidessaan Nordecin kelpoisuutta tarjouskilpailuun. Mikä tahansa näistä riskeistä voisi toteutuessaan johtaa lisäkustannuksiin, voittojen menettämiseen, maineen vahingoittumiseen tai mahdollisiin korvausvastuisiin, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Nordecin IT-järjestelmien merkittävät toimintahäiriöt tai käyttökatkokset voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan.

Nordecin liiketoiminta on riippuvainen Nordecin tietoteknisestä ("**IT**") infrastruktuurista, sovelluksista ja ulkopuolisista IT-palveluntarjoajista erityisesti johtamis-, raportointi- ja seurantajärjestelmiin sekä niiden tuottamiin tietoihin liittyen. Nordecin käyttämät IT-sovellukset ja -tuotteet kattavat sen liiketoiminnan olennaiset osa-alueet, kuten toiminnanohjauksen (*Enterprise Resource Planning*, "**ERP**"), taloushallinnon, palkanmaksun ja henkilöstöhallinnon sekä projektin- ja dokumenttienhallinnan. Nordec tekee katastrofi- ja palautumistestejä sekä päivittää säännöllisesti kaikki kriittiset IT-sovellukset ja -palvelut, kuten ERP-järjestelmän, ja sillä on varmuuskopiot IT-järjestelmiinsä tallennetuista kaikista tiedoista. Nordecin käyttämät IT-järjestelmät voivat kuitenkin vahingoittua tai lakata toimimasta lukuisista syistä, kuten meneillään olevat IT-järjestelmien ja IT-palvelujen kehitysprojektit, häiriöt ulkopuolisten palveluntarjoajien palveluissa, katastrofit, sähkökatkot tai suuret onnettomuudet, kuten tulipalot ja luonnonkatastrofit, sekä Nordecin omien työntekijöiden virheet. Vaikeuksilla IT- ja tietojenkäsittelyjärjestelmien ylläpidossa, päivittämisessä, integroimisessa tai ulkoistamisessa sekä ongelmilla palvelujen ja tietojen laadussa tai tietoturvassa voisi myös olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaa ja hallintoon, aiheuttaa lisäkustannuksia sekä olla olennaisen haitallinen vaikutus sen toimintaan. Lisäksi IT-järjestelmien häiriöt voivat johtaa projektien viivästymiseen. Nordec on tällä hetkellä ottamassa käyttöön asiakashallintajärjestelmää (*Customer Relationship Management*, "**CRM**") ja käyttöönottoprosessin odotetaan valmistuvan kesän 2022 aikana. Ei voi olla varmuutta siitä, että uusi CRM-järjestelmä tulee toimimaan asianmukaisesti kaikkina ajankohtina ja että käyttöönotto ei tule aiheuttamaan Nordecin toimintaan vaikuttavia häiriöitä. Nordecin uuteen CRM-järjestelmään ja sen mahdollisiin päivityksiin ja uudistuksiin voi liittyä laaja-alaisia siirtymävaiheen riskejä. Lisäksi Nordecin IT-järjestelmät ja infrastruktuuri voivat altistua kyberturvallisuusriskeille, kuten suorille tai välillisille kyberhyökkäyksille ja -rikoksille, kuten tietokonevirukset ja madot, kalasteluyritykset sekä turvajärjestelyjen läpäiseminen tai ohittaminen luvattoman pääsyn saamiseksi Nordecin tietoverkkoihin ja järjestelmiin.

Nordecin yritysmaineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan.

Nordec uskoo olevansa luotettava kumppani asiakkailleen, ja sen hyvä maine sekä olemassa olevien asiakkaiden antamat referenssit ja suositukset ovat avainasemassa sekä uusien asiakkaiden hankkimisessa että uusien rakennushankkeiden ja toistuvan liiketoiminnan saamisessa olemassa olevilta asiakkailta, ja siten asiakkaiden luottamuksen heikentyminen Nordecia ja Nordecin yritysmainetta kohtaan voisi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan. Esimerkiksi aiemmat asiakasreferenssit ovat tärkeitä tarjouskilpailuissa toimialalla, jolla Nordec toimii.

Nordecin maine voi vahingoittua kielteisen julkisuuden seurauksena koskien useita Nordecin toimintaan liittyviä asioita. Kielteinen julkisuus voi liittyä esimerkiksi työturvallisuuteen ja työtapaturmiin, ympäristövahinkoihin, riitoihin asiakkaiden kanssa, työriitoihin tai lakien ja asetusten tai muiden velvoitteiden noudattamatta jättämiseen, mukaan lukien sen aliurakoitsijoiden toimesta. Nordecin brändikuva voi myös heikentyä, jos se ei onnistu toteuttamaan projektejaan oikea-aikaisesti ja tehokkaasti, ylläpitämään korkeita eettisiä ja sosiaalisia standardeja kaikessa toiminnassaan tai noudattamaan paikallisia lakeja ja asetuksia tai jos se kohtaa muita haitallisia tapahtumia, jotka vaikuttavat sen brändiin, imagoon tai maineeseen. Kielteisellä julkisuudella voi olla haitallinen vaikutus asiakaskäyttäytymiseen riippumatta siitä, perustuuko se tosiseikkoihin tai liittyykö se suoraan Nordeciin tai sen tarjoamiin palveluihin. Kielteisellä julkisuudella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin maineeseen ja se voi heikentää nykyisten ja mahdollisten asiakkaiden luottamusta Nordeciin, minkä lisäksi siitä voi muodostua tekijä, jonka asiakkaat ottavat huomioon arvioidessaan Nordecin kelpoisuutta tarjouskilpailuun. Nordecin maineen tai brändin suoralla tai välillisellä vahingoittumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai tulevaisuudennäkymiin sekä nykyisiin ja mahdollisiin tuleviin työntekijöihin.

Epäonnistumisella osaavan johdon tai henkilöstön rekrytoinnissa tai avainhenkilöiden menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin kykyyn harjoittaa toimintaansa.

Nordec uskoo sen henkilöstön olevan yksi sen keskeisistä kilpailueduista markkinoilla, joilla se toimii. Nordecin liiketoiminnan ja strategian menestyminen riippuu Nordecin kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan keskeisiä johtotehtävissä, projektinhallinnassa ja muissa tehtävissä toimivia henkilöitä sekä Nordecin kyvystä rekrytoida, kehittää, kouluttaa, motivoida ja pitää palveluksessaan osaavaa henkilöstöä, joilla on asiaankuuluva pätevyys. Nordec voi esimerkiksi olla mukana useissa rakennushankkeissa, jotka on toteutettava samanaikaisesti, ja rakennusteollisuudessa voi esiintyä suurta kysyntää voimakkaan talouskasvun jaksoilla, mikä voi johtaa yleiseen osaavien työntekijöiden puutteeseen rakennushankkeiden äkillisesti kasvaneen määrän seurauksena. Jos Nordecilla ei ole tarpeeksi henkilöstöä tai se ei onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan riittävää määrää osaavaa henkilöstöä, se ei välttämättä pysty toteuttamaan kaikkia projektejaan kunnolla tai osallistumaan tarjouskilpailuihin, jotka se olisi voittanut, mikä puolestaan voisi johtaa siihen, että Nordec menettää projekteja kilpailijoilleen. Tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin

Nordec ei välttämättä onnistu löytämään ja integroimaan yritysostokohteita, ja yritysostot voivat myös aiheuttaa Nordecille odottamattomia riskejä ja piiloon jääneitä vastuita.

Nordec on aikaisemmin toteuttanut ja voi toteuttaa tulevaisuudessa yritys- ja liiketoimintakauppoja sekä osallistua markkinoiden keskittymiseen strategiansa tukemiseksi. Katso ”*Liiketoiminta—Nordecin strategia—Epäorgaaninen kasvu*”. Nordec nykymuodossaan muodostuu Yhtiön vuosina 2019 ja 2020 tekemistä yrityskaupoista: vuonna 2019 Nordec hankki Normek Oy:n (”**Normek**”) ja vuonna 2020 Ruukki Building Systems Oy:n (”**Ruukki Building Systems**”). Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminta—Historia*”. Nordec ei välttämättä löydä sopivia ostokohteita, jotka tukisivat sen strategiaa tai olisivat muutoin sopivia sen toimintaan. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että Nordec onnistuu integroimaan mahdollisen kohteen liiketoiminnan omaan liiketoimintaansa tai saavuttamaan strategiset tavoitteensa tai synergiat, ja siten mahdollinen yrityskauppa ei välttämättä tuota odotettua liikevaihtoa tai liikevoittoa. Epäonnistumisella sopivien ostokohteiden identifioinnissa, hankittujen liiketoimintojen integraatiossa tai niiden henkilökunnan sitoutumisessa sekä puutteilla henkilökunnan osaamisessa tai ongelmilla hankittujen liiketoimintojen sisäisten toimintatapojen yhdenmukaistamisessa Nordecin toimintamallin ja -periaatteiden kanssa voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liikevaihtoon tai kannattavuuteen. Mahdolliset yrityskaupat voivat myös aiheuttaa Nordecille odottamattomia riskejä ja piiloon jääneitä vastuita, joita Nordec ei ole havainnut. Yrityskaupat voivat lisäksi olla ehdollisia viranomais- ja muille luville, mukaan lukien relevanttien kilpailuviranomaisten kilpailuoikeudelliset luvat, eikä voi olla varmuutta siitä, että kyseiset luvat saadaan. Lisäksi minkä tahansa kilpailuviranomaisen antaman luvan ehdot voivat vaatia muun muassa tiettyjen omaisuuserien myyntiä. Mahdollisten yritysostokohteiden tutkiminen, mahdollisten yrityskauppojen toteuttaminen ja kohteiden integroiminen vaativat merkittävästi Nordecin johdon resursseja, minkä seurauksena Nordecin olemassa oleva liiketoiminta voi kärsiä. Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, strategiaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Oikeudenkäyntien epäedullisilla lopputuloksilla voisi olla haitallinen vaikutus Nordeciin.

Nordec on ajoittain osapuolena tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäynneissä. Tällaiset oikeudenkäynnit koskevat tyypillisesti asiakkaiden vaatimuksia liittyen Nordecin tai sen alihankkijoiden tekemään työhön, mahdollisiin puutteisiin sen työssä tai tuotteissa, viiveisiin tuotetoimituksissa tai töiden toteuttamisessa tai toisaalta Nordecin vaatimuksiin saada korvaus lisäkustannuksista, jotka ovat aiheutuneet asiakkaasta johtuneista häiriöistä tai muutoksista projektin toteuttamisessa. Esimerkiksi toukokuussa 2021 Nordec sai GRK Infra AB:lta (”**GRK**”) korvausvaatimuksen liittyen Uumaja-joen ylittävän sillan rakentamisen aikana sattuneeseen onnettomuuteen Uumajassa, Ruotsissa. Tammikuussa 2022 Nordec sai onnettomuutta koskevan välimiesmenettelypyynnön Ruotsissa. Välimiesmenettelypyyntö sisältää yhteensä lähes 13 miljoonan euron vaatimukset Nordecille. Jos sovintoneuvottelut epäonnistuvat tai jonkin oikeudenkäynnin lopputulos on Nordecin kannalta epäedullinen, Nordecille voisi aiheutua merkittäviä kustannuksia, ja epäedulliset lopputulokset voivat vaikuttaa Nordecin maineeseen tai sen kykyyn saada projekteja tai toimeksiantoja tulevaisuudessa. Lisätietoja vireillä olevista kanteista on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminta—Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt*”.

Meneillään olevien kanteiden lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec ei kohtaa tulevaisuudessa uusia oikeudenkäyntejä, välimiesmenettelyjä tai hallinnollisia menettelyjä, joihin saattaa liittyä merkittäviä vahingonkorvausvaatimuksia tai muita maksuja tai kustannuksia. Rakennusteollisuus on muihin toimialoihin verrattuna esimerkiksi alttiimpi onnettomuuksille, ja rakennustyömailla työskentelevät Nordecin työntekijät voivat altistua työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyville riskeille, mikä voi johtaa työntekijöiden esittämiin korvausvaatimuksiin. Katso myös ”*—Nordecin liiketoimintaan liittyviä riskejä—Nordecin liiketoimintaan liittyy turvallisuus- ja terveysriskejä*” edellä. Lisäksi oikeudenkäynnit ja muut oikeudelliset menettelyt voivat olla pitkiä ja häiritä normaalia liiketoimintaa, koska menettelyt voivat esimerkiksi vaatia Nordecin johdon aikaa ja aiheuttaa yleistä epävarmuutta.

Nordecin vakuutussopimukset tarjoavat rajallisen suojan, eikä Nordec välttämättä ole vakuutettu tiettyjä riskejä vastaan.

Nordecin vakuutusturva kattaa muun muassa omaisuusvahingot, tapaturmien aiheuttamat henkilövahingot, urakoitsijan kokonaisvastuun, yleisen vastuuvakuutuksen ja tuotevastuuvakuutuksen sellaisina määrinä, joiden katsotaan olevan toimialan käytäntöjen mukaisia. Nordec ei kuitenkaan ole vakuuttanut täysimääräisesti kaikkia riskejä, eikä kaiken tyyppisiä riskejä ja katastrofeja varten välttämättä ole saatavilla vakuutuksia taloudellisesti kohtuullisin ehdoin tai ollenkaan. Nordecin vakuutusturva ei kata esimerkiksi vikojen ja viivästysten aiheuttamia kustannuksia, mukaan lukien niihin liittyvät korjauskustannukset ja vahingonkorvaukset. Onnettomuus, jonka aiheuttamat vahingot ylittävät kyseessä olevassa vakuutussopimuksessa asetetut rajat tai johon sovelletaan olennaisia omavastuita tai vakuutuskorvauksen pidätyksiä, tai vakuutussopimusten ulkopuolelle jäävien tapahtumien, kuten luonnonkatastrofit, aiheuttamat menetykset voisivat aiheuttaa Nordecille merkittäviä lisäkustannuksia ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Nordecin immateriaalioikeuksien ja osaamisen riittämätön suojaaminen voi vaikuttaa sen liiketoimintaan tai kolmannet osapuolet voivat nostaa sitä vastaan kanteita immateriaalioikeuksiensa väitetyn loukkaamisen perusteella.

Nordecin harjoittama tuotekehitys ja tutkimus- ja kehitystoiminta (”**T&K**”) altistaa Nordecin riskeille, jotka liittyvät rakennusten runkoratkaisuja koskevien immateriaalioikeuksien ja osaamisen suojaamiseen. Nordecin T&K-toiminta keskittyy kehittämään sen projektinhallintaa, tuotantoprosesseja ja malleja sen rakenteisiin. Nordec on myös tehnyt tiettyjä patentoituihin ratkaisuihin johtaneita innovaatioita koskien teräsrakenteita. Nordec ei kuitenkaan ole aiemmin hakenut järjestelmällisesti patentteja tai muita rekisteröintejä immateriaalioikeuksilleen vaan tukeutunut suurelta osin sopimusjärjestelyihin sidosryhmiensä kanssa. Patenttisuojan puuttuminen voi kuitenkin johtaa siihen, että Nordecin kilpailijat pystyvät suojaamaan samankaltaisia rakennusrunko- ja julkisivuratkaisujaan ennen Nordecia, mikä voisi rajoittaa Nordecin kykyä käyttää tiettyjä rakenteita. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että työntekijät, konsultit, neuvonantajat, liikekumppanit tai asiakkaat, joilla on hallussaan liikesalaisuuksia tai muita luottamuksellisia tietoja tai pääsy niihin, eivät pyri levittämään tai muutoin käyttämään tätä tietoa Nordecille haitallisella tavalla. Jos Nordecin toimenpiteet osaamisensa ja immateriaalioikeuksiensa suojaamiseksi ovat riittämättömiä, tämä voisi johtaa siihen, että Nordecin kilpailijat, aliurakoitsijat tai muut osapuolet käyttävät Nordecin kehittämiä immateriaalioikeuksia omaksi edukseen. Nordecin immateriaalioikeuksien käyttö muiden osapuolten kuin Nordecin eduksi voi heikentää Nordecin tuotekehitykseen tekemien investointien arvoa osittain tai kokonaan tai lisätä kilpailua ja vähentää myyntiä, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin kilpailuasemaan.

Sen lisäksi, että kolmannet osapuolet voivat käyttää Nordecin rekisteröimättömiä malleja, Nordecilla on tämän Esitteen päivämääränä neljä rekisteröityä patenttia, jotka altistavat Nordecin kolmansien osapuolten tekemille loukkauksille. Kolmannet osapuolet voivat myös väittää, että Nordec loukkaa niiden immateriaalioikeuksia. Mikä tahansa väite tai oikeudenkäynti voisi aiheuttaa Nordecille merkittäviä kustannuksia ja voisi sitä vastaan menestyessään johtaa siihen, että Nordecin on maksettava merkittäviä vahingonkorvauksia, estää Nordecia myymästä tiettyjä tuotteitaan tai vaatia sitä noudattamaan muita epäsuotuisia ehtoja. Vaikka Nordec voittaisi tällaisessa riidassa, mikä tahansa sen immateriaalioikeuksia koskeva oikeudenkäynti voisi tulla kalliiksi, viedä paljon aikaa ja ohjata johdon huomiota pois muista asioista.

Nordecin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Talouden, poliittisen ympäristön ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus ja epäsuotuisa kehitys voivat vähentää Nordecin palveluiden kysyntää tai aiheuttaa häiriöitä, viivästyksiä tai kustannusten nousua sen projekteissa, millä voi olla haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Rakennusala on yleensä luonteeltaan syklinen ja sen volyymi ja kannattavuus voivat vaihdella taloudellisten olosuhteiden, poliittisen ympäristön ja rahoitusmarkkinoiden seurauksena. Yleisen taloudellisen aktiivisuuden ja käyttöomaisuuteen tehtävien investointien hidastumisella tai laskuun kääntymisellä erityisesti Nordecin ydinmarkkinoilla, joihin kuuluvat Suomi ja Ruotsi, voisi olla olennaisen haitallisia vaikutuksia kokonaiskysyntään ja kannattavuuteen rakennusalalla. Julkisen sektorin, kuten valtion tai kuntien, tilaamat rakennushankkeet ovat myös riippuvaisia julkisten rahankäytön ja verotulojen määrästä sekä poliittisista päätöksistä.

Koska rakennusliiketoiminta on sidoksissa investointeihin, rakentamisen vilkkaus riippuu suurelta osin yritysten luottamuksesta yleisiin taloustrendeihin ja niiden liiketoiminnan näkymistä sekä kuluttajien luottamuksesta omaan talouteensa. Nordec ei pysty ennustamaan minkään taloudellisen laskusuuntauksen ajankohtaa tai kestoa tai sitä seuraavan talouden elpymisen voimakkuutta maailmanlaajuisesti tai markkinoilla, joilla se toimii. Yleisellä taloudellisella kehityksellä ja talouden suhdanteilla on olennainen vaikutus Nordecin palveluiden kysyntään. Lisäksi taloustilanteeseen voivat vaikuttaa monet lisätekijät, jotka ovat ennakoimattomia ja/tai Nordecin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, kuten luonnonkatastrofit, epidemiat (esim. COVID-19:n puhkeaminen), poliittinen kehitys ja geopoliittiset jännitteet. Esimerkiksi meneillään oleva sota Ukrainassa on vähentänyt liiketoiminnan aktiivisuutta, koska epävarmuus on johtanut uusien projektien viivästymisiin ja lykkäämiseen, häiriöihin toimitusketjuissa, nostanut Nordecin projekteissa tarvittavien

raaka-aineiden, kuten teräsmateriaalien ja muiden hyödykkeiden, hintoja ja heikentänyt niiden saatavuutta sekä aiheuttanut yleistä epävakautta taloudessa ja rahoitusmarkkinoilla. Tämän seurauksena se on aiheuttanut häiriöitä, viivästyksiä ja kustannusten nousua Nordecin projekteissa. Lisäksi meneillään oleva sota Ukrainassa voi vaikuttaa markkinakehitykseen ja Nordecin tavoiteltuihin kasvusegmentteihin liittyvien investointien ajoitukseen sekä johtaa epävakauteen projektin toteuttamiselle relevanteissa toimitusketjuissa. Vaikka Nordec ei hanki tuotteita tai palveluita Venäjältä tai Valko-Venäjältä, Venäjää ja Valko-Venäjää vastaan asetetut talouspakotteet ja Venäjän asettamat vastapakotteet tai muut vastatoimet sekä Ukrainan tapahtumista johtuvat kiristyneet jännitteet Venäjän ja muun Euroopan ja Yhdysvaltojen välillä voivat vaikuttaa pitkään olennaisen haitallisesti globaaliin makrotaloudelliseen tilanteeseen ja talouteen. Taloudellinen epävarmuus tai talouden epäsuotuisa kehitys voisi johtaa merkittäviä investointeja vaativien suurten rakennushankkeiden vähenemiseen, mikä puolestaan voisi vaikuttaa haitallisesti sellaisten rakennushankkeiden saatavuuteen, joihin Nordec voisi osallistua, sekä yleisesti vähentää Nordecin tuotteiden kysyntää. Tietyn tyyppisten rakennushankkeiden vähentyminen voisi vaikuttaa myös Nordecin kilpailijoihin, mikä voisi edelleen pienentää Nordecin markkinaosuutta alueella, jolla se toimii. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*—Nordec toimii jo nyt kilpailulla toimialalla, ja jos kilpailu kiristyy, Nordec ei välttämättä onnistu säilyttämään liiketoimintansa volyymiä tai kannattavuutta*” jäljempänä.

Nordecin tuotteiden tai palvelujen kysynnän heikentyminen johtuen edellä kuvatuista tekijöistä voisi vaikuttaa haitallisesti Nordecin myyntiin tai sillä voisi muutoin olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuudennäkymiin.

Olennaisten raaka-aineiden, kuten teräksen, hintojen nousu, toimitushäiriöt tai heikko saatavuus voisivat aiheuttaa häiriöitä tai viiveitä Nordecin toiminnassa sekä aiheuttaa merkittäviä kustannuksia.

Nordec altistuu riskeille liittyen raaka-aineiden saatavuuteen, hintoihin ja toimitusaikatauluihin. COVID-19-pandemian alkamista seuranneen talouden hidastumisen seurauksena monet teräksentuottajat odottivat kysynnän jatkuvan heikkona ja sulkivat tehtaitaan, mikä heikensi teräksen saatavuutta vuonna 2020. Teräksen hinnat alkoivat nousta vuoden 2021 alussa nopeasti kasvavan kysynnän johdosta, joka johtui talouden elpymisestä COVID-19-pandemian aiheuttamasta hidastumisesta. Terästeollisuus oli hidas vastaamaan elpyneeseen kysyntään, mikä aiheutti pulaa tarjonnasta ja hintojen nousua. Vaikka teräksentuottajat ovat tämän jälkeen avanneet tehtaitaan, niiden tuotanto on jäänyt jälkeen aiheuttaen toimitusviiveitä, millä on ollut haitallinen vaikutus projektien aikatauluihin. Esimerkiksi Nordecin monet materiaalitoimittajat ilmoittivat Nordecille kerrospaneelien ja profiiliteräslevyjen toimitusviiveistä, mikä on vaikuttanut Nordecin projektien toteutusaikatauluihin ja johtanut siihen, että Nordec on joutunut maksamaan vahingonkorvauksia viivästysten perusteella. Lisäksi Nordecin mukaan teräksen heikko saatavuus ja tätä seurannut tuotannon viivästyminen aiheutti teräksen hintojen nousua noin 50 prosentilla vuonna 2021 verrattuna vuoteen 2020. Helmikuussa 2022 alkanut meneillään oleva sota Ukrainassa kuitenkin aiheutti uusia häiriöitä teräsmarkkinoilla johtuen vähentyneestä teräksen kulkeutumisesta Venäjältä, Valko-Venäjältä ja Ukrainasta Länsi-Eurooppaan. Teräksen tarjonnan lasku on aiheuttanut lisääntynyttä teräksen hintojen nousua vuoden 2022 alkupuolella. Osa Nordecin projektisopimuksista perustuu kiinteään hinnoitteluun ilman indeksilausekkeita, ja heikon saatavuuden jatkuminen tai uudet hinnankorotukset voivat aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia, koska Nordec ei välttämättä pysty siirtämään raaka-aineiden hinnankorotuksia asiakkailleen. Toimitusten viivästymisillä voi myös olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan sekä Nordecin maineeseen. Lisäksi meneillään oleva sota Ukrainassa voi vaikuttaa markkinakehitykseen ja Nordecin tavoiteltuihin kasvusegmentteihin liittyvien investointien ajoitukseen sekä johtaa epävakauteen projektin toteuttamiselle relevanteissa toimitusketjuissa.

Nordec luottaa rajalliseen määrään toimittajia tiettyjen olennaisten materiaalien toimittamisessa, mikä altistaa Nordecin kolmansia osapuolia koskeville hankintariskeille. Nordecin kolmen suurimman toimittajan osuus Nordecin tuotantolaitosten raaka-ainekustannuksista oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 67 prosenttia. Jos jokin olennaisten materiaalien toimittajista lopettaa olennaisten materiaalien toimittamisen Nordecille, Nordecin on löydettävä vaihtoehtoisia lähteitä tällaisille materiaaleille. Vaikka Nordec löytäisi toimittajan, joka pystyy tuottamaan olennaiset materiaalit, tuotannon siirtäminen uudelle toimittajalle vaatii paljon työtä ja on pitkä prosessi, mikä voi johtaa Nordecin tuotannon keskeytymiseen ja myynnin laskuun. Nordec hankkii esimerkiksi merkittävän osan tuotteissaan käytettävästä teräksestä yhdeltä toimittajalta. Vaikka Nordec ei ole yksinomaan riippuvainen tästä toimittajasta, muut terästoimittajat sijaitsevat kauempana ja terästoimittajien vaihtaminen vaatisi Nordecia ylläpitämään suurempia materiaalivarastoja, mikä voisi vaikuttaa Nordecin käyttöpääomaan. Ulkopuolisiin toimittajiin liittyvistä riskeistä on esitetty lisätietoja kohdassa ”*—Nordecin liiketoimintaan liittyviä riskejä—Nordec altistuu ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden käyttöön liittyville riskeille, joilla voisi olla haitallinen vaikutus sen vastuisiin ja toimintaan, ja jotka voisivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia tai viiveitä projekteissa*” edellä.

COVID-19-pandemian tai muiden vastaavien epidemioiden vaikutukset voivat häiritä Nordecin toimintaa ja aiheuttaa merkittäviä kustannuksia.

Meneillään oleva COVID-19-pandemia on aiheuttanut merkittäviä häiriöitä maailmantaloudessa ja maantieteellisillä markkinoilla, joilla Nordec toimii. COVID-19:n leviäminen on johtanut liiketoiminnan ja rahoitusmarkkinoiden aktiviteetin laskuun, liikkumisrajoituksiin, karanteeneihin, työvoiman saatavuuden heikentymiseen, häiriöihin toimitusketjuissa sekä yleiseen taloudelliseen ja rahoitusmarkkinoiden epävakauteen. Vaikka COVID-19-pandemia on

vaikuttanut Nordecin toimintaan ja tiettyjen projektien etenemiseen, tällaiset vaikutukset ovat toistaiseksi olleet melko vähäisiä. Nordec on kokenut COVID-19-tartuntojen puhkeamisia sen työmailla, mikä on aiheuttanut häiriöitä projektin toteutuksessa, kuten keskeytyksiä ja viivästyksiä. Ei voi olla varmuutta siitä, että Nordecin rakennustyömailla ei havaita uusia tartuntoja, jotka voivat aiheuttaa lisää viivästyksiä. Lisäksi COVID-19:n vuoksi asetetut lisärajoitukset voivat jatkua pitkiä aikoja tai rajoituksia voidaan laajentaa edelleen, mikä voisi esimerkiksi heikentää raaka-aineiden saatavuutta entisestään tai viivästyttää toimituksia Nordecin toimittajien keskuudessa. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”—*Olennaisten raaka-aineiden, kuten teräksen, hintojen nousu, toimitushäiriöt tai heikko saatavuus voisivat aiheuttaa häiriöitä tai viiveitä Nordecin toiminnassa sekä aiheuttaa merkittäviä kustannuksia*” edellä. Mikä tahansa edellä kuvatuista riskeistä voisi aiheuttaa lisäkustannuksia, joilla puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Lisäksi COVID-19:een liittyvät mahdolliset rajoitukset voivat vaikuttaa haitallisesti Nordecin asiakkaiden toimintaan. Jos Nordecin asiakkaat joutuvat keskeyttämään rakennustyöt tai lopettamaan toimintansa COVID-19:n takia tai muista syistä, tämä voisi vaikuttaa haitallisesti Nordecin toimintaan. COVID-19:n aiheuttama epävarmuus voi myös käynnistää epäedullisen kehityksen taloudessa laajemmin, mikä voi saada asiakkaat lykkäämään uusia projekteja ja siten pienentää Nordecin myyntiä. Mikä tahansa näistä riskeistä voisi toteutuessaan vaikuttaa entisestään Nordecin asiakkaiden toimintaan ja luottamukseen, millä voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin tuotteiden ja palvelujen kysyntään.

Nordec toimii jo ennestään kilpailulla alalla, ja jos kilpailu kiristyy, Nordec ei välttämättä onnistu ylläpitämään liiketoimintojensa volyymiä tai voittomarginaaleja.

Rakennusmarkkinat, joilla Nordec toimii, ovat kilpaillut, ja Nordecin arvion mukaan Nordecin kilpailutilanne vaihtelee eri projektityypeissä ja liiketoiminta-alueilla, joilla se toimii. Epäonnistumisella houkuttelevien ratkaisujen ja kilpailukykyisten hintojen tarjoamisessa sekä osaavan henkilöstön rekrytoinnissa ja palveluksessa pitämisessä markkinoilla, joilla Nordec toimii, voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin kykyyn hallita meneillään olevia projekteja, saada uusia asiakkaita ja säilyttää kilpailukykynsä suhteessa sekä työntekijöihin että asiakkaisiin.

Kilpailu voi kiristyä laskusuhdanteen seurauksena, mikä voi saada kilpailijat alentamaan katteitaan ja siten lisäämään hintakilpailua entisestään. Laskusuhdanne voi myös heikentää tiettyjen palvelujen kysyntää, jolloin uudet kilpailijat liitännäisillä markkinoilla saattavat laajentaa palvelutarjontaansa toimialoille, joilla on enemmän kysyntää, mikä voisi kasvattaa kilpailijoiden määrää alueilla, joilla Nordec tällä hetkellä toimii. Toimitilarakentamisen kokonaiskysynnän taso voi vaikuttaa Nordecin neuvotteluvaltaan ja Nordecin palveluiden hinnoitteluun, millä voi olla vaikutusta Nordecin liiketoiminnan tulokseen. Markkinoiden uudet tulokkaat voivat myös yrittää päästä Nordecin ydinmarkkinoille tarjoamalla samoja palveluja alempaan hintaan päästäkseen markkinoille. Kilpailuympäristö voi myös vaikuttaa teräsrakennusprojektien kysyntään yleisesti ja erityisesti Nordecin palveluiden kysyntään. Nordecin toimittamat teräsrakenteet kohtaavat kilpailua vaihtoehtoisilta rakennusmateriaaleilta, kuten betoni ja puu. Koska Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista ja toimeksiannot saadaan usein tarjouskilpailujen kautta, hinta on yleensä tärkein tekijä palveluntarjoajaa valittaessa erityisesti julkisella sektorilla, eikä voi olla varmuutta siitä, että Nordec pystyy säilyttämään kilpailukykynsä entistä kilpaillummassa ympäristössä. Nordec kilpailee useiden pienten ja keskisuurten kilpailijoiden kanssa paikallisilla markkinoilla, mikä voi vaikuttaa Nordecin kykyyn voittaa uusia sopimuksia ja siten Nordecin palveluiden kysyntään. Uudet kilpailijat voivat olla halukkaita tarjoamaan Nordecia alempia hintoja, hyväksyä alhaisemmat voittomarginaalit tai kuluttaa enemmän pääomaa asiakkaiden hankintaan, mikä voisi johtaa siihen, että Nordec ei onnistu voittamaan uusia projekteja ja menettää asiakkaita merkittävästi. Lisäksi tällainen kilpailukäyttäytyminen voi pakottaa Nordecin osallistumaan voimakkaaseen hintakilpailuun, mikä voisi johtaa voittomarginaalien laskuun, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Nordec altistuu toiminnassaan ympäristöriskeille.

Nordec altistuu toiminnassaan ympäristöriskeille. Nordec ja sen aliurakoitsijat käsittelevät rakennuskohteissaan ja tuotantolaitoksissaan tiettyjä haitallisia aineita, kuten erilaisia pinnoitteita, joiden käsittelyyn liittyy ympäristön pilaantumista, ympäristövahinkoja ja terveyttä koskevia riskejä. Lisäksi poltto- ja voiteluaineiden, hydrauliikkaöljyn sekä muiden öljytuotteiden ja nesteiden käyttö ja varastointi rakennuskohteissa ja tuotantolaitoksissa altistavat Nordecin ympäristöriskeille. Nordec uskoo, että sen merkittävimmät ympäristöriskit liittyvät maalaamiseen, sillä Nordecin rakennetuotteiden pinnoittamiseen käytettävät maalit sisältävät tiettyjä liuottimia, joissa on haihtuvia orgaanisia yhdisteitä, joita vapautuu ilmakehään maalausprosessin aikana. Vaikka Nordec pyrkii käyttämään ympäristöystävällisempiä maaleja ja vähentämään maalaamojensa päästöjä käyttämällä mahdollisuuksien mukaan vesipohjaisia maaleja ja paljon kiintoaineita sisältäviä pinnoitteita, ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec pystyy estämään, havaitsemaan tai puhdistamaan riittävällä tavalla toimintansa mahdollisesti aiheuttamia ympäristövahinkoja, mikä voi johtaa lisäkustannuksiin, jos Nordecin katsotaan olevan vastuussa tällaisten vahinkojen korvaamisesta. Tällaiset vastuut voisivat myös vaikuttaa haitallisesti Nordecin maineeseen, mikä voisi puolestaan johtaa siihen, että asiakkaat antavat tulevia projekteja Nordecin kilpailijoille. Toimivaltaiset viranomaiset voivat myös asettaa Nordecille sen tuotantolaitosten tai muiden kiinteistöjen ympäristöolosuhteiden perusteella ennallistamis- tai muita velvoitteita, jotka voivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia. Koska osassa tonteista, joilla Nordecin tuotantolaitokset sijaitsevat, on aikaisemmin harjoitettu teollisuustoimintaa,

Nordecille voi myös aiheutua kustannuksia kiinteistöillä tapahtuneesta aikaisemmasta saastumisesta, jos niitä olisi esimerkiksi tarkoitus käyttää tulevaisuudessa muihin kuin teollisiin tarkoituksiin, vaikka Nordec olisi pyrkinyt rajoittamaan vastuutaan sopimuksin. Lisäksi toimivaltaisten viranomaisten asettamat velvoitteet voivat vaatia uusia investointeja esimerkiksi tuotantolaitoksiin ja aiheuttaa Nordecille merkittäviä lisäkustannuksia.

Nordec ei välttämättä pysty täyttämään asiakkaiden tai muiden sidosryhmien odotuksia, ja ilmastonmuutokseen liittyvät lakisääteiset vaatimukset tai tuet voisivat vaikuttaa olennaisesti Nordecin liiketoimintaan.

Ilmastonmuutokseen liittyvän lainsäädännön lisääntyminen ja ilmastonmuutoksen aiheuttamat muutokset asiakkaiden vaatimuksissa voivat heikentää Nordecin toimintaedellytyksiä. Tietyille rakennusteollisuudessa käytetyille materiaaleille voidaan asettaa lakisääteisiä vaatimuksia tai rajoituksia, kun rakennusteollisuudessa löydetään rakentamiseen sopivia ympäristöystävällisempiä materiaaleja. Vaihtoehtoisesti tai lisäksi tietyille ympäristöystävällisille rakennusmateriaaleille voidaan myöntää tietynlaisia etuuksia tai tukia tällaisten vaihtoehtoisten materiaalien käytön kannustamiseksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec onnistuu toimimaan aktiivisesti eri sidosryhmiensä kanssa vaihtoehtoisten rakennusmateriaalien käytössä ja kehittämisessä noudattaakseen lakien ja asetusten muutoksia sekä täyttääkseen sidosryhmiensä odotukset. Lisäksi lakeihin ja säännöksiin perustuvien vaatimusten noudattaminen voi aiheuttaa Nordecille lisäkustannuksia.

Lisäksi asiakkaiden mieltymykset liittyen rakennusmateriaaleihin voivat muuttua, kun saataville tulee ympäristöystävällisempiä vaihtoehtoja, ja lisäksi uusiutumattoman energian kustannusten kasvu sekä hiilidioksidipäästöihin liittyvät kustannukset luovat rakennusteollisuudessa paineita siirtyä vaihtoehtoisiin rakennusmateriaaleihin ja löytää keinoja jätteiden vähentämiseen. Nordecin rakenteet valmistetaan pääasiassa teräksestä, eikä Nordec välttämättä pysty hyödyntämään toiminnassaan muita materiaaleja kannattavasti tai ollenkaan, mikä voi parantaa Nordecin kilpailijoiden asemaa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec pystyy arvioimaan ilmastoriskit ja niiden vaikutukset, ryhtymään ennakoiviin toimenpiteisiin ja asettamaan kunnianhimoisia tavoitteita toimintansa kehittämiseksi kestävään ja ilmastoystävälliseen suuntaan noudattaakseen lakien ja asetusten muutoksia sekä täyttääkseen eri sidosryhmiensä odotukset. Jos Nordec ei pysty täyttämään asiakkaidensa odotuksia tai noudattamaan ilmastonmuutokseen liittyviä lakeihin ja säännöksiin perustuvia vaatimuksia, tämä voisi pienentää Nordecin myyntiä, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Rakentaminen on säännelty toimiala, eikä Nordec välttämättä onnistu varmistamaan sovellettavien lakien ja asetusten noudattamista kaikessa toiminnassaan.

Rakentaminen on säännelty toimiala, ja viranomaisilla, kuten kunnilla, on toimivalta laatia maankäyttösuunnitelmia, jotka ohjaavat rakennusyhtiöiden toimintaa. Lisäksi varsinaiset rakennustyöt edellyttävät yhteistyötä eri viranomaisten kanssa sekä tällaisten viranomaisten tekemiä tarkastuksia rakentamisen eri vaiheissa. Ei voi olla varmuutta siitä, että viranomaiset myöntävät Nordecin asiakkaille tai muille rakennushankkeissa mukana oleville osapuolille tarvittavat luvat tai että lupapäätöksiä ei kumota tai muuteta valituksen seurauksena. Lisäksi lupien myöntämistä koskevat lait ja asetukset voivat muuttua odotettua useammin, mikä voi aiheuttaa epävarmuutta ja viiveitä lupamenettelyissä. Epäsuotuisat hallinnolliset tai hallintotuomioistuimissa tehdyt päätökset sekä Nordecin asiakkaiden tai muiden samassa projektissa mukana olevien osapuolten lupamenettelyjen pitkittyminen voivat vaikeuttaa projektien toteuttamista tai viivästyttää niiden aikatauluja tai jopa johtaa projektien peruuntumiseen. Näillä riskeillä voisi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Urakoitsijan vastuuta koskeva Suomen lainsäädäntö edellyttää, että yrityksen, joka tekee sopimuksen töiden teettämisestä vuokratyövoimalla tai aliurakoitsijoilla, on varmistettava, että sen käyttämät aliurakoitsijat täyttävät lakisääteiset velvoitteensa. Siksi Nordecin käyttäessä aliurakoitsijaa sen on varmistettava, että sen sopimuskumppani on rekisteröitynyt asianmukaisiin verorekistereihin, maksanut veronsa ja täyttänyt työantajavelvoitteensa asianmukaisesti. Tässä yhteydessä tiedot on hankittava myös ulkomaisista yrityksistä. Puutteet näissä tarkistuksissa tai niiden tekemättä jättäminen voisivat johtaa laiminlyönnin perusteella rangaistukseen. Kun Nordec toimii Suomen ulkopuolella, sen on noudatettava kyseisen maan lainsäädäntöön ja määräyksiin perustuvia vaatimuksia ja velvoitteita. Esimerkiksi Ruotsissa Ruotsin rakennustyöntekijöiden liitto Byggnads voi määrätä ulkomaisille aliurakoitsijoille sakkoja tai vahingonkorvauksia, jos ne eivät noudata soveltuvia työlakeja tai niillä ei ole asianmukaisia työehtosopimuksia. Nordecilla voi olla vain rajallisesti tai ei ollenkaan vaikutusvaltaa rakennushankkeiden muihin osapuoliin, mikä altistaa Nordecin riskille siitä, että sen aliurakoitsijat eivät noudata soveltuvia lakeja ja asetuksia toiminnassaan tai muutoin toimivat yleisesti hyväksyttyjen normien vastaisesti. Paikallisten työlakien tai tunnustettujen eettisten tai ympäristöstandardien noudattamatta jättäminen voisi vaatia Nordecia etsimään vaihtoehtoisia toimittajia, mikä voisi kasvattaa kustannuksia ja johtaa tuotetoimitusten viivästymiseen, tuotteiden heikkoon saatavuuteen tai muihin häiriöihin sen toiminnassa. Jos Nordecin toimittajat rikkovat rahanpesua, lahjontaa, ympäristöä, työvoimaa koskevia tai muita lakeja tai toimittajan työvoima- tai muut käytännöt poikkeavat yleisesti eettisiksi hyväksytyistä, tämä voisi myös johtaa vastuuseen ja kohdistaa Nordeciin kielteistä julkisuutta ja vahingoittaa sen mainetta, mikä puolestaan voisi vaikuttaa haitalliesti Nordecin tuotteiden ja palvelujen kysyntää. Katso myös ”*—Nordecin liiketoimintaan liittyviä riskejä—Nordecin yritysmaineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan*” edellä.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Valuuttakurssien vaihtelu altistaa Nordecin muun muassa transaktio- ja translaatioriskeille, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Liiketoimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi Nordec altistuu transaktio- ja translaatioriskeille, jotka johtuvat valuuttakurssien vaihtelusta. Transaktioriski syntyy siitä, kun tuotteilla käydään kauppaa muussa valuutassa kuin Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kotivaluutassa, ja translaatioriski siitä, kun muissa valuutoissa olevat tytäryhtiöiden varat muunnetaan Yhtiön toimintavaluuttaan euroon. Nordec altistuu transaktio- ja translaatioriskeille liittyen pääasiassa Ruotsin kruunuun, Puolan złotyyn, Tšekin korunaan ja Norjan kruunuun. Vaikka Nordec suojautuu systemaattisesti valuuttakurssivaihtelujen riskeiltä ja käyttää valuuttasuojausinstrumentteja silloin, kun valuuttakurssien vaikutuksia ei ole siirretty asiakkaille valuuttakurssien vaihtelujen vaikutusten lieventämiseksi, ei voi olla täyttä varmuutta siitä, että se pystyy hallitsemaan valuuttariskinsä onnistuneesti ja/tai suotuisin ehdoin. Lisäksi Nordecin arviot ja tulevaisuutta koskevat ennusteet voivat perustua virheellisiksi osoittautuviin valuuttakurssiennusteisiin. Siten valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Lisätietoja rahoitusriskien hallinnasta on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten liitetiedossa 4.1.

Nordec altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille.

Nordec altistuu liiketoiminnassaan luotto- ja vastapuoliriskeille suhteessa esimerkiksi asiakkaisiin, toimittajiin ja aliurakoitsijoihin. Luotto- ja vastapuoliriski tarkoittaa riskiä siitä, että toimittaja tai aliurakoitsija ei pysty tai halua täyttää velvoitettaan Nordecille tai siitä, että asiakas ei toimi sovittujen maksuehtojen mukaisesti. Nordecin asiakkaisiin liittyvä luottoriski johtuu avoimista saamisista tai pitkäaikaisista sopimuksista ja pitkistä maksuajoista erityisesti suurten projektien yhteydessä. Vaikka Nordec ei ole kirjannut merkittäviä luottotappioita 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla ja se tekee asiakkaisiinsa liittyviä arvioita hyödyntäen luottotietorekistereitä ja ulkopuolisia asiakasanalyyseja ja taloudellisen riskin kokonaisarvioita suurempien projektien yhteydessä ja voi vaatia myös maksutakuita tai ennakkomaksuja, ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec ei altistu tulevaisuudessa suuremmille luottoriskeille COVID-19-tilanteen pitkittymisen tai Ukrainassa meneillään olevan sodan seurauksena tai muista syistä. Jos yksi tai useampi Nordecin sopimuskumppani joutuu maksuvaikeuksiin tai konkurssiin, Nordecin luottotappiot saattavat kasvaa tai sen tuotanto häiriintyä toimitusongelmien seurauksena, mikä puolestaan voisi heikentää Nordecin maksuvalmiutta ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Nordecin verokustannukset voivat kasvaa verolakien tai niiden soveltamisen muutoksien tai verotarkastusten seurauksena.

Nordecin verokustannukset riippuvat tietyistä verolaeista ja -säännöksistä sekä niiden soveltamisesta ja tulkinnasta (liittyen esimerkiksi siirtohinnoittelua koskeviin sääntöihin). Verolakien ja -säännösten sekä niiden soveltamisen ja tulkinnan muutokset voivat kasvattaa merkittävästi Nordecin verokustannuksia, millä voisi olla haitallinen vaikutus Nordecin taloudellisen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi Nordeciin voidaan ajoittain kohdistaa kansallisten viranomaisten toteuttamia verotarkastuksia. Vero- tai muiden viranomaisten, kuten tullin, toteuttamat verotarkastukset tai muut tarkastustoimenpiteet voisivat johtaa lisäverojen (kuten tulo-, lähde-, kiinteistö-, pääoma-, varainsiirto- ja arvonlisäverojen) määräämiseen ja lisätä Nordecin verovastuuta.

Aineettomiin omaisuuseriin liittyvillä mahdollisilla tulevilla arvonalentumisilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Nordecin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vaikka Nordec ei ole kirjannut liikearvoa 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla, Nordecilla on yrityskaupoista aiheutuneita sekä muita aineettomia omaisuuseriä. Lisäksi Nordec voi toteuttaa tulevaisuudessa yritys- ja liiketoimintakauppoja sekä osallistua markkinoiden keskittymiseen strategiansa tukemiseksi, ja se voi joutua kirjaamaan liikearvoa taseeseen mahdollisista yrityskaupoista johtuen. Nordec testaa liikearvon ja aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, vuosittain tai kun olosuhteet indikoivat, että kirjanpitoarvo ei ole kerrytettävissä. Haitalliset muutokset missä tahansa arvonalentumistestin parametrissa saattavat aiheuttaa Nordecin arvioiden tarkistamisen alaspäin, mikä voi johtaa liikearvon tai muiden aineettomien omaisuuserien alaskirjauksiin. Mikäli Nordecin täytyy tulevaisuudessa kirjata merkittäviä liikearvoon tai muihin aineettomiin omaisuuseriin liittyviä arvonalentumisia, voisi sillä arvonalennuksen suuruudesta riippuen olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuudennäkymiin.

Nordec ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan.

Nordec rahoittaa tällä hetkellä liiketoimintansa ja investointinsa liiketoiminnan rahavirralla ja velkarahoituksella. Nordecin korollisten rahoitusvelkojen määrä 31.3.2022 oli 4,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Nordec on neuvotellut 10 miljoonan euron Lainasopimuksen (kuten määritelty jäljempänä), joka on ehdollinen First North -listautumisen toteutumiselle. Lisätietoja Lainasopimuksesta on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema—Maksuvalmius ja pääomalähteet—Korolliset velat*”. Nordecin liiketoiminta ja velanhoitokyky edellyttävät riittävää rahavirtaa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Nordec pystyy saamaan liiketoimintansa ja investointiensa tarpeisiin riittävästi rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin.

Muutoksilla makrotaloudellisessa ympäristössä tai yleisillä rahoitusmarkkinoilla voi olla haitallinen vaikutus rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Erityisesti tulevat liiketoimintakaupat voivat vaatia sekä riittävää liiketoiminnan rahavirtaa että ulkopuolista rahoitusta, mikä altistaa Nordecin lisärahoituksen saatavuuteen liittyville riskeille.

Globaaleilla rahoitusmarkkinoilla on esimerkiksi esiintynyt aikaisemmin ja voi esiintyä tulevaisuudessakin merkittävää volatiliteettia ja likviditeettihäiriöitä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Nordecin rahoituskustannuksiin ja rahoituksen saatavuuteen sekä viime kädessä Nordecin kykyyn rahoittaa liiketoimintaansa. Muutokset oman pääoman ehtoisen ja velkarahoituksen saatavuudessa sekä rahoitusehdoissa voivat vaikuttaa Nordecin kykyyn investoida liiketoimintansa kehittämiseen ja kasvattamiseen ja liiketoimintakauppojen tekemiseen tulevaisuudessa. Jos Nordec ei onnistu saamaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta.

Yhtiön tytäryhtiöt omistavat valtaosan Nordecin omaisuuseristä ja Yhtiön tytäryhtiöt tuottavat Nordecin ulkoisen liikevaihdon, kun taas Yhtiö on Nordecin emoyhtiö vastaten esimerkiksi konsernitason hallinnosta ja konsernirahoituksesta sekä muista rahoitustoiminnoista. Koska Yhtiöllä ei ole omaa ulkopuolista liikevaihtoa, Yhtiön kyky maksaa osinkoja riippuu tuotoista, joita se saa tytäryhtiöiden maksamista hallinnointipalkkioista, operatiivisilta tytäryhtiöiltä mahdollisesti saatavista konserniavustuksista, osingoista ja korkotuotoista, sekä sen käteisvarojen määrästä. Osakeyhtiölain mukaan Yhtiön jakama osinko ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän emoyhtiön viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamaa jakokelpoisten varojen määrää. Kultakin tilikaudelta jaettavan mahdollisen osingon määrä riippuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, rahoitussopimusten ehdoista ja muista tekijöistä. Osakeyhtiölain mukaan osinkoa ei saa jakaa, jos tämä vaarantaisi Yhtiön maksukyvyn. Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle osinkopolitiikan. Osinkopolitiikasta huolimatta Yhtiö arvioi vuosittain edellytykset osingonjaolle ottaen huomioon useita seikkoja, kuten Nordecin pääomarakenteen, tulevan liikevaihdon, voitot, taloudellisen aseman, yleiset taloudelliset ja liiketoiminnalliset olosuhteet ja tulevaisuudennäkymät, Yhtiön tytäryhtiöiden kyvyn jakaa osinkoja tai muuten siirtää varoja Yhtiöön ja muut sellaiset seikat, joita Yhtiön hallitus saattaa pitää merkityksellisinä. Näin ollen Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksamien osinkojen määrästä ei ole varmuutta ja jaettavan osingon määrä voi yksittäisenä vuonna poiketa merkittävästi osinkopolitiikassa asetetusta tavoitetasosta. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että osinkoa maksetaan laisinkaan. Lisäksi Yhtiön tietyltä tilikaudelta maksamat osingot eivät anna viitteitä tulevilta tilikausilta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä. Katso ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”.

Osakkeet eivät ole aikaisemmin olleet julkisen kaupankäynnin kohteena, minkä seurauksena Osakkeiden markkinahinta saattaa heilahdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.

Osakkeet eivät ole aikaisemmin olleet julkisen kaupankäynnin kohteena, eikä voi olla varmuutta siitä, että First North -listautumisen jälkeen Osakkeilla käydään kauppaa aktiivisesti tai että kaupankäynti pysyy aktiivisena. Näin ollen Osakkeiden likviditeetistä ei ole varmuutta.

Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi johtuen useista tekijöistä, kuten Nordecin liiketoiminnan tuloksen toteutuneista tai odotetuista muutoksista, Nordecin kyvystä saavuttaa liiketoiminnalliset tavoitteensa, Nordecin markkinoiden kehityksestä, kilpailijoiden julkistamista innovaatioista, sääntely-ympäristön muutoksista, markkinoiden yleisistä olosuhteista ja muista tekijöistä. Lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja kaupankäyntivolyymissä on ajoittain esiintynyt merkittävää vaihtelua yksittäisten yhtiöiden liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Nämä tekijät ovat pääasiassa Nordecin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Lisäksi ensimmäistä kertaa yleisölle tarjottavien osakkeiden hinnoissa on ajoittain esiintynyt huomattavaa vaihtelua, joka ei välttämättä ole ollut suhteessa osakkeet liikkeeseen laskeneen yksittäisen yhtiön liiketoiminnalliseen tai taloudelliseen menestykseen. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, että Osakkeiden markkinahinta ei vaihtele merkittävästi tai laske Merkintähinnan alapuolelle. Merkintähinta ei välttämättä kuvasta Osakkeiden markkinahintaa First North -listautumisen jälkeen.

Myyvän osakkeenomistajan intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.

Jos Listautumisanti toteutetaan suunnitelmien mukaisesti, Myyvä osakkeenomistaja omistaa noin 41,7 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä välittömästi Listautumisannin jälkeen (olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan ja että Yhtiö tarjoaa 960 000 Uutta osaketta). Katso ”*Suurimmat osakkeenomistajat*”. Listautumisannin jälkeen Myyvällä osakkeenomistajalla on edelleen merkittävä omistusosuus Yhtiössä ja se voi kyetä vaikuttamaan muun muassa Yhtiön hallituksen kokoonpanoon ja osingonjakoon. Myyvä osakkeenomistaja voi myös mahdollisesti estää Yhtiön yhtiökokouksessa tehtävät päätökset, kuten muun muassa tilinpäätöksen hyväksymisen, yhtiöjärjestyksen muutokset ja tietyt yritysjärjestelyt, kuten sulautumiset ja jakautumiset. Ei voi olla varmuutta siitä, että Myyvän osakkeenomistajan intressit ovat samat kuin Yhtiön muilla osakkeenomistajilla.

Tulevat osakeannit ja Osakkeiden myynnit merkittävinä määrinä voivat alentaa Osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusosuutta.

Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan odotetaan sitoutuvan tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta luovutusrajoitusjaksoon, joka päättyy 180 päivän kuluttua First North -listautumisesta. Lisäksi Yhtiön hallituksen jäsenten ja Nordecin johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua First North -listautumisesta. Lisäksi Henkilöstöantiin osallistuvan Henkilöstön on sitouduttava Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua First North -listautumisesta. Katso ”*Listautumisannin ehdot—Listautumisannin yleiset ehdot—Luovutusrajoitukset (lock-up)*”. Luovutusrajoitusjakson päätyttyä tai Pääjärjestäjän suostumuksella ennen sitä, Yhtiö voi laskea liikkeeseen ja muut tahot myydä Osakkeita. Osakkeiden liikkeeseenlaskulla tai myynnillä huomattavina määrinä tai käsityksellä siitä, että tällainen liikkeeseenlasku tai myynti voisi tapahtua tulevaisuudessa, voi olla haitallinen vaikutus Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn kerätä tulevaisuudessa varoja osakeanneilla.

Myyvän osakkeenomistajan omistamien Osakkeiden suuren prosenttiosuuden vuoksi ei voi olla varmuutta siitä, että Myyvä osakkeenomistaja ei vaikuta kaupankäyntiin ja transaktiovolyymiin käyttämällä sen päätösvaltaa Yhtiössä tai tekemällä päätöksiä koskien sen osakeomistusta Yhtiössä, millä voi olla haitallinen vaikutus kulloinkin vallitsevaan Osakkeiden markkinahintaan. Lisäksi käsityksellä siitä, että suuri osakkeenomistaja saattaa tehdä suuren osakemyynnin tulevaisuudessa, voi olla haitallinen vaikutus Osakkeiden hintakehitykseen. Lisäksi mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit tai merkintäoikeusannit, joissa olemassa olevat osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa tällaisten osakkeenomistajien suhteellista osuutta kaikista Osakkeista ja äänioikeuksista.

Yhtiön yhtiöjärjestykseen on sisällytetty sijoittajien suojaamiseksi määräykset osuuksien muutosten ilmoitusvelvollisuudesta ja ostotarjousvelvollisuudesta, ja kyseisten määräysten noudattamatta jättäminen saattaa johtaa sijoittajien äänioikeuden käytön rajoittamiseen ja Osakkeiden lunastamatta jättämiseen.

Pakollisia ostotarjouksia tai huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista koskevat Arvopaperimarkkinalain säännökset eivät sovellu Yhtiöön First North -listautumisen jälkeenkään. Tämän vuoksi Yhtiö on sisällyttänyt yhtiöjärjestykseensä velvollisuuden ilmoittaa Yhtiölle osuuksien muutoksista ja Osakkeita koskevan ostotarjousvelvollisuuden, mikäli tietyt kriteerit täyttyvät.

Kun osakkeenomistajan omistus- tai äänioikeus saavuttaa tai ylittää Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määritellyt rajat tai laskee näiden rajojen ali, osakkeenomistajalla on velvollisuus ilmoittaa osuuksiensa muutoksesta Yhtiölle. Osuuksien muutosta koskeva ilmoitusvelvollisuus koskee sekä Osakkeita että rahoitusvälineitä. Mikäli osakkeenomistaja ei ilmoita osuuksiensa muutoksesta Yhtiölle yhtiöjärjestyksen mukaisesti, osakkeenomistaja ei voi käyttää sellaisten Osakkeiden tuottamaa äänimäärää, joka osakkeenomistajalla oli ennen osuuden muutosta, kunnes osakkeenomistaja on tehnyt vaaditun ilmoituksen.

On mahdollista, että osakkeenomistaja saa määräysvallan Yhtiössä ilman, että muille osakkeenomistajille ilmoitetaan siitä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli 30 prosentin tai 50 prosentin kaikkien Yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun Osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien First North Growth Market, on tehtävä ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista Osakkeista ja niihin oikeuttavista yhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista muille osakkeenomistajille ja Osakkeisiin oikeuttavien Yhtiön liikkeeseen laskemien arvopapereiden haltijoille. Yhtiön yhtiöjärjestyksen sisältämän ostotarjousvelvollisuuden täytäntöönpano on ainoastaan Yhtiön hallituksen vastuulla, eikä sen täytäntöönpanoa valvo mikään arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen. Tämän vuoksi on mahdollista, ettei ostotarjouksen tekemiseen Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti velvoitettua ja tätä velvollisuutta laiminlyövää osakkeenomistajaa voida pakottaa noudattamaan määräyksiä yhtä tehokkaasti kuin tilanteessa, jossa tällainen velvollisuus perustuu lakiin tai viranomaismääräykseen. Mikäli osakkeenomistaja ei noudata Yhtiön yhtiöjärjestyksen määräyksiä tai Yhtiön yhtiöjärjestystä ei panna tehokkaasti täytäntöön Yhtiön hallituksen toimesta, tämä voi johtaa ostotarjouksen tekemiseen velvoitetun osakkeenomistajan äänivallan rajoittamiseen sekä muiden osakkeenomistajien Osakkeiden ja optionhaltijoiden optioiden ostamatta jättämiseen heikentäen siten Yhtiön osakkeenomistajien oikeuksia.

Edellä mainittujen Yhtiön yhtiöjärjestykseen sisällytettyjen velvollisuuksien noudattamatta jättämisellä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön houkuttelevuuteen sijoituskohteena sekä Tarjottavien osakkeiden arvoon. Lisätietoa osuuksien muutoksen ilmoittamisesta ja Osakkeiden ostotarjousvelvollisuudesta on esitetty kohdissa ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Lunastusoikeus ja velvollisuus ostaa osakkeita*” ja ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Ilmoitus omistus- ja ääniosuuksien muutoksista*” sekä tämän Esitteen Liitteenä A olevassa Yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa Yhtiön yhtiökokouskutsussa esitettyyn päivämäärään mennessä. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa voidakseen ohjeistaa tilinhoitajiaan joko rekisteröimään heidän Osakkeensa väliaikaisesti tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso ”*First North Growth Market -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat—Arvo-osuusjärjestelmä*”.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on tiettyjä merkintäoikeuksia omistusosuuksiensa mukaisessa suhteessa, kun Yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevissa osakeanneissa, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseessä olevan maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseessä olevan maan sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista. Tämä voi johtaa kyseisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä. Lisäksi jos osakkeenomistajia, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, on suuri määrä ja tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tällä voi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Kyseessä olevan maan lainsäädäntö voi myös rajoittaa ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista ja tärkeistä liiketoimista. Katso ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet*”.

First North Growth Market -markkinapaikalla listattuihin yhtiöihin sovelletaan vähemmän laaja-alaista sääntelyä kuin säännellyillä markkinoilla listattuihin yhtiöihin, ja näin ollen tällaisiin yhtiöihin sijoittaminen saattaa sisältää enemmän riskejä kuin säännellyillä markkinoilla listattuihin yhtiöihin sijoittaminen.

First North Growth Market -markkinapaikka on Nasdaq Helsingin ylläpitämä monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä. First North Growth Market -markkinapaikalle listautuneisiin yhtiöihin sovelletaan vähemmän laaja-alaista sääntelyä kuin säännellyille markkinoille listautuneisiin yhtiöihin, ja näin ollen Arvopaperimarkkinalain säännökset koskien esimerkiksi huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista ja pakollista julkista ostotarjousta eivät sovellu First North Growth Market -markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi otettuihin arvopapereihin. Yhtiö on kuitenkin sisällyttänyt yhtiöjärjestykseensä velvollisuuden ilmoittaa osuuksien muutoksista sekä velvollisuuden ostaa Osakkeita osuuksien saavuttaessa tietyt rajat. Katso ”*—Yhtiön yhtiöjärjestykseen on sisällytetty sijoittajien suojaamiseksi määräykset osuuksien muutosten ilmoitusvelvollisuudesta ja ostotarjousvelvollisuudesta, ja kyseisten määräysten noudattamatta jättäminen saattaa johtaa sijoittajien äänioikeuden käytön rajoittamiseen ja Osakkeiden lunastamatta jättämiseen*” edellä. Johtuen näistä ja muista eroista sääntelyssä First North Growth Market -markkinapaikalle listautuneiden yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet poikkeavat säännellyille markkinoille listautuneiden yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. Sijoittaminen First North Growth Market -markkinapaikalle listautuneeseen yhtiöön voi olla riskialttiimpaa kuin säännellylle markkinalle listautuneeseen yhtiöön sijoittaminen.

Listautumisantiin ja First North -listautumiseen liittyviä riskejä

First North -listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia, eikä Yhtiö välttämättä pysty toteuttamaan listayhtiöiltä vaadittuja toimintoja.

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle. Kertaluonteisten kustannuksien lisäksi First North -listautumisesta aiheutuu Yhtiölle merkittäviä hallinnollisia kustannuksia myös First North -listautumisen jälkeen, joilla voi olla haitallinen vaikutus Nordecin taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. First North -listautumisen seurauksena Yhtiön on täytettävä sääntelyyn perustuvat vaatimukset, jotka koskevat yhtiöitä, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First North Growth Market -markkinapaikalla, sovellettavia lakisääteisiä vaatimuksia erityisesti koskien taloudellista raportointia, ja kohdentaa henkilöstöä ja muita resursseja tähän tarkoitukseen. Tällaisilla lisäkustannuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

On mahdollista, että tarvittavien toimintojen ja prosessien toteuttaminen sekä henkilöstön ja resurssien mukauttaminen vaativat suunniteltua enemmän resursseja ja että näitä tehtäviä ei pystytä suorittamaan samalla laatutasolla kuin aikaisemmin tai että tällaisia toimintoja on keskeytettävä. Lisäksi Nordecin on osoitettava henkilöstöä ja muita resursseja näihin tarkoituksiin. On myös mahdollista, että Nordec ei onnistu toteuttamaan ja organisoimaan listayhtiöltä vaadittavia toimintoja, jolloin Nasdaq Helsinki ei välttämättä hyväksy Yhtiön listalleottohakemusta. Lisäksi on mahdollista, että Nordec ei pysty ylläpitämään listayhtiöltä vaadittavia toimintoja osittain tai kokonaisuudessaan First North -listautumisen jälkeen.

Tiukat tiedotusaikataulut sekä riippuvuus tietojärjestelmistä ja avainhenkilöistä tarvittavien toimintojen ja prosessien toteuttamiseksi voivat asettaa haasteita taloudellisten ja muiden tietojen oikeellisuudelle sekä tällaisten tietojen

oikea-aikaisella julkistamiselle. Jos Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, sijoittajat ja muut sidosryhmät voivat menettää luottamuksensa Yhtiöön, ja lisäksi sille voi aiheutua sanktioita tällaisten toimenpiteiden perusteella.

Listautumisannin toteuttamisen edellytykset eivät välttämättä toteudu.

Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti (merkintöjen määrä vastaa kaikkia Tarjottavia osakkeita). Lisäksi Listautumisantia koskevaan Järjestämissopimukseen (kuten määritelty jäljempänä) sisältyy tiettyjä tavanomaisia ehtoja, mukaan lukien tiettyjen Yhtiötä ja Myyvää osakkeenomistajaa koskevien sopimusehtojen täsmällisyys ja oikeellisuus. Mikäli yksi tai useampi Järjestämissopimuksen ehdoista ei täyty, Järjestämissopimusta ei välttämättä tehdä tai se voidaan irtisanoa, minkä seurauksena Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisannin viivästyminen tai peruuntuminen voivat aiheuttaa Nordecille lisäkuluja ja ylimääräisiä hallinnollisia toimenpiteitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Jos First North -listautumista ei toteuteta, sijoittaja ei voi käyttää maksamaansa Merkintähintaa muuhun sijoitukseen ennen kuin maksettu Merkintähinta on palautettu sijoittajille. Katso ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa eikä Tarjottavien osakkeiden määrästä tai allokaatiosta ole varmuutta.

Listautumisannissa tehdyt merkintäsitoumukset ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen muutoin kuin kohdassa ”*Listautumisannin ehdot—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen*” kuvatun mukaisesti.

Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät Listautumisannissa Tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Näin ollen sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopputulos on tiedossa. Katso ”*Listautumisannin ehdot—Yleisöantia koskevat erityiset ehdot—Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio*”, ”*Listautumisannin ehdot—Instituutioantia koskevat erityiset ehdot—Ostotarjousten hyväksyminen ja allokaatio*” ja ”*Listautumisannin ehdot—Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot—Henkilöstöannin merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio*”.

ERÄITÄ SEIKKOJA

Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että tämän Esitteen tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

6.6.2022

Nordec Group Oyj

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Esite sisältää Nordeciin liittyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja, vaan lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä Esitteessä esitetyt lausumat, joissa käytetään ilmauksia ”aikoo”, ”arvioi”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pitäisi”, ”saattaa”, ”suunnittelee”, ”tähtää”, ”uskoo”, ”voisi” ja muut Nordeciin tai sen johtoon liittyvät vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän Esitteen kohdissa, kuten kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”, ”*Listautumisannin syyt ja hankittavien varojen käyttö*”, ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*”, ”*Toimiala- ja markkinakatsaus*”, ”*Liiketoiminta*”, ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” ja muualla tässä Esitteessä, missä on tietoa Nordeciin liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, Nordecin tulevasta kasvusta ja kannattavuudesta ja tulevasta yleisestä taloudellisesta tilanteesta, joka vaikuttaa Nordeciin.

Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Tämä Esite julkaistaan Nordecin verkkosivustolla osoitteessa *www.nordec.com/sijoittajat/listautuminen* arviolta 6.6.2022. Lisäksi tämä Esite tulee olemaan saatavilla Evlin verkkosivustolla osoitteessa *www.evli.com/nordec* arviolta 6.6.2022.

Tämä Esite, viittaamalla sisällytetyt asiakirjat sekä tähän Esitteeseen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi tätä Esitettä, julkistetaan Nordecin verkkosivustolla. Nordecin verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa tätä Esitettä, eikä mahdollisten sijoittajien tulisi luottaa tällaisiin tietoihin päättäessään Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamisesta.

Taloudellisten tietojen esittäminen

Historialliset tilinpäätökset ja Konsernin osavuositiedot

Tähän Esitteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot ovat peräisin Konsernin osavuositiedoista ja Tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä, jotka on viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen. Tässä Listalleottoesitteessä esitetään taloudellisia tietoja ja tunnuslukuja, jotka ovat peräisin tai laskettu IFRS-standardien mukaisesti laadituista Konsernin osavuositiedoista ja Tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä. Tässä Listalleottoesitteessä esitetyt Konsernin osavuositiedot on laadittu ”*IAS 34 – osavuosikatsaukset*” -standardin mukaisesti. Tässä Listalleottoesitteessä esitetyt taloudelliset tiedot on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

Nordec nykyisessä muodossaan perustuu Yhtiön vuonna 2019 tekemään Normekin (nykyinen Nordec Envelope Oy (”**Nordec Envelope**”)) yritysostoon ja Yhtiön vuonna 2020 tekemään Ruukki Building Systemsin (nykyinen Nordec Oy) yritysostoon. Nordecin taloudelliset tiedot sisältävät Normekin 1.3.2019 lähtien ja Ruukki Building Systemsin 1.5.2020 lähtien. Yhtiön tilikausi 31.12.2019 päättyneen tilikauden osalta alkaa 12.9.2018. Yhtiöllä ei ollut liiketoimintaa ennen Normekin (nykyinen Nordec Envelope) koko osakekannan ostamista 28.2.2019.

Tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö EY, KHT Jari Karppisen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Nordec esittää tässä Esitteessä tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen antaman ohjeen ”*Vaihtoehtoiset tunnusluvut*” mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja (yhdessä ”**Vaihtoehtoiset tunnusluvut**”).

Näitä Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat:

- liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna;
- oikaistu EBITDA;

- oikaistu EBITDA-marginaali;
- käyttökate (EBITDA);
- EBITDA-marginaali;
- oikaistu EBITA;
- oikaistu EBITA-marginaali;
- EBITA;
- EBITA-marginaali;
- liikevoitto (EBIT);
- oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja;
- oikaistu osakekohtainen tulos;
- nettovelka;
- nettovelan suhde EBITDA:an;
- nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an;
- omavaraisuusaste;
- nettokäyttöpääoma;
- kassakonversio;
- oman pääoman tuotto;
- sijoitetun pääoman tuotto; ja
- tilauskanta.

Lisätietoja Vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittämisen syistä, määritelmistä ja laskennan perustasta on esitetty kohdassa ”*Eräitä konsernitilinpäätöstietoja*”.

Nordec esittää Vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa konsernituloslaskelmissa, konsernitaseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Nordecin näkemyksen mukaan Vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Nordecia koskevaa lisätietoa johdolle ja sijoittajille, arvopaperianalyytikoille ja muille tahoille Nordecin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista ja ovat usein analyytikkojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS-standardien mukaisista tunnusluvuista tai IFRS-standardien mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske Vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Tässä Esitteessä esitetyt Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Markkina- ja toimialatietoja

Tämä Esite sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista ja markkina-asemista sekä muita Nordecin liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Tällaiset tiedot perustuvat Nordecin arvioihin ja/tai analyyseihin perustuen useisiin lähteisiin, kuten EUROCONSTRUCT, Euroopan keskuspankki (”**EKP**”), CBRE, Inc. (”**CBRE**”), Reuters News & Media, Inc. (”**Reuters**”), Valtioneuvosto ja Liikenne- ja viestintävirasto Traficom (”**Traficom**”), ja muilla tavoilla saatuihin tietoihin, ellei toisin mainita.

Yhtiö vahvistaa, että kolmansilta osapuolilta saadut tiedot on toistettu tässä Esitteessä asianmukaisesti, mutta Yhtiö ei ole vahvistanut sellaisten tietojen, markkinatietojen tai muiden tietojen paikkansapitävyyttä, joihin kolmannet osapuolet ovat perustaneet tutkimuksensa. Sikäli kun Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja olettamuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niiden metodologia on luonteeltaan tulevaisuutta koskevaa ja spekulatiivista.

Tämä Esite sisältää myös Nordecin markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa sellaisesta tiedosta ei ole julkisesti saatavilla olevaa tietoa esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Yhtiö uskoo, että tähän Esitteeseen sisällytetyt sen sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen Nordecin toimialasta sekä sen asemasta tällä toimialalla. Vaikka Yhtiö uskoo, että sen sisäiset markkina-arviot ovat käypiä arvioita, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eikä Yhtiö voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

Tiettyjä muita tietoja

Tässä 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.

Kaikki tämän Esitteen viittaukset ”**euroon**” tai ”**EUR:oon**” ovat viittauksia EU:n talous- ja rahaliiton rahayksikköön, viittaukset ”**Englannin puntaan**” ja ”**GBP:hen**” ovat viittauksia Ison-Britannian ja Pohjois-Irlannin Yhdistyneen kuningaskunnan rahayksikköön, viittaukset ”**Tanskan kruunuun**” ja ”**DKK:hon**” ovat viittauksia Tanskan kuningaskunnan rahayksikköön, viittaukset ”**Tšekin korunaan**” ja ”**CZK:hon”** ovat viittauksia Tšekin tasavallan rahayksikköön, viittaukset ”**Norjan kruunuun**” ja ”**NOK:iin**” ovat viittauksia Norjan kuningaskunnan rahayksikköön, viittaukset ”**Puolan złotyyn** ja ”**PLN:ään**” ovat viittauksia Puolan tasavallan rahayksikköön, viittaukset ”**Ruotsin kruunuun**” ja ”**SEK:iin**” ovat viittauksia Ruotsin kuningaskunnan rahayksikköön ja viittaukset ”**Yhdysvaltain dollariin**” ja ”**USD:hen**” ovat viittauksia Yhdysvaltojen rahayksikköön.

Tulevaisuuden tapahtumia

Yhtiön tarkoituksena on 31.12.2022 päättyvästä tilikaudesta lähtien vuosittain julkistaa vuosikertomus, joka sisältää sen tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen, sekä 30.6.2022 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta lähtien vuosittain julkistaa puolivuotiskatsaukset. Lisäksi Yhtiön tarkoituksena on 30.9.2022 päättyvältä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.3.2023 päättyvältä kolmen kuukauden jaksolta lähtien vuosittain julkistaa osavuosikatsaukset. Vuosikertomukset, puolivuosikatsaukset, osavuosikatsaukset ja yhtiötiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi.

Puolivuosikatsaus 30.6.2022 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta on tarkoitus julkistaa 5.8.2022 ja osavuosikatsaus 30.9.2022 päättyvältä yhdeksän kuukauden jaksolta on tarkoitus julkistaa 4.11.2022.

Yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous pidetään vuonna 2023.

LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa	8.6.2022
Yleisöanti, Instituutioanti ja Henkilöstöanti voidaan ylimerkintätilanteessa keskeyttää aikaisintaan	17.6.2022
Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy	arviolta 20.6.2022
Instituutioannin merkintäaika päättyy	arviolta 21.6.2022
Tiedote Listautumisannin lopullisesta tuloksesta	arviolta 22.6.2022
Uudet osakkeet kirjataan arvo-osuustileille Yleisöannin ja Henkilöstöannin osalta	arviolta 23.6.2022
Kaupankäynti Osakkeilla alkaa First North Growth Market -markkinapaikalla	arviolta 23.6.2022
Instituutioannissa tarjotut Tarjottavat osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan Euroclear Finlandin kautta	arviolta 27.6.2022

OSINGOT JA OSINKOPOLITIIKKA

Yhtiön hallitus on vahvistanut osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö pyrkii jakamaan osinkoa, joka on vähintään 50 prosenttia sen tilikauden tuloksesta, ottaen myös huomioon Yhtiön taloudellisen aseman, rahavirran ja kasvumahdollisuudet.

Yhtiön mahdollinen osinkojen maksu, niiden määrä ja ajoitus riippuvat useista seikoista, kuten Nordecin pääomarakenteesta, tulevasta liikevaihdosta, voitosta, taloudellisesta asemasta, yleisistä taloudellisista ja liiketoiminnallisista olosuhteista ja tulevaisuudennäkymistä; Yhtiön tytäryhtiöiden kyvystä jakaa osinkoja tai muuten siirtää varoja Yhtiöön; ja muista sellaisista seikoista, joita Yhtiön hallitus saattaa pitää merkityksellisinä.

Yhdenkään vuoden osalta ei voi olla varmuutta osingonjakopäätöksen tekemisestä. Mikäli osingonjakopäätös tehdään, ei voi olla varmuutta siitä, että osingon määrä tai osingonmaksusuhde on edellä kuvatun mukainen. Tämän lisäksi tiettynä vuonna maksettu osinko ei anna viitteitä osingonmaksusta seuraavina vuosina. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai sen yhtiöjärjestyksen nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä on rajoitettu osingonjaon tai muun vapaan oman pääoman jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan yhtiön tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiden tilikausien osalta. Vuonna 2020 Yhtiö jakoi 1,0 miljoonan euron pääoman palautuksen emoyhtiölleen Dongesille. Yhtiön osakkeenomistaja päätti 13.5.2022 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 9,0 miljoonan euron osingonjaosta ja/tai pääoman palautuksesta Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta ehdollisena sille, että First North -listautuminen toteutuu 30.6.2022 mennessä. Tämän valtuutuksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 31.5.2022 9,0 miljoonan euron pääoman palautuksesta Yhtiön osakkeenomistajalle, mikä on ehdollinen sille, että First North -listautuminen toteutuu 30.6.2022 mennessä. Katso kohdat ”*Eräitä seikkoja—Taloudellisten tietojen esittäminen*”, ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema—Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä—Viimeaikaiset tapahtumat*” ja ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Osingot ja muu varojen jakaminen*”.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat ovat yleensä velvollisia maksamaan osinkotulosta lähdeveron. Lähdeverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksetuista osingoista ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille maksetuista osingoista. Verosopimukset, joissa Suomi on osapuolena, saattavat alentaa lähdeverokantaa. Kohdassa ”*Verotus*” esitetään yhteenveto tietyistä osakkeenomistajiin kohdistuvista veroseuraamuksista.

LISTAUTUMISANNIN SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin ja First North -listautumisen syyt

Listautumisannin tavoitteena on edistää Nordecin kasvuun liittyvien strategisten tavoitteiden toteuttamista, kuten kohdassa ”*Liiketoiminta—Nordecin strategia*” on esitetty, sekä mahdollistaa Nordecin toimintojen ja tuotannon tehokkuuteen liittyvien investointien toimeenpano. Listautumisanti mahdollistaa Yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen, Osakkeiden likviditeetin lisääntymisen ja mahdollistaa Osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa. Lisänäkyvyyden odotetaan myös lisäävän edelleen Nordecin tunnettuutta yleisön keskuudessa ja työnantajana ja näin ollen parantavan Nordecin kilpailukykyä.

Hankittavien varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö odottaa maksavansa kokonaisuudessaan noin 2,2 miljoonaa euroa Listautumisantiin liittyviä palkkioita ja kuluja, joista noin 1,4 miljoonaa euroa neuvonantajapalkkioina ja järjestelykuluina, ja noin 0,8 miljoonaa euroa tietyille avainhenkilöille Listautumisannin toteutuessa maksettavaksi sovittuina exit-palkkioina ja näihin liittyvinä työnantajamaksuina, minkä seurauksena Yhtiön Osakeannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan noin 4,8 miljoonaa euroa (olettaen, että kaikki alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään). Yhtiö odottaa käyttävänsä Osakeannista saamansa nettovarat Nordecin kasvuun liittyvien strategisten tavoitteiden toteuttamisen edistämiseen, kuten kohdassa ”*Liiketoiminta—Nordecin strategia*” on esitetty, sekä Nordecin toimintojen ja tuotannon tehokkuuden vahvistamiseen. Nordecin arvion mukaan kohdassa ”*Liiketoiminta—Nordecin strategia*” esitetyt priorisoidut tuotannon pitkän tähtäimen investoinnit edellyttävät Yhtiöltä noin 10,5 miljoonan euron investoinnit.

Myyvä osakkeenomistaja odottaa saavansa Osakemyynnistä noin 29,3 miljoonan euron bruttovarat (olettaen, että kaikki Myyntiosakkeet myydään ja olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan). Myyvä osakkeenomistaja odottaa maksavansa noin 1,0 miljoonaa euroa Listautumisantiin liittyviä palkkioita.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin (i) toteutunut konsernitason pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2022 ja (ii) konsernitason pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2022 oikaistuna ottaen huomioon Osakeannista saadut nettovarat olettaen, että Listautumisanti olisi toteutettu 31.3.2022, ja taulukon alaviitteissä mainitut erät. Sijoittajien tulee taulukkoa lukiessa huomioida, että Osakeannin toteutumisesta ei ole täyttä varmuutta.

Seuraava taulukko tulisi lukea yhdessä kohtien ”*Eräitä konsernitilinpäätöstietoja*”, ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Konsernin taloudellisten tietojen kanssa.

	31.3.2022	
	Toteutunut	**Oikaistu**
	(tilintarkastamaton) (tuhatta euroa)	
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset korolliset velat (mukaan lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)		
Taatut	–	–
Vakuudelliset	2 945	2 945
Takaamattomat / vakuudettomat	–	–
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (mukaan lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)	2 945	2 945
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)		
Taatut	–	–
Vakuudelliset	1 841	1 841
Takaamattomat / vakuudettomat	–	–
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (pois lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)	1 841	1 841
Oma pääoma		
Osakepääoma	3	80[(1)]
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto ja muuntoerot	19 274	17 197[(1)(2)(3)]
Kertyneet voittovarat	10 360	8 160[(3)]
Oma pääoma yhteensä	29 637	25 437
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	34 422	30 223
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
Rahat ja pankkisaamiset	10 305	15 105[(3)]
Maksuvalmius (A)	10 305	15 105
Lyhytaikaiset korolliset velat (mukaan lukien velkainstrumentit, mutta pois lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)	2 443	2 443
Pitkäaikaisen velan korollinen lyhytaikainen osuus	502	502
Lyhytaikainen velkaantuneisuus yhteensä (B)	2 945	2 945
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	-7 360	-12 160
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien velkainstrumenttien lyhytaikainen osuus)	1 841	1 841
Pitkäaikainen velkaantuneisuus yhteensä (D)	1 841	1 841
Nettovelkaantuneisuus yhteensä (C+D)	-5 520	-10 319

(1) Yhtiön osakkeenomistaja päätti 13.5.2022 muuttaa Yhtiön julkiseksi osakeyhtiöksi ja korottaa osakepääomaa julkisilta osakeyhtiöiltä vaaditun 80 tuhannen euron rajan saavuttamiseksi korotuksella Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Yhtiön osakepääoma kasvoi 78 tuhannella eurolla ja Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto pieneni vastaavalla määrällä.

(2) Yhtiön hallitus päätti 31.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan 13.5.2022 päättämän valtuutuksen nojalla jakaa pääoman palautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 9,0 miljoonaa euroa ehdollisena sille, että First North -listautuminen toteutuu 30.6.2022 mennessä. Pääoman palautusta ei makseta rahana, vaan se netotetaan emoyhtiö Donges SteelTec GmbH:lta olevia avoimia 9,0 miljoonan euron lainasaatavien pääomaa vastaan.

(3) Yhtiö pyrkii keräämään listautumisannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään. Bruttovarat parantavat Yhtiön pääomarakennetta kasvattamalla Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa sekä rahoja ja pankkisaamisia vastaavalla määrällä. Rahoja ja pankkisaamisia sekä tilikauden tulos -erää on oikaistu arvioiduilla Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyvillä kuluilla 2,2 miljoonaa euroa.

Lisätietoja Nordecin välillisistä ja ehdollisista sitoumuksista on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema—Taseen ulkopuoliset vastuut*”.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Nordecin arvion mukaan sen käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä), Myyntiosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”ostotarjous” ja ”sitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin (kuten määritelty jäljempänä) että Osakemyyntiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Listautumisanti

Nordec Group Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (”**Yhtiö**”) pyrkii keräämään osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 960 000 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet osakkeet**”) merkittäväksi (”**Osakeanti**”). Lisäksi Donges SteelTec GmbH (”**Myyvä osakkeenomistaja**”) tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 3 330 783 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten määritelty jäljempänä)), Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat osakkeet**”.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa (”**Yleisöanti**”), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä) (”**Henkilöstöanti**”). Tarjottavat osakkeet vastaavat enintään noin 50,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”**Osakkeet**”) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 58,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta.

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (”**Yhdysvaltain arvopaperilaki**”) nojalla annetun Regulation S -säännöksen (”**Regulation S**”) ”offshore transaction” -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännöstön mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty).

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutioantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistaja päätti 13.5.2022 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 1 100 000 Uuden osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 22.6.2022 Uusien osakkeiden lopullisesta lukumäärästä pyrkien keräämään Osakeannilla noin 7,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Uusia osakkeita.

Liikkeeseen laskettavien Uusien osakkeiden lukumäärä vastaisi noin 11,3 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen, ja Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 8 460 000 Osakkeeseen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (”**First North Growth Market -markkinapaikka**”) (”**First North -listautuminen**”). Hyväksytystä Uuden osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakemyynti

Myyvä osakkeenomistaja tarjoutuu myymään Osakemyynnissä enintään 3 330 783 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 39,4 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota (noin 47,0 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että kaikki Osakeannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään.

Pääjärjestäjä ja merkintäpaikka

Evli Oyj (”**Evli**”) on nimitetty Listautumisannin Pääjärjestäjäksi (”**Pääjärjestäjä**”). Lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (”**Nordnet**”) merkintäpaikaksi Yleisöannissa, minkä lisäksi Nordnet ottaa merkintöjä vastaan myös Instituutioannissa, ja Evli Alexander Incentives Oy:n (”**Evli Alexander Incentives**”) merkintäpaikaksi Henkilöstöannissa.

Lisäosakeoptio

Myyvän osakkeenomistajan odotetaan antavan Pääjärjestäjälle lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla enintään 643 617 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North Growth Market -markkinapaikalla (eli arviolta 23.6.2022–22.7.2022) (”**Vakauttamisaika**”). Lisäosakkeiden enimmäismäärä vastaa 7,6 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta. Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttaminen

Listautumisannin yhteydessä vakauttamisjärjestäjänä toimivalla Pääjärjestäjällä (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjakson päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa First North Growth Market -markkinapaikalla Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (muutoksineen ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Myyvä osakkeenomistaja voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen First North -listautumisen yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Myyvälle osakkeenomistajalle. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Järjestämissopimus

Yhtiön, Myyvän osakkeenomistajan ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”) arviolta 22.6.2022. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Uudet osakkeet ja Myyvä osakkeenomistaja sitoutuu myymään Myyntiosakkeita Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille tai ostajille ja Pääjärjestäjä sitoutuu, tiettyjen ehtojen täyttyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Uusille osakkeille ja Myyntiosakkeille. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 20.6.2022 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2022 kello 12.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.6.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 20.6.2022 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella ja Myyvällä osakkeenomistajalla on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioannin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 17.6.2022 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan

päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 17.6.2022 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella ja Myyvällä osakkeenomistajalla on oikeus pidentää Yleisö- ja Instituutioantien merkintäaikoja. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Henkilöstöannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Instituutio- ja Yleisöannissa 7,36 euron merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alempi kuin Merkintähinta eli Merkintähinta Henkilöstöannissa on 6,63 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Merkintähinta on määritetty Yhtiön ja Pääjärjestäjän välisten neuvottelujen perusteella. Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta (eli 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta). Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella.

Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä ("**Esite**") täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Mikäli Esitettä täydennetään, sijoittajilla on oikeus käyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, "**Esiteasetus**") mukaista peruuttamisoikeuttaan. Katso "—*Sitoumuksen peruuttaminen*" jäljempänä.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät yhdessä ja konsultoituaan Pääjärjestäjää Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta ("**Toteuttamispäätös**") arviolta 22.6.2022. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa *www.nordec.com/sijoittajat/listautuminen* välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana arkipäivänä (eli arviolta 23.6.2022). Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti (merkintöjen määrä vastaa kaikkia Tarjottavia osakkeita). Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Sitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Henkilöstöosakkeita ("**Sitoumus**") ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Esiteasetuksen edellyttämissä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti Esitteessä olevan olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon johdosta, joka on käynyt ilmi sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen merkintäajan päättymistä, Sitoumuksen ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa kolmen (3) arkipäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Listautumisannin merkintäajan päättymistä. Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen yleisölle päättyy. Mahdollisen Sitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Sitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa julkistetaan myös tiedot sijoittajien Esiteasetuksen mukaisesta Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu, seuraavasti:

- Evlin kautta annettua Sitoumusta ei voi peruuttaa Evlin verkkopalvelun kautta, vaan se tulee tehdä toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki tai toimittamalla tieto kirjallisesti merkintäsitoumuksen peruuttamisesta sähköpostitse osoitteeseen *nordec@evli.com*, mitä varten voidaan kysyä tarkempia ohjeita Evlin merkintäpaikan numerosta +358 9 4766 9645. Evli Alexander Incentivesin kautta Henkilöstöannissa merkinneiden Sitoumusta ei voi peruuttaa Evli Alexander Incentivesin verkkopalvelun kautta, vaan merkitsijän tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö asetetun määräajan kuluessa sähköpostitse osoitteeseen *nordec.incentive@eai.fi*.

- Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa sähköpostitse osoitteeseen *iaservices.fi@nordnet.fi* tai toimittaa peruutus toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) arkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) arkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla, jotka ovat suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai suomalaisia yhteisöjä tai säätiöitä, on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Yleisöannissa Ruotsissa ja Tanskassa Sitoumuksen antaneilta ruotsalaisilta ja tanskalaisilta sijoittajilta edellytetään voimassaolevaa sijoituspalvelusopimusta Nordnetin kanssa. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille. Henkilöstöannissa ei voi tehdä merkintöjä osakesäästötilille. Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä arkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 23.6.2022. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin Pääjärjestäjään tai Nordnetin vastaanottamien merkintöjen osalta Nordnetiin arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoidut Tarjottavat osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 27.6.2022 Euroclear Finland Oy:n kautta. Henkilöstöannissa allokoidut ja maksetut Uudet osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 23.6.2022.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat osakkeet on maksettu, Uudet osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”) ja Tarjottavat osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin ja kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First North Growth Market -markkinapaikalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyvä osakkeenomistaja maksaa Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisantia. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on NORDEC ja ISIN-tunnus on FI4000523089.

Kaupankäynnin alkaessa First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022 kaikkia Tarjottavia osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille ja osakesäästötileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ostamiaan tai merkitsemiään Osakkeita First North Growth Market -markkinapaikalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä tai osakesäästötilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella ja Myyvällä osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanti päätetään peruuttaa, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) arkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin

merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) arkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua First North -listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, takaa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkisesti ilmoita tällaisesta toimesta) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta järjestelyä, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain toiselle riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin, tai tee Yhtiön osakkeenomistajille ehdotusta edellä mainittujen toteuttamiseksi. Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitukset eivät koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä ja Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu tavanomaisiin palkitsemis- tai kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua First North -listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoituksen noudattamiseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua First North -listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 49,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 41,7 prosenttia) olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti (luovutusrajoitusten suhteellinen osuus Osakkeista on laskettu ennen Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenten tai Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) mahdollisia merkintöjä Listautumisannissa).

Muut seikat

Osakeannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus yhdessä Pääjärjestäjän kanssa. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja yhdessä Pääjärjestäjän kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa *www.nordec.com/sijoittajat/listautuminen*.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 550 000 Tarjottavaa osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannin Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 440 000 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannissa Tarjottavia osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa, Ruotsissa tai Tanskassa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa, Ruotsissa tai Tanskassa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus (”**LEI-tunnus**”). Yleisöannin Sitoumuksen tulee olla vähintään 150 ja enintään 13 500 Tarjottavaa osaketta. Saman sijoittajan yhdessä merkintäpaikassa antamat erilliset Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua. Jos Sijoittaja antaa Yleisöannissa Sitoumuksen useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, vain ensimmäinen Sitoumus otetaan huomioon Tarjottavia osakkeita allokoitaessa. Saman sijoittajan sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkinnän. Verkkomerkintänä jätetty Sitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Sitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”*—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen*” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Suomi

Yleisöannissa merkintäpaikkoina Suomessa toimivat:

- Evlin verkkopalvelu osoitteessa *www.evli.com/nordec*. Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Evlin, Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordea Pankin, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus toimittamalla yhteisön kaupparekisteriote tai muu toimivaltuuden osoittava asiakirja sähköpostitse osoitteeseen *nordec@evli.com*.

- Evlin toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki, arkisin kello 9.00–16.00. Mahdollisuus merkinnän tekemiseen toimipisteessä on ehdollinen mahdollisten viranomaismääräysten asettamille rajoitteille, eikä mahdollisuutta merkinnän tekemiselle toimipisteessä voida taata. Mikäli sijoittaja haluaa tehdä merkinnän Pääjärjestäjän toimipisteessä, tulee sijoittajan varata aika merkinnän tekemistä varten etukäteen. Ajanvaraus on tehtävä viimeistään merkintäaikojen alkamista seuraavan arkipäivän aikana. Varauksen voi tehdä sähköpostitse osoitteeseen *nordec@evli.com*. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Tarjottavia osakkeita merkitsevällä yhteisöllä on oltava voimassa oleva LEI-tunnus.

- Evlin merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi sähköpostilla tulee pyytää etukäteen Evlin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta +358 9 4766 9645. Puhelut Evlin asiakaspalveluun nauhoitetaan.

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa *www.nordnet.fi/fi/nordec*. Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.

    - Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.

Sitoumuksen kattamat Tarjottavat osakkeet on maksettava tililtä, joka on Sitoumuksen antajan nimissä. Kuolinpesät tai holhouksen alaiset henkilöt eivät voi tehdä merkintää Evlin verkkopalvelun kautta, vaan heidän on tehtävä merkintä sähköpostilla tai Evlin konttorissa. Evlin ja Nordnetin verkkopalveluiden kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Sitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus Nordnetin toimipisteessä. Vierailusta on sovittava erikseen.

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Sitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojiensa toimesta, ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjottavat osakkeet eivät Sitoumusta annettaessa ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

Ruotsi

Yleisöannin merkintäpaikkana Ruotsissa Nordnetin säilytystiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa *www.nordnet.se/se/nordec* Nordnetin käyttäjätunnuksilla.

Jotta oikeutta allokaatioon ei menetetä, Nordnetin tiliasiakkailla on oltava tilillään merkintää varten riittävästi varoja 20.6.2022 kello 15.00 (Ruotsin aikaa) ja selvityspäivän, joka on arviolta 23.6.2022, välisenä ajanjaksona. Mikäli Listautumisanti keskeytetään etuajassa 17.6.2022, käteisvarat on oltava tilillä 17.6.2022 kello 15.00 (Ruotsin aikaa) ja toimituspäivän, arviolta 23.6.2022, välisenä aikana. Lisätietoja merkintämenettelystä on saatavilla osoitteessa *www.nordnet.se/se/nordec*. Sitoumuksen lähettäminen Nordnetin verkkopalvelun kautta edellyttää voimassa olevaa sijoituspalvelusopimusta Nordnetin kanssa.

Alle 18-vuotiaiden tai heidän puolesta tehdyt Sitoumukset Nordnetin kautta Ruotsissa on tehtävä heidän laillisten huoltajiensa tai valtakirjan omaavan henkilön toimesta.

Tanska

Yleisöannin merkintäpaikkana Tanskassa Nordnetin säilytystiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa *www.nordnet.dk/dk/nordec* Nordnetin käyttäjätunnuksilla.

Jotta oikeutta allokaatioon ei menetetä, Nordnetin tiliasiakkailla on oltava tilillään merkintää varten riittävästi varoja 20.6.2022 kello 15.00 (Tanskan aikaa) ja selvityspäivän, joka on arviolta 23.6.2022, välisenä ajanjaksona. Mikäli Listautumisanti keskeytetään etuajassa 17.6.2022, käteisvarat on oltava tilillä 17.6.2022 kello 15.00 (Tanskan aikaa) ja toimituspäivän, arviolta 23.6.2022, välisenä aikana. Lisätietoja merkintämenettelystä on saatavilla osoitteessa *www.nordnet.dk/dk/nordec*. Sitoumuksen lähettäminen Nordnetin verkkopalvelun kautta edellyttää voimassa olevaa sijoituspalvelusopimusta Nordnetin kanssa.

Alle 18-vuotiaiden tai heidän puolesta tekemät sitoumukset Nordnetin kautta Tanskassa on tehtävä heidän laillisten huoltajiensa tai valtakirjan omaavan henkilön toimesta.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Suomi

Tarjottavista osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Merkintähinta (eli 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien osakkeiden lukumäärällä.

Evlin verkkopalvelussa tehtävä Sitoumus on maksettava merkintää tehtäessä, ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä verkkopalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.

Evlin toimipisteessä tehtävän Sitoumuksen maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evlin pankkitilille.

Evlin merkintäpisteessä tehtävän Sitoumuksen ohjeet merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evlin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta +358 9 4766 9645. Puhelut Evlin asiakaspalveluun nauhoitetaan.

Nordnetin verkkopalvelun kautta tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan Nordnetissa olevalta käteistililtä, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan, tai se voidaan maksaa tilisiirtona.

Ruotsi

Jos Sitoumus on toimitettu Nordnetin Ruotsin verkkopalvelun kautta, maksu veloitetaan sijoittajan Nordnetissa olevalta käteistililtä Toteuttamispäätöksen päivänä (eli arviolta 22.6.2022).

Tanska

Jos Sitoumus on toimitettu Nordnetin Tanskan verkkopalvelun kautta, maksu veloitetaan sijoittajan Nordnetissa olevalta käteistililtä Toteuttamispäätöksen päivänä (eli arviolta 22.6.2022).

Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteissa Yhtiö ja

Myyvä osakkeenomistaja pyrkivät hyväksymään merkitsijöiden Sitoumukset myöhemmin päätettävään rajaan saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja pyrkivät allokoimaan Tarjottavia osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille, joille on allokoitu Tarjottavia osakkeita, lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista. Sijoittajat, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Nordnetin asiakkaina Nordnetin verkkopalvelun kautta, näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoidut Tarjottavat osakkeet Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) arkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 30.6.2022.

Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) arkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”—*Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen—Menettely Sitoumusta peruutettaessa*” edellä.

Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Suomi

Yleisöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla, joka on suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen yhteisö tai säätiö, on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille. Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä arkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 23.6.2022.

Ruotsi

Sitoumukset Nordnetin verkkopalvelun kautta edellyttävät voimassa olevaa sijoituspalvelusopimusta Nordnetin kanssa. Sijoittajat, jotka ovat jättäneet Sitoumuksen Nordnetin verkkopalvelun kautta, voivat odottaa, että Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat osakkeet kirjataan niiden sijoittajien arvo-osuustileille, joiden Sitoumukset on hyväksytty, ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 23.6.2022.

Tanska

Sitoumukset Nordnetin verkkopalvelun kautta edellyttävät voimassa olevaa sijoituspalvelusopimusta Nordnetin kanssa. Sijoittajat, jotka ovat jättäneet Sitoumuksen Nordnetin verkkopalvelun kautta, voivat odottaa, että Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat osakkeet kirjataan niiden sijoittajien arvo-osuustileille, joiden Sitoumukset on hyväksytty, ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 23.6.2022.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 3 700 783 Tarjottavaa osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 440 000 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännöstön mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty). Lisätietoja Tarjottavien osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa ”*Tärkeitä tietoja*”.

Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä institutionaalisen sijoittajan Instituutioannissa antama ostotarjous (”**Ostotarjous**”) kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Ostotarjous on vähintään 13 501 Tarjottavaa osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottavat vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä ja Nordnet. Lisätietoja on saatavilla Evlistä puhelimitse numerosta +358 9 4766 9645 ja sähköpostitse osoitteesta *nordec@evli.com* tai Nordnetistä puhelimitse numerosta +358 9 6817 8444. Instituutioannissa Ostotarjoukset otetaan vastaan euromääräisinä.

Ostotarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät Instituutioannissa tehtyjen Ostotarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Ostotarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutioannissa hyväksytyistä Ostotarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin on käytännöllistä.

Tarjottavien osakkeiden maksaminen

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Ostotarjouksensa mukaiset Tarjottavat osakkeet Pääjärjestäjän tai Nordnetin antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 27.6.2022. Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Ostotarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Ostotarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Ostotarjousta vastaavat Tarjottavat osakkeet tai vaatia Ostotarjouksen tarkoittamien Tarjottavien osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta (eli 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta) kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin Ostotarjouksiin uutta Merkintähintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä (5.) arkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 30.6.2022). Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumukset

Harjavalta Oy (”**Harjavalta**”), Tirinom Oy (”**Tirinom**”) sekä tietyt muut ammattimaiset sijoittajat (kukin erikseen ”**Ankkurisijoittaja**” ja yhdessä ”**Ankkurisijoittajat**”) ovat tietyin edellytyksin kukin erikseen sitoutuneet osallistumaan Listautumisantiin ja merkitsemään osakkeita yhteensä vähintään 22,4 miljoonalla eurolla edellyttäen, että Yhtiö kerää Listautumisannissa vähintään 7,0 miljoonan euron bruttovarat ja Yhtiön ulkona olevien osakkeiden (eli pois lukien Yhtiön omat osakkeet) enimmäisarvo on lopullisella merkintähinnalla (Osakeannista saatavien varojen jälkeen ja Yhtiön ulkona olevien osakeoptioiden laimennusvaikutus huomioiden) enintään 65,1 miljoonaa euroa. Lisäksi Harjavalta, Tirinom ja Myyvä osakkeenomistaja ovat yhdessä sopineet, että Harjavalta ja Tirinom saavat kukin nimittää yhden jäsenen Yhtiön hallitukseen Listautumisannin jälkeen. Myyvä osakkeenomistaja on antanut sitoumuksen äänestää yhtiökokouksessa näiden kahden uuden Yhtiön hallituksen jäsenen valitsemisen puolesta. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Harjavalta vähintään 9,8 miljoonaa euroa;
- Tirinom vähintään 7,2 miljoonaa euroa;
- Tradeka-sijoitus Oy vähintään 1,0 miljoonaa euroa;
- UM-Yhtiöt Oy vähintään 1,0 miljoonaa euroa;
- Ronnie Neva-aho vähintään 1,0 miljoonaa euroa;
- Beachfish Invest Oy vähintään 0,6 miljoonaa euroa;
- Oy Julius Tallberg Ab vähintään 0,5 miljoonaa euroa;
- Esa Korkeela vähintään 0,4 miljoonaa euroa;
- Sami Rantala vähintään 0,4 miljoonaa euroa;
- Seppo Valtonen vähintään 0,4 miljoonaa euroa; ja

- AH Advisory Oy vähintään 0,1 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 70,9 prosenttia Tarjottavista osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 61,7 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 40 000 henkilöstöosaketta ("**Henkilöstöosake**") merkittäväksi Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kaikille työntekijöille Suomessa, Ruotsissa, Liettuassa, Puolassa ja Tšekin tasavallassa, jotka ovat työsuhteessa Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin, ja joita ei ole irtisanottu merkintäajan päätyessä, sekä Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenille ja toimitusjohtajalle ("**Henkilöstö**"). Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 440 000 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Oikeus Henkilöstöosakkeiden merkintään on Henkilöstöllä Suomessa Ruotsissa, Liettuassa, Puolassa ja Tšekin tasavallassa. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa annettavan Sitoumuksen tulee käsittää vähintään 75 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää First North -listautumisen jälkeen (eli arviolta 17.6.2023), myy, myy lyhyeksi, tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai Henkilöstöosakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio-oikeuksia tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitsijän arvo-osuustilille.

Henkilöstöannin Merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio

Merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alempi kuin Merkintähinta (eli 6,63 euroa).

Hallitus päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti ja määrittää lopulliset allokaatioperiaatteet tämän määrän ylittävältä osalta kokonaiskysynnän perusteella. Ilmoitus lähetetään sähköpostilla merkitsijän merkintälomakkeella ilmoittamaan osoitteeseen.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Evli Alexander Incentives. Henkilöstöannissa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan sähköisesti verkkosivuilla osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Yhtiöllä, Pääjärjestäjällä tai merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Henkilöstöosakkeiden maksaminen

Henkilöstöosakkeet maksetaan merkintään oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Henkilöstöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava tai hänen on avattava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa tai hänen on avattava säilytystili Evlissä voidakseen osallistua Henkilöstöantiin. Henkilöstöannissa allokoidut ja maksetut Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 23.6.2022.

TOIMIALA- JA MARKKINAKATSAUS

Tässä katsauksessa Nordec esittää tiettyjä lausumia liittyen markkinoihin, joissa se tällä hetkellä toimii, näiden markkinoiden odotettuun kasvuun ja sen kilpailu- ja markkina-asemaan. Tiedot perustuvat Nordecin arvioihin ja/tai analyyseihin perustuen useisiin lähteisiin, mukaan lukien muun muassa EUROCONSTRUCT, EKP, CBRE, Reuters, Valtioneuvosto sekä Traficom. Katso "Eräitä seikkoja—Markkina- ja toimialatietoja".

*Tietyt tässä katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat EUROCONSTRUCTin 92. yhteenvetoraporttiin, marraskuu 2021, ja EUROCONSTRUCTin 92. maaraporttiin, marraskuu 2021, jotka kattavat Alankomaat, Belgian, Espanjan, Irlannin, Ison-Britannian, Italian, Itävallan, Norjan, Portugalin, Puolan, Ranskan, Ruotsin, Saksan, Slovakian, Suomen, Sveitsin, Tanskan, Tšekin tasavallan ja Unkarin (yhdessä "**Euroconstructin raportit**"). Euroconstructin raportteihin viitatuissa tiedoissa termillä "Eurooppa" viitataan edellä lueteltuihin maihin.*

Johdanto

Nordec toimii toimitilojen uudisrakentamisen markkinoilla tarjoten teräsrunkorakenteita ja julkisivuratkaisuja rakennushankkeisiin. Nordec toimii pääasiassa Pohjoismaissa sekä Keski- ja Itä-Euroopan maissa Puolassa, Liettuassa, Tšekin tasavallassa ja Slovakiassa (eli CEE-maissa). Lisäksi Nordec pitää tiettyjä muita Euroopan maita, kuten Saksaa, mahdollisina kasvualueina osana sen strategiaa. Nordecin asiakaskunta koostuu pääasiassa rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöistä. Nordecilla on toimistot ja tuotantolaitokset Alavudella, Peräseinäjoella ja Ylivieskassa, Gargždaissa Liettuassa ja Obornikissa Puolassa sekä toimistot Helsingissä, Pietarsaaressa, Turussa ja Vaasassa, Tukholmassa ja Öjebynissä Ruotsissa sekä Brnossa ja Prahassa Tšekin tasavallassa.

Talouskasvu on historiallisesti ollut toimitilarakentamisen markkinoita ohjannut avaintekijä Euroopassa, ja toimitilarakentamisen markkinoiden muutokset ovat seuranneet tiiviisti bruttokansantuotteen ("**BKT**") kehitystä. Toimitilarakentamisen markkinat olivat Euroopassa noin 523 miljardin euron suuruiset vuonna 2021 (*lähde: Euroconstructin raportit*). Toimitilarakentamisen markkinoiden odotetaan hieman hidastuvan Suomessa ja Ruotsissa vuosien 2021–2022 vahvan kehityksen jälkeen. Huolimatta kokonaisuutena katsottuna toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden heikentyvistä kasvuennusteista, markkinoilla on tiettyjä segmenttejä, joissa kasvun odotetaan olevan voimakkaampaa. Esimerkiksi varastorakennusten rakentaminen on ollut aktiivista Euroopassa ja investoinnit ovat kasvaneet tällä segmentillä. Lisäksi meneillään oleva teollisuuden vihreä siirtymä on johtanut nopeasti kasvaviin investointeihin akkujen valmistuksessa ja muihin vihreään siirtymään liittyviin uusiin tuotantolaitoksiin erityisesti Pohjoismaissa. (*Lähteet: Euroconstructin raportit; Reuters: Pulling power: the green lure of Sweden's industrial far north, 2021.*)

Meneillään oleva sota Ukrainassa on lisännyt epävarmuutta tulevasta talouskehityksestä. EKP:n makrotaloudelliset ennusteet perustuivat 2.3.2022 saatavilla olleisiin tietoihin, ja niiden laatimisessa oletettiin, että meneillään olevalla Ukrainan sodalla on vain tilapäisluonteisia vaikutuksia talouteen, eikä se vaikuttaisi merkittävästi globaaleihin toimitusketjuihin. Lisäksi Nordec arvioi, että vaikka toimitusketjuissa voi ilmaantua väliaikaisia häiriöitä ja niihin liittyvää hintojen epävakautta, merkittävä osa Nordecin projektikannasta liittyy investointeihin esimerkiksi akkujen arvoketjuun, logistiikkaan ja teollisuusrakentamiseen. Meneillään olevalla sodalla Ukrainassa sodan ei odoteta olevan vaikutuksia investointeja ohjaaviin tekijöihin näillä markkinasegmenteillä, mikäli materiaalien saatavuus voidaan varmistaa, jotta projektit etenevät suunniteltujen aikataulujen mukaisesti. Nordec uskoo, että pidemmällä aikavälillä meneillään oleva sota Ukrainassa vaikuttaa investointien kasvuun liittyen teollisuuden vihreään siirtymään ja energiariippumattomuuteen Venäjästä.

Seuraavassa taulukossa esitetään euroalueella toteutuneita ja ennustettuja taloustietoja ilmoitetuilta vuosilta:

	1.1.–31.12.				
	2020	**2021E**	**2022E**	**2023E**	**2024E**
			(prosenttia)		
Reaalisen BKT:n vuotuinen kasvu	-6,5	5,4	3,7	2,8	1,6
Työttömyysaste	7,9	7,7	7,3	7,2	7,0
Inflaatio(1)	0,3	2,6	5,1	2,1	1,9

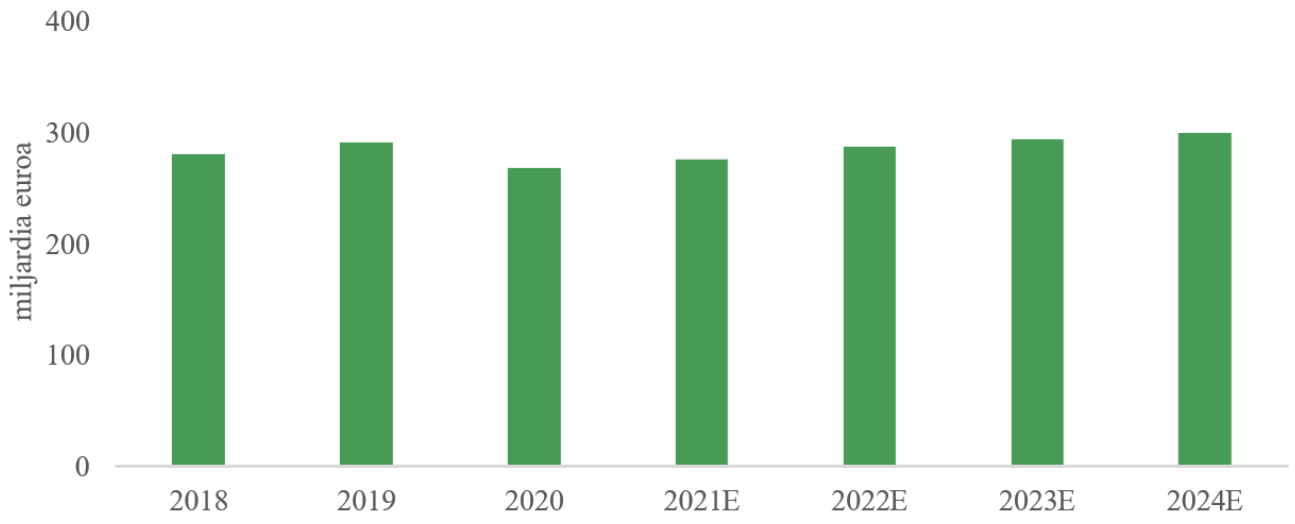
Lähde: Euroopan keskuspankki: Macroeconomic projections, maaliskuu 2022.
E Arvio.
(1) Yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi.

Toimitilojen uudisrakentamisen markkinat Euroopassa

Euroconstructin raporttien mukaan toimitilarakentamisen markkinat olivat Euroopassa 505 miljardin euron suuruiset vuonna 2020, mistä uudisrakentamisen osuus oli 268 miljardia euroa eli 53 prosenttia ja korjausrakentamisen osuus 236 miljardia euroa eli 47 prosenttia. Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden odotetaan kasvavan 2,9 prosenttia vuonna 2021 ja lisäksi 4,3 prosenttia vuonna 2022 laskettuaan vuonna 2020 pääasiassa COVID-19-pandemian seurauksena. Markkinoiden kasvun odotetaan tasaantuvan noin 2 prosentin vuotuiseen kasvuun vuosina 2023–2024.

Euroopan toimitilarakentamisen markkinoiden kasvun odotetaan olevan vaatimattomampaa kuin aikaisempien yleisen talouskasvun jaksojen aikana. Euroopan toimitilarakentamisen markkinoiden ei odoteta seuraavan Euroopan vahvaa talouskasvua tulevina lähivuosina, sillä rakennusteollisuuden rakenteellisten muutosten odotetaan vähentävän talouskasvun vaatimaa uutta rakennustilaa, sillä uudet työtavat vähentävät toimistotilojen kysyntää ja verkkokaupan suosio vähentää liiketilojen kysyntää. Lisäksi vuoden 2020 jälkeen Euroopassa nähdyn vahvan talouskasvun odotetaan vakiintuvan maltillisemmalle tasolle vuosina 2023–2024. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

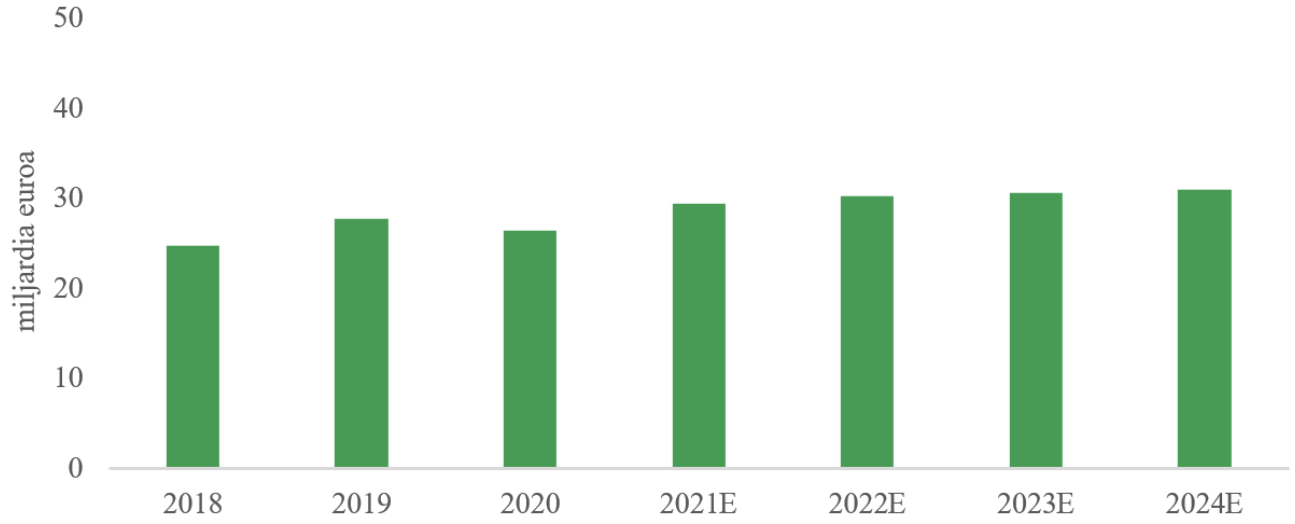
Seuraavassa kaaviossa esitetään toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden koko Euroopassa ilmoitettuina vuosina:



Lähde: Euroconstructin raportit.
E Arvio.

COVID-19-pandemian vauhdittamana sijoittajien painotusten ja erilaisten rakennuskohteiden kysynnän muutos on tullut ilmeiseksi Euroopassa. Tämä muutos on johtanut muutoksiin toimitilarakentamisen markkinoilla, ja näin ollen toimitilarakentamisen markkinoiden kokonaiskehitys ei välttämättä anna tarkkoja viitteitä yksittäisten markkinasegmenttien näkymistä. Toimitilarakentamisen markkinoiden tietyt markkinasegmentit ovat hyötyneet muiden segmenttien laskusta. Esimerkiksi megatrendit, kuten digitalisaatio, ohjaavat varastorakennusten ja logistiikkalaitosten kysyntää kauppakeskusten ja muiden liiketilojen kustannuksella verkkokauppojen kasvavan suosion johdosta. Varastorakennusten rakentamisen, mikä on yksi Nordecin keskeisistä markkinasegmenteistä, osuus toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista Euroopassa oli 10 prosenttia vuonna 2020 ja 11 prosenttia vuonna 2021, ja kyseisen markkinan odotetaan kasvavan yhteensä 17 prosenttia vuosien 2020 ja 2024 välillä. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

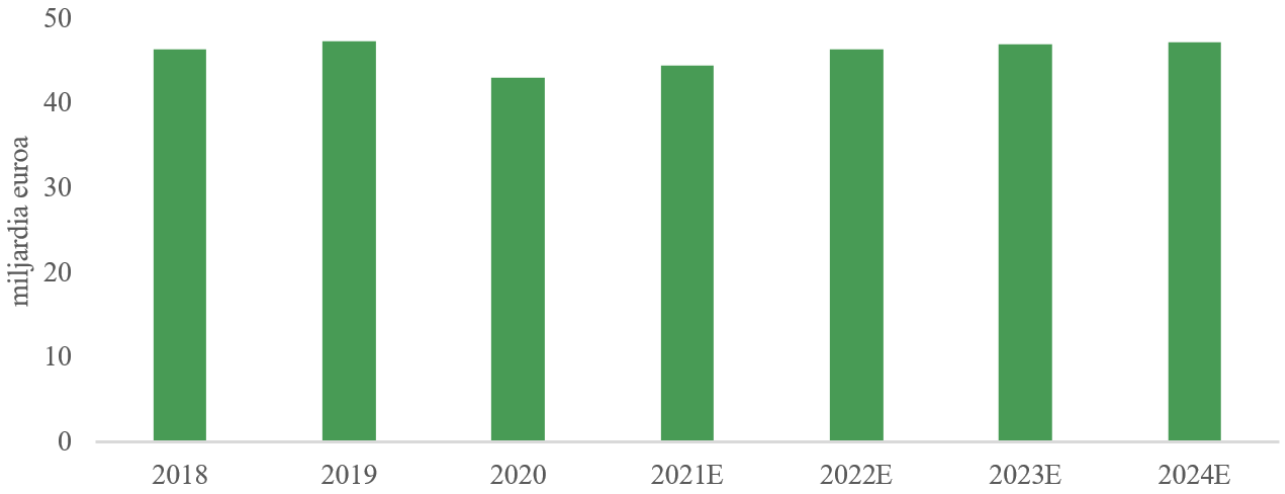
Seuraavassa kaaviossa esitetään uusien varastorakennusten rakennusmarkkinoiden koko Euroopassa ilmoitettuina vuosina:



Lähde: Euroconstructin raportit.
E Arvio.

Uusien teollisuusrakennusten rakennusmarkkinan, joka on toinen Nordecin keskeisistä markkinasegmenteistä, osuus toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista Euroopassa oli noin 16 prosenttia vuosina 2020–2021. COVID-19-pandemian aiheuttaman laskun jälkeen uusien teollisuusrakennusten rakentamisen arvioidaan kasvaneen Euroopassa 3,2 prosenttia vuonna 2021 ja sen odotetaan kasvavan 4,5 prosenttia vuonna 2022. Vuoteen 2024 mennessä uusien teollisuusrakennusten rakentamisen markkinan odotetaan olevan 10 prosenttia suurempi kuin vuonna 2020, ja markkinan odotetaan kasvavan lähes kaikissa Euroconstructin raporttien kattamissa maissa. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Seuraavassa kaaviossa esitetään uusien teollisuusrakennusten rakennusmarkkinoiden koko Euroopassa ilmoitettuina vuosina:

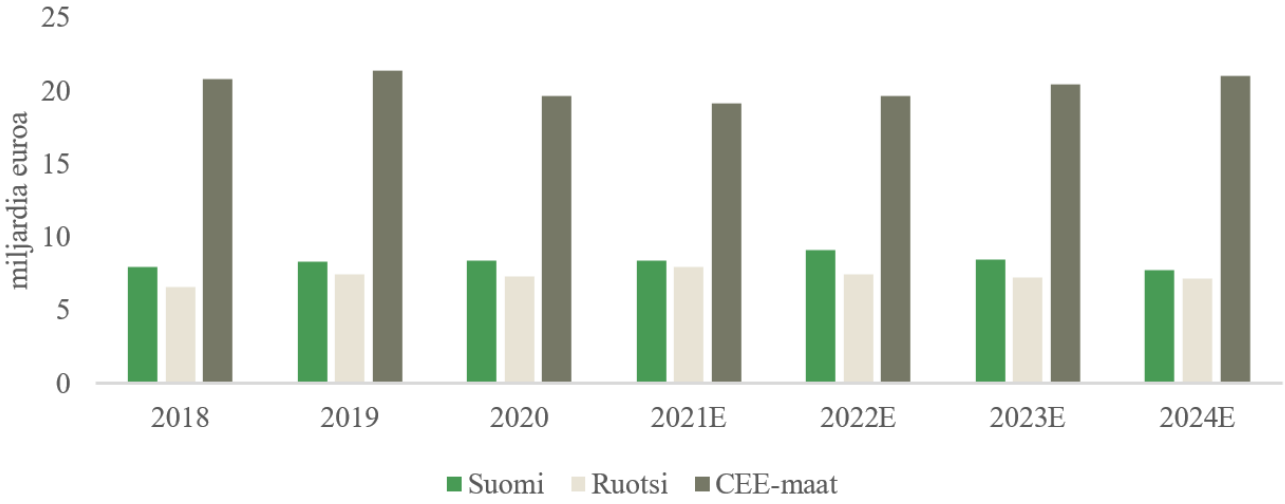


Lähde: Euroconstructin raportit.
E Arvio.

Toimitilojen uudisrakentaminen Nordecin päämarkkina-alueilla

Yleistä

Seuraavassa kaaviossa esitetään toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden koko Nordecin päämarkkina-alueilla ilmoitettuina vuosina:



Lähde: Euroconstructin raportit; Forecon Baltic Construction Outlook, joulukuu 2021.
E Arvio.

Suomi

Yleistä

Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden näkymät pysyvät vakaina Suomessa, ja niiden osuus Suomen 36,5 miljardin euron kokonaisrakennusmarkkinoista oli noin 23 prosenttia vuonna 2020. Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden arvioidaan kasvavan yli 8 prosenttia verrattuna vuoteen 2021 eli 9,1 miljardiin euroon vuonna 2022. Vuonna 2023

toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden odotetaan palaavan Suomessa lähemmäs COVID-19-pandemiaa edeltänyttä tasoa ja olevan noin 8,5 miljardia euroa. Vuonna 2020 toimitilarakentamisen markkinoiden suurimpia segmenttejä olivat valmistuneen pinta-alan mukaan laskettuna maatalous-, varasto- ja teollisuusrakennukset. Rakentamisen arvon mukaan laskettuna teollisuusrakennukset olivat suurin segmentti 1,7 miljardilla eurolla vuonna 2020, ja teollisuusrakennussegmentin arvioidaan kasvaneen 1,8 miljardiin euroon vuonna 2021, jolloin sen osuus toimitilojen uudisrakentamisen kokonaismarkkinoista Suomessa oli 22 prosenttia. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Teollisuusrakennusten rakentaminen

Uusien teollisten rakennushankkeiden ja teollisuuden investointeja koskevan yleisen optimismin odotetaan lisäävän teollisuusrakennusten rakentamista. Uusien teollisuusrakennusten rakentaminen kasvoi merkittävästi vuonna 2019, kun useita suuria, esimerkiksi akkutehtaisiin ja datakeskuksiin liittyviä, projekteja aloitettiin. Vuosina 2018–2022 teollisuuden rakennusmarkkinoiden odotetaan kasvavan keskimäärin yli 14 prosenttia vuodessa. Teollisuusrakennusten rakennusmarkkinoiden arvioidaan olevan 2,0 miljardin euron suuruiset vuonna 2022, minkä jälkeen tuotantomäärien ennustetaan laskevan suurten teollisuusprojektien odotetusta aloittamisesta huolimatta. Uusien teollisuusrakennusten rakentamisen markkinoiden ennustetaan olevan noin 1,5 miljardin euron arvoiset vuonna 2024. COVID-19-pandemialla ei näyttänyt olevan merkittävää vaikutusta uusien teollisuusrakennusten rakennusmarkkinoihin, sillä kasvu jatkui vuonna 2020 ja talouden elvytystoimet vaikuttivat myönteisesti kasvuun. Euroconstructin raporttien mukaan investointien vilkastuminen teollisuusrakennusten rakennusmarkkinoilla ja useat vireillä olevat suuret projektit voivat kuitenkin johtaa odotusten ylittymiseen. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Varastorakennusten rakentaminen

Uusien varastorakennusten rakennusmarkkinoiden arvioidaan ylittäneen 1,0 miljardin euron arvon vuonna 2021, ja niiden osuus toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista Suomessa oli 13 prosenttia. Vuosien 2018 ja 2019 voimakkaan kasvun jälkeen uusien varastorakennusten rakennusmarkkinat laskivat 20 prosenttia vuonna 2020 verrattuna vuoteen 2019. Uusien varastorakennusten rakennusmarkkinoiden arvioidaan palanneen takaisin COVID-19-pandemiaa edeltäneelle tasolle vuonna 2021 uusien suurten varastorakennusten ja terminaalien rakentamisen aloittamisen myötä. Uusien varastorakennusten rakennusmarkkinoiden ennustetaan olevan Suomessa noin 1,1 miljardin euron arvoiset vuonna 2022, minkä jälkeen tuotantomäärien odotetaan laskevan, vaikka uusien projektien lukumäärän odotetaan pysyvän kohtuullisen hyvällä tasolla. Uusien varastorakennusten markkinoiden ennustetaan olevan noin 0,9 miljardin euron arvoiset vuonna 2024. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Liikerakennusten rakentaminen

COVID-19-pandemia on vaikuttanut toimitilojen uudisrakentamisen rakennussegmenteistä kaikkein haitallisimmin liikerakennusten rakennusmarkkinoihin. COVID-19-pandemiaan liittyneet rajoitukset vaikuttivat erityisesti kauppakeskuksiin ja hotelleihin, ja uusien liikerakennusten rakennusmarkkinoiden arvioidaan laskeneen Suomessa historiallisen matalalle tasolle, noin 0,9 miljardiin euroon vuonna 2021, mikä vastaa noin 10 prosentin osuutta toimitilarakentamisen markkinoista. Uusien liikerakennusten rakennusmarkkinoilla on kuitenkin jo nähty merkkejä elpymisestä, ja niiden odotetaan kasvavan 30 prosenttia vuoteen 2024 mennessä verrattuna vuoteen 2021. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*) Pääkaupunkiseudulla rakenteilla olevien uusien hotellitilojen tämänhetkinen suuri määrä tukee vahvoja kasvunennusteita vuodelle 2024, ja pitkittyneestä COVID-19-pandemiasta huolimatta pääkaupunkiseudulle on vahvistettu jo 14 uutta hotellihanketta, joissa on yhteensä noin 2 600 uutta hotellihuonetta. (*Lähde: CBRE: Real Estate Market Outlook 2022 Finland, 2021.*)

Muut rakennussegmentit

Muihin suuriin toimitilojen rakennussegmentteihin Suomessa kuuluvat terveydenhuollossa, opetuksessa ja maataloudessa käytettävät rakennukset sekä toimistot. Terveydenhuollon rakennusten rakennussegmentin kehitys on ollut vahvaa ja suuria määriä projekteja on aloitettu vuodesta 2016 lähtien. Projektien korkean aloitustason ennustetaan jatkuvan vuoteen 2024 asti johtuen useista suurista sairaalaprojekteista aluekeskuksissa ja siitä, että monet sairaalat ovat saavuttamassa käyttöikänsä lopun. Opetusrakennusten rakennussegmentti on kasvanut nopeasti vuodesta 2013 lähtien, ja se on kehittynyt toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden merkittäväksi segmentiksi Suomessa ja sen arvo oli noin 1,0 miljardia euroa vuonna 2020. Kasvun odotetaan jatkuvan voimakkaana vuoteen 2022 asti. Koulurakennusten rakennussegmentin odotetaan laskevan vuosina 2023 ja 2024 suomalaisten kuntien kohtaamien taloushaasteiden lisääntymisen seurauksena. Maatalousrakennusten markkinasegmentin osuuden arvioidaan olleen 8 prosenttia toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista Suomessa vuonna 2021, eli noin 0,7 miljardin euron arvoiset, mikä vastaa 4 prosentin laskua verrattuna vuoteen 2020. Vaikka maatalousrakennusten uudisrakentamisen markkinat kasvoivat voimakkaasti vuosina 2018–2020, Suomen maatalousliiketoiminnan heikentyneen taloudellisen tilanteen odotetaan vaikuttavan haitallisesti lisäinvestointeihin ja rakentamiseen markkinoilla. COVID-19-pandemiaan liittyneet haasteet ovat vaikuttaneet haitallisesti toimistorakennusten rakennussegmenttiin, mutta aikaisemmin lykättyjen toimistorakennusten rakennushankkeiden odotetaan johtavan volyymien kasvuun. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*) Toimistorakennusten rakennusmarkkinalla ei kuitenkaan ole ollut merkittävää osuutta Nordecin liikevaihdosta, koska se on pääasiassa betonirakentamista.

Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden muihin pienempiin segmentteihin, jotka ovat Nordecille merkityksellisiä, kuuluvat muun muassa urheilu- ja messuhallit, liikenneasemat ja terminaalit sekä pysäköintihallien rakentaminen. Uusien urheiluhallien kehityshankkeita on vahvistettu useissa kaupungeissa eri puolilla Suomea, ja uusien hankkeiden käynnistämisiä on odotettavissa. Liikenteeseen liittyvien rakennusten rakentaminen on lisääntynyt viime vuosina, mutta sen odotetaan laskevan uusien metroasemien valmistuessa pääkaupunkiseudulla. Pysäköintilaitoksiin ja raitiovaunuvarikkoihin liittyvien meneillään olevien hankkeiden odotetaan osittain kompensoivan uusien liikenteeseen liittyvien rakennusten rakentamisen yleistä vähenemistä. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Siltojen rakentaminen

Investoinnit liikenneinfrastruktuuriin ohjaavat siltojen rakentamista Suomessa, mikä on osa maa- ja vesirakentamisen markkinoita toimitilarakentamisen markkinoiden sijaan. Vuonna 2021 Valtioneuvosto päätti uudesta valtakunnallisesta liikennejärjestelmäsuunnitelmasta vuosille 2021–2032, jossa esitetään strateginen kehityssuunnitelma Suomen valtakunnallisen liikennejärjestelmän tulevaisuutta varten. Liikennejärjestelmän kehittämiseen osoitettiin vuosittain keskimäärin yli 2,2 miljardia euroa, mistä uusiin kehityshankkeisiin osoitettiin vuosittain keskimäärin noin 0,5 miljardia euroa. (*Lähde: Valtioneuvosto: Uusi valtakunnallinen liikennejärjestelmäsuunnitelma vuosille 2021–2032, 2021.*) Traficomin mukaan siltojen kunto yleisesti ottaen heikkenee Suomessa, kun hyväkuntoisten siltojen määrä vähenee ja heikkokuntoisten siltojen määrä kasvaa. Erityisesti suuret vanhemmat sillat kärsivät kantavuuspuutteista ja vaativat usein täydellisen uudelleenrakentamisen kunnostuksen sijaan. Traficomin mukaan siltojen rakentamistarpeen kokonaiskysynnän odotetaan ylittävän 1,2 miljardia euroa vuosina 2021–2032, mistä 0,3 miljardia euroa on uusien siltojen rakentamiseen ja loput olemassa olevien siltojen kunnostamiseen. Lisäksi Traficomin arvioiden mukaan uusien siltojen rakentamiseen tarvitaan 0,1 miljardin euron rahoitus saarten taloudellisesti kestämättömien lossien korvaamiseksi. (*Lähde: Traficom: Maantieverkon sillat, 2021*)

Ruotsi

Yleistä

Ruotsissa teollisuus- ja varastorakennukset vauhdittivat investointeja toimitilojen uudisrakentamisen markkinoilla vuonna 2021. Näkymien vaihtelu eri rakennussegmenttien välillä on ollut merkittävää, ja varastotilojen rakentamiseen tehtävien investointien kasvun odotetaan lieventävän liike- ja toimistorakennusten rakentamisen laskusuhdannetta. Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden osuus Ruotsin 51,1 miljardin arvoisesta kokonaisrakennustuotannosta oli noin 14 prosenttia vuonna 2020. Näin ollen toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden osuus rakentamisen kokonaismarkkinoista on pienempi Ruotsissa kuin Suomessa, mikä osittain selittyy toimitilojen kunnostamisen suuremmalla roolilla rakentamisen kokonaismarkkinoista Ruotsissa. Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden arvioitiin olevan noin 7,9 miljardin euron arvoiset vuonna 2021, mikä tarkoittaa lähes 8 prosentin kasvua verrattuna vuoteen 2020. Vuoden 2021 voimakkaan kasvun jälkeen toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden odotetaan laskevan 7,2 miljardiin euroon vuoteen 2024 mennessä. Suurin markkinasegmentti vuonna 2020 oli teollisuusrakennusten rakentaminen, jonka arvo oli noin 1,4 miljardia euroa. Arvion mukaan teollisuusrakennusten rakentamisen markkinasegmentti kasvoi 1,6 miljardiin euroon vuonna 2021, ja se edusti 20 prosentin osuutta toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Teollisuusrakennusten rakentaminen

COVID-19-pandemian jälkeisen talouden elpymisen odotetaan vauhdittavan teollisuusrakennusten rakentamista, kun kysyntä ja valmistusteollisuuden luottamus jatkuvat korkeina. Rakentamisen tason odotetaan pysyvän korkeana vuosina 2021–2024, vaikka se nousi erityisen korkealle 17 prosentin tuotannon kasvun jälkeen vuonna 2021 ja palasi tämä jälkeen pandemiaa edeltävälle tasolle. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Varastorakennusten rakentaminen

Uusien varastorakennusten rakennusmarkkinat olivat Ruotsissa 0,7 miljardin euron arvoiset vuonna 2020, ja niiden arvioidaan ylittäneen 0,9 miljardia euroa vuonna 2021, mikä on 11 prosenttia toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista. Uusien varastorakennusten rakentamisen tuotannon arvioidaan kasvaneen 29 prosenttia vuonna 2021, minkä odotetaan nostavan tuotannon korkealle tasolle, jossa se tulee pysymään vuosille 2022–2024 ennustetusta pienestä supistumisesta huolimatta. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Liikerakennusten rakentaminen

Suomen liikerakennusten rakennusmarkkinakehityksen tapaan Ruotsin liikerakennusten rakennusmarkkinat ovat supistuneet voimakkaasti COVID-19-pandemian seurauksena. COVID-19-pandemiaan liittyneet rajoitukset vaikuttivat vähittäiskaupan alaan sekä hotelli- ja ravintoalaan Ruotsissa, mikä johti uusien liikerakennusten rakennusmarkkinoiden supistumiseen 18 prosenttia vuonna 2020 ja 30 prosenttia vuonna 2021 edellisiin vuosiin verrattuna. Uusien liikerakennusten rakennusmarkkinoiden arvioidaan olleen 0,7 miljardin euron arvoiset vuonna 2021, mikä oli 9 prosenttia toimitilojen uudisrakentamisen kokonaismarkkinoista. Vuosien 2020 ja 2022 laskun jälkeen liikerakennusten

rakennusmarkkinoiden odotetaan palavaan kasvu-uralle vuosina 2023 ja 2024, ja sen arvon odotetaan olevan 0,9 miljardia euroa vuonna 2024. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Muut rakennussegmentit

Terveydenhuoltosektorin rakennusten rakentaminen on vähentynyt Ruotsissa nopeasti vuodesta 2018 lähtien. COVID-19-pandemia vaikutti haitallisesti uusien terveydenhuollon rakennusten rakennusmarkkinoihin, ja niiden arvon arvioidaan olleen 0,1 miljardia euroa vuonna 2021, mikä vastaa 64 prosentin laskua vuodesta 2018. Vahvaa kasvua odotetaan kuitenkin vuosina 2022–2024, ja uusien terveydenhuollon rakennusten rakennusmarkkinoiden arvioidaan olevan yli 0,5 miljardin euron arvoiset vuoteen 2024 mennessä. Koulurakennusten rakentamisen osuus Ruotsin toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista on merkittävä, ja sen osuus toimitilojen uudisrakentamisen kokonaismarkkinoista oli 18 prosenttia vuonna 2021. Uusien koulurakennusten rakennusmarkkinoiden arvioitiin olleen 1,4 miljardin euron arvoiset vuonna 2021, mikä vastaa 17 prosentin kasvua vuoteen 2020 verrattuna, mikä kertoo kouluihin ja päiväkoteihin tehtyjen investointien suuresta määrästä ja niihin kohdistuvasta kysynnästä. Koulun aloittavien lasten lukumäärän odotetaan kasvavan Ruotsissa merkittävästi seuraavan kymmenen vuoden aikana. Vuoden 2021 erityisen korkean tason jälkeen investointien odotetaan laskevan vuosina 2022–2024. Maatalousrakennusten osuus toimitilojen uudisrakentamisen markkinoista Ruotsissa oli 5 prosenttia, tai 0,4 miljardia euroa, vuosina 2021 ja 2020. Markkinoiden koko on pysynyt viime vuosina hyvin vakaana, ja sen odotetaan kasvavan suhteellisen hitaalla 2–3 prosentin vuotuisella kasvuvauhdilla vuosina 2022–2024. COVID-19-pandemian ja etätyön suosion ennustetun kasvun arvioidaan vaikuttavan negatiivisesti uusien toimistorakennusten rakentamiseen. Uusien toimistorakennusten rakennusmarkkinoiden arvioitiin olleen 1,0 miljardin euron arvoiset vuonna 2021, ja niiden osuus toimitilojen kokonaisuudisrakentamisesta Ruotsissa oli 12 prosenttia, mutta niiden ennustetaan laskevan merkittävästi vuosina 2022–2024, ja niiden arvon olevan noin 0,5 miljardia euroa vuonna 2024. Investoinnit sekalaisen rakennussegmentin rakennuksiin, johon kuuluvat esimerkiksi urheilu- ja kulttuurirakennukset, ovat olleet korkealla tasolla kaupungistumisen, urheilu- ja kulttuurirakennusten pulan sekä urheilun painottamisen myötä Ruotsissa. Liikenne- ja tietoliikennetoimintaan käytettävien rakennusten rakentaminen on ollut vilkasta viime vuosina yleisesti kasvaneen rakennusten rakentamisen ja suurten infrastruktuurihankkeiden johdosta. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Siltojen rakentaminen

Suomen valtakunnallista liikennejärjestelmäsuunnitelmaa vastaavalla tavalla Ruotsi on ottanut käyttöön oman 12-vuotisen valtakunnallisen suunnitelmansa vuosille 2018–2029. Ruotsin hallituksen vuonna 2018 vahvistaman suunnitelman mukaan yli 620 miljardin Ruotsin kruunun investoinnit tälle ajanjaksolle asetettiin tehokkaan valtakunnallisen liikennejärjestelmän varmistamiseksi. Suunnitelman osana toteutetaan toimenpiteitä tieverkoston kantavuuden lisäämiseksi raskasta liikennettä varten. Noin 900 siltaa arvioitiin riittämättömiksi korotettuun kapasiteettiluokitukseen nähden ja niihin kohdistetaan vahvistamistoimenpiteitä tai uudelleenrakentamista. (*Lähde: Trafikverket: 2018, Förslag till nationell plan för transportsystemet 2018–2029.*)

CEE-maat

Nordec toimii Keski- ja Itä-Euroopan maissa Puolassa, Tšekin tasavallassa, Slovakiassa ja Liettuassa (eli CEE-maissa). Toimitilojen uudisrakennuksia rakennettiin CEE-maissa yli 19,6 miljardilla eurolla vuonna 2020 ja 19,1 miljardilla eurolla vuonna 2021. Vuosina 2020 ja 2021 markkinoiden supistumisen jälkeen rakennustuotannon odotetaan elpyvän ja kasvavan noin 3–4 prosenttia vuodessa vuosina 2022–2024 sekä saavuttavan COVID-19-pandemiaa edeltäneen 21,0 miljardin euron tason vuonna 2024. Laajemmin katsottuna tiettyjen alasegmenttien kasvua kuvaavat esimerkiksi teollisuusrakennusten rakentaminen Tšekin tasavallassa, minkä ennustetaan kasvavan yhteensä 52 prosenttia vuosien 2021 ja 2024 välillä, sekä terveydenhuollon rakennusten rakentaminen Slovakiassa, minkä ennustetaan kasvavan 29 prosenttia samana ajanjaksona. (*Lähde: Euroconstructin raportit; Forecon Baltic Construction Outlook, joulukuu 2021.*)

Kasvutekijät

Laajempien markkinatrendien lisäksi Nordec on tunnistanut useita kasvumahdollisuuksia toimitilojen uudisrakentamisen markkinoilla, joiden se uskoo tukevan Nordecin tarjonnan kysyntää. Nordec uskoo, että se on hyvässä asemassa vastaamaan kehitykseen näillä mahdollisilla kasvualueilla olemassa olevien asiakassuhteidensa, vahvojen asiakasreferenssiensä ja näiden alueiden projekteja koskevien kykyjensä ansiosta.

Investoinnit akkujen arvoketjuun

Akkujen tuotantolaitoksiin investoidaan suurella vauhdilla erityisesti sähköautoteollisuuden kasvun seurauksena. Vuonna 2019 käyttöön otettu Euroopan komission Euroopan vihreän kehityksen ohjelma ("**Euroopan vihreän kehityksen ohjelma**") esitteli koko EU:n kattavia tavoitteita tulla maailman ensimmäiseksi ilmastoneutraaliksi maanosaksi vuoteen 2025 mennessä (*lähde: Euroopan komissio: Euroopan vihreän kehityksen ohjelma, 2022*). Myöhemmät EU-säädökset ja politiikat ovat tukeneet sähköajoneuvojen ja vastuullisten akkujen kysyntää. Euroopan akkukapasiteetti oli 43 GWh vuonna 2021 ja sen odotetaan kasvavan nopeasti seuraavan vuosikymmenen aikana, sillä akkujen kysynnän ennustetaan olevan 900 GWh:n tasolla vuoteen 2030 mennessä Euroopassa. Investoinnit suuriin sähköajoneuvojen akkutehtaisiin (joita

kutsutaan myös ”gigatehtaiksi”) ovat kasvaneet eri puolilla Eurooppaa ja erityisesti Pohjoismaissa, joka houkuttelee investointeja esimerkiksi vihreiden, kohtuuhintaisten ja vakaiden energianlähteiden, kylmän ilmaston, työvoiman tuottavuuden, hyvien logistiikkayhteyksien ja akkujen valmistuksessa käytettävien raaka-aineiden saatavuuden ansiosta. (*Lähde: Business Sweden. Report: The Nordic Battery Value Chain, 2021.*)

Esimerkkejä merkittävistä akkujen arvoketjuun liittyvistä projekteista Pohjoismaissa:

- Northvolt AB:n (”**Northvolt**”) suurikokoiset akkukennojen tuotantolaitokset Skellefteåssa ja Göteborgissa Ruotsissa;
- Scania AB:n akkujen kokoonpanolaitos Södertäljessä Ruotsissa;
- Morrow Batteries AS:n akkukennojen tuotantolaitos Arendalissa Norjassa;
- FREYR AS:n akkukennojen tuotantolaitos Mo I Ranassa Norjassa;
- Panasonic Corporationin, Norsk Hydro ASA:n ja Eqionor ASA:n suunniteltu tuotantolaitos Norjassa;
- kaivosyhtiö Keliber Oy:n akkuihin keskittyvä litiumkaivos Kaustinen-Kokkolassa;
- BASF SE:n akkumateriaalien tuotantolaitos Harjavallassa; ja
- Stora Enso Oyj:n uusiutuvaa biopohjaista hiiltä tuottava pilottilaitos Sunilan tehtaalla Kotkassa.

Lähde: Business Sweden. Report: The Nordic Battery Value Chain, 2021.

Muita Euroopassa meneillään olevia akkutehdashankkeita:

- Northvoltin tehtaat Heidessä Saksassa ja Gdańskissa Puolassa;
- Tesla, Inc:n gigatehdas Grünheidessä Saksassa;
- Contemporary Amperex Technology Co. Limitedin (CATL) sähköajoneuvojen akkujen tuotantolaitokset Gründheidessa ja Erfurtissa Saksassa;
- LG Chem Ltd:n (”**LG Chem**”) sähköajoneuvojen akkujen tuotantolaitos Wroclawissa Puolassa;
- Samsung Groupin akkujen tuotantolaitos Gödissä Unkarissa;
- Itavolt, Italian ensimmäinen gigatehdas Scarmagnossa Italiassa;
- Britishvolt, akkukennojen tuotantolaitos Blythissä Isossa-Britanniassa;
- SEAT S.A.:n akkutehdas Barcelonassa Espanjassa; ja
- ajoneuvoja valmistavan PSA Groupin (Peugeot, Citroen, Opel) akkutehdas Douvrinissa Ranskassa.

Lähde: battery-news.de.

Akkujen tuotantolaitosten kysyntä on voimakasta, ja tämä tarjoaa mahdollisuuksia rakennusyhtiöille, jotka pystyvät hoitamaan tämän suuruisia ja monimutkaisia projekteja. Nordec arvioi, että esimerkiksi Itavoltin (45 GWh:n tehtaalle tarvitaan noin 300 000 neliömetriä tehdastilaa) ja Britishvoltin (250 000 neliömetriä 35 GWh:lle) esimerkkitapausten perusteella yksi neliömetri mahdollistaa noin 140–150 kWh:n tuotannon tavallisessa akkutehtaassa (*lähteet: Itavolt: Strategic progress on Italvolt's 45 GWh gigafactory project, 2021; Pininfarina: Battery manufacturer Britishvolt announces collaboration with iconic design firm Pininfarina to create UK's first gigaplant, 2020*). EU:n laajuinen arviolta 900 GWh:n kysyntä johtaisi siten noin 6 miljoonan neliömetrin tarvittavaan tehdaspinta-alaan akkutehtaille.

Vihreän siirtymän ohjaamat teollisuuden investoinnit

Vihreää siirtymää koskevat aloitteet ovat tulleet yhä suosituimmiksi ja johtaneet valtavaan määrään investointeja teollisuusrakennuksiin yhtiöiden pyrkiessä avaamaan vastuullisia tuotantolaitoksia. Euroopan vihreän kehityksen ohjelma lisäsi vastuulliseen teollisuuteen liittyvää sääntelyä, mutta samalla se sisälsi vähintään 1 000 miljardin euron investointiohjelman seuraavalle vuosikymmenelle. (*Lähde: Euroopan komissio (2020). Tietoa Euroopan vihreän kehityksen investointiohjelmasta ja oikeudenmukaisen siirtymän mekanismista, 2020.*)

Esimerkki vihreän siirtymän vaikutuksista löytyy Pohjois-Ruotsista, josta on kehittynyt Euroopan uusimpien teollisten megaprojektien keskus. Ruotsin pääministeri Magdalena Anderssonin mukaan Ruotsiin suunniteltujen investointien

kokonaismäärän, mukaan lukien akkutehtaat, arvioidaan ylittävän 1 000 miljardia Ruotsin kruunua seuraavan vuosikymmenen aikana (*lähde: Reuters: Pulling power: the green lure of Sweden's industrial far north, 2021*).

Erilaisten meneillään olevien akkutehdasprojektien lisäksi Pohjois-Ruotsissa toteutetaan useita muita vastuullisuuteen liittyviä teollisuusprojekteja, mukaan lukien:

- Hybrit, kaivosyhtiö Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolagin (LKAB), valtion omistaman energiayhtiön Vattenfall AB:n ja terästä tuottavan SSAB AB:n ("**SSAB**") yhteishanke, jonka tavoitteena on tuottaa fossiilivapaata terästä Gallivaressa;
- H2GS AB:n Rival H2 Green Steel, jonka tavoitteena on tuottaa viisi miljoonaa tonnia fossiilivapaata terästä vuoteen 2030 mennessä Bodenissa;
- Meta Platforms, Inc:n (Facebook) ensimmäinen pelkästään uusiutuvaa energiaa käyttävä datakeskus Luulajassa;
- Renewcell AB:n (Re:newcell) tekstiilinkierrätyskeskus, jonka kapasiteetti on 60 tonnia vuodessa, ja jota kehitetään Ortvikenin teollisuusalueella Sundsvallissa;
- Woolpower AB:n, joka on vastuullisten tuotantotekniikoiden, jotka mahdollistavat jäämien tuomisen uudelleen tuotantolinjalle jätteen vähentämiseksi, edelläkävijä, kehittämä uusi tehdas Östersundissa; ja
- FlagshipONE, hiilineutraalin metanolin tuottajan Liquid Wind AB:n suunnittelema Örnsköldsvikin laitos, joka pystyy tuottamaan eMethanol-polttoainetta 50 000 tonnia vuodessa

Lähteet: Euroopan komissio: Europaforum Northern Sweden's views on Green industrial transition in European regions, 2021; ja Reuters: Pulling power: the green lure of Sweden's industrial far north, 2021.

Kasvavat investoinnit logistiikkakeskuksiin

Logistiikkakeskusten kysyntä ja niihin tehdyt investoinnit saavuttivat kaikkien aikojen huippunsa Euroopassa vuonna 2021. Verkkokauppa on toimialan ensisijainen kasvutekijä, ja COVID-19-pandemia ja sitä seuranneet muutokset kuluttajakäyttäytymisessä tukivat verkko-ostamista ja kasvattivat sen penetraatioastetta, mikä puolestaan lisäsi logistiikkatilojen kysyntää. Lisäksi elintarvikemyynnin kasvu ja viimeisen kilometrin logistiikan tärkeyden kasvu ovat tukeneet varastojen kysyntää. Logistiikkatilojen, kuten jakelukeskusten, huolintakeskusten, suoratoimitustilojen, kylmävarastojen ja viimeisen kilometrin varastojen kysynnän arvioidaan olevan nykyistä tarjontaa ja uusia kehityshankkeita korkeampaa, mikä lisää uudisrakentamisen tarvetta. (*Lähteet: BNP Paribas Real Estate, helmikuu 2022; ja EUROPE CRE360: Economic Outlook.*)

Esimerkkejä suurista uusista logistiikkakeskusprojekteista Suomessa ja Ruotsissa:

- ruotsalaisen elintarvikemyyjän Axfood AB:n jakelukeskukset Bålstassa (100 000 neliömetriä) ja Göteborgissa Ruotsissa (11 500 neliömetriä);
- DFDS A/S:n logistiikkakeskukset Vaggerydissä (37 000 neliömetriä) ja Karlshamnissa Ruotsissa (23 000 neliömetriä);
- muotikonserni Varner-Gruppenin jakelukeskuksen laajennus Vänersborgissa Ruotsissa (19 000 neliömetrin laajennus);
- Eleiko Groupin huippumoderni logistiikkakeskus Halmstadissa Ruotsissa (18 000 neliömetriä);
- PostNord TPL AB:n logistiikkakeskus Helsingborgissa Ruotsissa (16 478 neliömetriä);
- Kesko Oyj:n logistiikkakeskus Hyvinkäällä (120 000 kerrosneliömetriä); ja
- Suomen Transval Group Oy:n varastotila Sipoossa (30 000 neliömetriä).

Lähteet: Witron: WITRON realizes food eCommerce DC in Gothenburg; DFDS: DFDS and CH Square sign agreement to build new logistics centers, 2021; PEAB: Peab expands Varner's distribution center in Vänersborg, 2021; Eleiko: Eleiko to build state-of-the-art logistics center in Halmstad, 2021; World Construction Network: Catena to build new logistics facility for PostNord TPL in Sweden, 2021; STT: Kesko suunnittelee suurta logistiikkakeskusta Hyvinkäälle, 2021; ja Transval: New Transval Sipoo warehouse delivers efficient and sustainable supply chain services.

Kilpailuympäristö

Nordecin kilpailijat

Nordecin kilpailijat ovat yrityksiä, jotka tarjoavat rakennusten ja siltojen runkoja sekä julkisivuja Pohjoismaissa ja CEE- maissa. Nordec arvioi, että sen kohtaama kilpailu vaihtelee eri projektityypeissä ja liiketoiminta-alueilla, joilla se toimii. Esimerkiksi kilpailu siltojen rakentamisessa on erilaista kuin monikerroksisten rakennusten rakentamisessa. Kaiken kaikkiaan Nordec pitää johtavia rakennusrunkojen toimittajia erityisesti teräsrakenteiden osalta Nordecin toimintamarkkinoilla pääkilpailijoinaan. Viimeisimmältä 12 kuukauden jaksolta raportoidun Nordecin toiminta-alueita vastaavan liikevaihdon perusteella Nordecin tärkeimpiä kilpailijoita ovat suurimmasta pienimpään Consolis Group, Contiga Group, DS Gruppen, UPB Group, Peikko Group, EAB Group AB, Give Steel A/S, Korsbol Invest AB, Maru AS, Prefabsystem Entreprenad Syd AB, Llentab AB, Teräselementti Oy, JPV Engineering Oy ja Promont s.r.o. (*lähteet: Nordecin liikevaihto ja julkisesti saatavilla olevat taloudelliset raportit*). Näiden kilpailijoiden joukossa Nordec sijoittuu UPB Groupin ja Peikko Groupin väliin toiminta-alueensa viidenneksi suurimpana yhtiönä. Koska Nordecin toimialalla on vain muutama johtava toimija, vahvoja resursseja ja korkeaa osaamista vaativat suuret rakennushankkeet ovat keskittyneet pienelle yhtiöryhmälle. Pääkilpailijoidensa lisäksi Nordec pitää myös muita yrityksiä merkityksellisinä kilpailijoina tietyillä markkinaosasegmenteillä jäljempänä kuvatun mukaisesti. Lisäksi Nordec arvioi, että suuri määrä pienempiä teräsrakennetoimittajia kilpailee sen kanssa pienemmissä rakennusprojekteissa.

Nordecin kilpailijoihin kuuluu yhtiöitä, jotka keskittyvät eri markkinaosasegmentteihin erityyppisillä pätevyyksillä. Nordec jakaa olennaiset kilpailijansa eri segmentteihin omien liiketoimintayksiköidensä perusteella seuraavasti:

- Multi-storey: Consolis Group, Contiga Group, UPB Group, Peikko Group, Prefabsystem Entreprenad Syd AB, JPV Engineering Oy;
- Single-storey: Consolis Group, DS Gruppen, EAB Group AB, Give Steel A/S, Korsbol Invest AB, Maru AS, Llentab AB, Teräselementti Oy;
- Heavy Industry & Bridges: Promont s.r.o., MKL Bau sp z o.o., Prefabsystem Entreprenad Svenska AB, Mostostal Warszawa SA, Kavamet-Konepaja Oy;
- Envelope: Teräselementti Oy, Haka pks Oy, Metek OÜ, Metus-EST AS; ja
- CEE: Promont s.r.o., Metalstav s.r.o., Metrostav a.s., Konstrukcje Stalowe Hyżyk Sp., Mostostal Warszawa SA, Montuotojas UAB, Litvija UAB.

Teräsrakenteet verrattuna muihin rakennusrunkomateriaaleihin

Nordec on erikoistunut teräsrakenteisiin, joita käytetään erityisesti toimitiloissa, kuten teollisuuden tuotantolaitoksissa, varastoissa ja muissa suurissa rakennuksissa, jotka vaativat avointa tilaa sekä kevyitä ja muokattavia rakenteita. Lisäksi Nordec pystyy tarvittaessa täydentämään tarjoomaansa muilla rakennusmateriaaleilla. Teräsrungot mahdollistavat rakennusten rakentamisen ilman häiritseviä pilareita tilojen keskialueilla sekä sellaisten rakennusten rakentamisen, jotka vaativat suurta kantavuutta. Terästä käytetään myös siltojen rakentamisessa, koska sen hyötyihin kuuluu nopea rakentaminen, mikä minimoi liikenteen häiriöitä. Lisäksi vesistöjen yli rakennettavat sillat tehdään laajalti teräksestä. (*Lähde: Teräsrakenneyhdistys ry: Rakentaminen teräksestä, 2022.*)

Yleisimpiä Suomessa käytettäviä rakennusrunkomateriaaleja ovat betoni, teräs ja puu. Vaikka betonia ja puuta käytetään laajasti muissa rakennustyypeissä, teräs on tuotantorakennuksissa eniten käytetty rakennusrunkomateriaali keskimäärin 40 prosentin markkinaosuudella vuosina 2016–2020. (*Lähde: Tilastokeskus: Rakentamisen trendit ja muutokset huomioidaan rakennuskustannusindeksin uudistamisessa, 2021.*) Teräsrakenneyhdistys ry:n mukaan noin 20 prosenttia kaikista uusista rakennuksista Suomessa rakennetaan käyttäen teräsrunkoa (*lähde: Teräsrakenneyhdistys ry: Rakentaminen teräksestä, 2022*).

Seuraavassa taulukossa esitetään eri rakennustyypeissä käytettyjen runkomateriaalien keskimääräiset osuudet vuosina 2016–2020:

	Betoni	**Teräs**	**Puu**
		(prosenttia)	
Pientalot	12	0	85
Kerrostalot	94	0	5
Palvelurakennukset	66	12	20
Tuotantorakennukset	33	40	27

Lähde: Tilastokeskus, Rakentamisen trendit ja muutokset huomioidaan rakennuskustannusindeksin uudistamisessa, 2021.

Vaikka betonin maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan kasvavan 12–23 prosenttia vuosina 2014–2050, globaalin terästuotannon ennustetaan kasvavan 30 prosenttia samalla ajanjaksolla (*lähde: World Green Building Council: Report: Bringing embodied carbon upfront, 2019*). Teräksen hyötyihin kuuluvat muun muassa taloudellinen ja kaikista rakennusmateriaaleista korkein lujuus-painosuhde, kevyet rakenteet ja pienet volyymivaatimukset, mikä johtaa kevyempiin rakennuksiin, jotka vaativat vähemmän laajoja perustuksia (monikerroksiset teräsrunkoiset rakennukset ovat tyypillisesti 50 prosenttia kevyempiä kuin vastaavat betonirunkoiset rakennukset, ja terässillat 4–8 kertaa kevyempiä kuin betonisillat), nopea ja tehokas asennus rakennuskohteessa, olemassa olevien rakenteiden helppo korjaaminen, muuttaminen ja laajentaminen sekä korkea kestävyys ja kierrätettävyys vähintään 85 prosentin talteenottoastella tulevaisuuden hiilineutraalin tuotannon lisäksi. (*Lähteet: World Steel Association: Steel Facts, 2022; ja Teräsrakenneyhdistys ry: Rakentaminen teräksestä, 2022.*)

Ruotsissa, joka oli Nordecin päätoimintamarkkina vuosina 2020–2021, esiin noussut erityistilanne tarjoaa mahdollisuuden teräkselle rakennusmateriaalina valtakunnalliseen sementtikriisin kehittyessä. Ruotsin suurimmalle sementintoimittajalle Cementa AB:lle (”**Cementa**”) ei myönnetty pidennystä kalkkilouhoksensa luvalle Slitessä Gotlannissa. Cementan 10 vuoden luvan voimassaolon päättyminen vuonna 2021 olisi merkinnyt loppua Sliten tuotantolaitoksille, joiden osuus on noin 60 prosenttia kaikesta Ruotsissa käytetystä sementistä. Ruotsin hallitus kumosi päätöksen myöhemmin, mikä antoi Cementalle vuoden 2022 loppuun asti lisäaikaa Sliten louhoksen käyttöön. (*Lähde: Ruotsin hallitus: Regeringens arbete med cementförsörjning, 2022.*) Gotlannissa sijaitsevan Sliten kalkkilouhoksen kohtalo muodostaa kuitenkin riskin sementin hankinnalle Ruotsissa, ja sen odotetaan vaikuttavan rakennuskohteiden rakennemateriaalipäätöksiin (*lähde: Euroconstructin raportit*).

LIIKETOIMINTA

Tämä osio sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta ja markkinaosuuksista ja markkina-asemasta sekä muita Nordecin liiketoimintaan liittyviä toimialatietoja. Tiedot perustuvat useisiin lähteisiin ja Nordecin arvioihin. Katso "Eräitä seikkoja—Markkina- ja toimialatietoja".

Yleiskatsaus

Nordecin johdon arvion mukaan se on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista rakennushankkeissa käytettävien teräsrunkorakenteiden ja julkisivuratkaisujen toimittajista Pohjoismaissa, ja sillä on vahva asema CEE-maissa. Nordecilla on pitkä kokemus runkorakenteiden, julkisivujen ja siltojen suunnittelusta, valmistuksesta ja asentamisesta. Pääraaka-aine, jota Nordec käyttää rakennusrakenteissaan, on teräs, mutta Nordec pystyy tarvittaessa täydentämään tarjontaansa muilla elementeillä ja materiaaleilla, kuten betonilla ja puulla, ulkopuolisten kumppaneidensa kautta. Nordecilla on kokenut henkilöstö sekä joustava oma tuotanto laajalla tuotantovalikoimalla, jotka yhdessä mahdollistavat monimutkaisten projektien toteuttamisen.

Nordec toimii kasvumahdollisuuksia tarjoavalla suurella markkinalla, jossa kasvua ohjaavat Nordecin mukaan suuret investoinnit esimerkiksi akkujen toimitusketjuun, logistiikkatiloihin ja teollisuuden vihreän siirtymän edellyttämiin laitoksiin. Nordecilla on vahva läsnäolo ja vakiintuneet asiakassuhteet näillä alueilla, ja ne ovat myös keskeisiä painopistealueita Nordecin nykyisessä strategiassa (katso "*—Nordecin strategia*" jäljempänä). Nordecilla on yksi toimintasegmentti, joka koostuu viidestä liiketoiminta-alueesta: Multi-storey (monikerroksiset rakennukset), Single-storey (yksikerroksiset rakennukset), Heavy Industry & Bridges (raskasteollisuus & sillat), Envelope (julkisivut) ja CEE. Jokainen liiketoiminta-alue on muodostettu siten, että sillä on kyvykkäimmät resurssit vastata asiakkaiden tarpeisiin ja toteuttaa tietyntyyppisiä rakennushankkeita. Asennushenkilöstö on yhteinen resurssi, jota käytetään kaikilla liiketoiminta-alueilla. Liiketoiminta-alueille on yleistä poikkitoiminnalliset projektit, joissa samassa projektissa on mukana useita liiketoiminta-alueita. Lisäksi Nordecin tuotantolaitosten tuotantokapasiteetti palvelee koko liiketoimintaa. Projektinhallintahenkilöstöä ja muuta henkilöstöä myös siirretään Nordecin liiketoiminta-alueiden välillä käyttötarpeen mukaan. Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista, ja siksi osaava henkilöstö ja vakiintuneet prosessit projektinhallinnassa ovat olennaisia Nordecille. Nordec painottaa merkittävästi projektinhallintakykyjensä jatkuvaa parantamista keskittymällä henkilöstönsä ja projektinhallintaprosessiensa kehittämiseen.

Nordecin asiakaskunta koostuu pääasiassa rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöistä, joista rakennusyhtiöiden osuus Nordecin liikevaihdosta oli 61 prosenttia, teollisuusyhtiöiden osuus 24 prosenttia ja kiinteistösijoitusyhtiöiden osuus 14 prosenttia 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Maantieteellisesti Nordecin merkittävin markkina on tällä hetkellä Ruotsi, jonka osuus Nordecin liikevaihdosta oli noin 70 prosenttia 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Nordecin liikevaihdon maantieteellinen jakauma kuitenkin vaihtelee vuodesta toiseen riippuen projektien kokonaismäärästä maissa, joissa Nordec toimii.

Nordecin pääkonttori on Helsingissä. Nordecilla on toimistot ja tuotantolaitokset Alavudella, Peräseinäjoella ja Ylivieskassa, Gargždaissa Liettuassa ja Obornikissa Puolassa sekä toimistot Helsingissä, Pietarsaaressa, Turussa ja Vaasassa, Tukholmassa ja Öjebynissä Ruotsissa sekä Brnossa ja Prahassa Tšekin tasavallassa.

Yhtiö on saksalaisen yhtiön Donges SteelTec GmbH:n ("**Donges SteelTec**") tytäryhtiö, jonka kokonaisuudessaan omistaa Mutares.

Historia

Nordec nykyisessä muodossaan perustuu Yhtiön vuonna 2019 tekemään Normekin (nykyinen Nordec Envelope) yritysostoon ja Yhtiön vuonna 2020 tekemään Ruukki Building Systemsin (nykyinen Nordec Oy) yritysostoon. Normekin ja Ruukki Building Systemsin yhdistäminen osaksi Nordecia muodosti konsernin, jolla on vahvempi asema runkorakenne- ja julkisivuratkaisujen markkinoilla Pohjoismaissa ja CEE-maissa. Normekin ja Ruukki Building Systemsin yhdistäminen tarjosi Nordecille laajemman ja tehokkaamman tuotantovalmiuden, synergioita sen organisaatiossa ja tuotantolaitoksissa sekä suuremmat resurssit kilpailla kaikenkokoisissa projekteissa.

Nordecin liiketoiminnan historia ulottuu vuoteen 1979, jolloin Normek, suomalainen teräsrakenteisiin keskittyvä yhtiö, perustettiin. Vuonna 1971 perustettiin Pohjoismainen Putki- ja Tehdashuolto Oy (myöhemmin PPTH Teräs Oy), joka alkoi tarjoamaan samantapaisia palveluita. Vuonna 1990 YIT ja Rautaruukki Oyj ("**Rautaruukki**") ostivat yhdessä PPTH Teräs Oy:n, ja sen nimeksi muutettiin PPTH-Norden Oy ("**PPTH-Norden**"). Vuonna 1999 CapMan Capital Management Oy ("**CapMan**") ja PPTH-Nordenin johto ostivat yhdessä 59 prosenttia PPTH-Nordenin osakkeista. Rautaruukki ja YIT pysyivät omistajina 22 prosentin ja 19 prosentin omistusosuuksillaan. Myöhemmin YIT myi kaikki jäljellä olleet osakkeensa CapManille ja PPTH-Nordenin johdolle. Vuonna 2005 Rautaruukki osti kaikki osakkeet PPTH-Nordenin johdolta ja CapManilta. Tämän jälkeen PPTH-Norden sulautettiin Rautaruukkiin sen rakennusdivisioonan osaksi.

Vuonna 2011 Rautaruukin rakennusdivisioonan liiketoiminta siirrettiin vastaperustettuun itsenäiseen yhtiöön Ruukki Construction Oy:öön ("**Ruukki Construction**"). Vuonna 2019 Ruukki Constructionin rakennusprojekteihin liittyvät

liiketoiminnat, jotka käsittivät rakennusten runkojen ja julkisivujen sekä siltarakenteiden toimituksen, siirrettiin osittaisella jakautumisella itsenäiseen yhtiöön Ruukki Building Systemsiin. Mutares osti Normekin vuonna 2019 ja Ruukki Building Systemsin vuonna 2020 kokonaan omistamansa tytäryhtiön Donges SteelTecin tytäryhtiön Donges Teräs Oy:n ("**Donges Teräs**") (myöhemmin Nordec Group Oy) kautta.

Keskeiset vahvuudet

Nordecin johdon arvion mukaan se on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista yhtiöistä Pohjoismaiden teräsrakennemarkkinoilla, ja sillä on vahva asema CEE-maissa

Nordec arvioi, että se on yksi suurimmista ja johtavista yhtiöistä Pohjoismaiden teräsrakennemarkkinoilla liikevaihdolla mitattuna, ja että sillä on vahva asema CEE-maissa. Lisäksi Nordec pystyy täydentämään teräsrakennevalikoimaansa lisäelementeillä ja -materiaaleilla, kuten puulla ja betonilla, ulkopuolisten kumppaneidensa kautta laajentaakseen projektiensa laajuutta ja yksinkertaistaakseen asiakkaidensa projektien toteutusprosessia. Lisäksi Nordec arvioi, että sillä on kilpailijoidensa keskuudessa Pohjoismaiden ja CEE-maiden teräsrakenne- ja julkisivumarkkinoilla yksi laajimmista palvelutarjoomista, mikä sisältää yksikerroksiset rakennukset, monikerroksiset rakennukset, raskasteollisuusrakennukset, sillat ja julkisivurakenteet.

Nordec toimii suurilla ja vakailla markkinoilla, joilla on kasvumahdollisuuksia

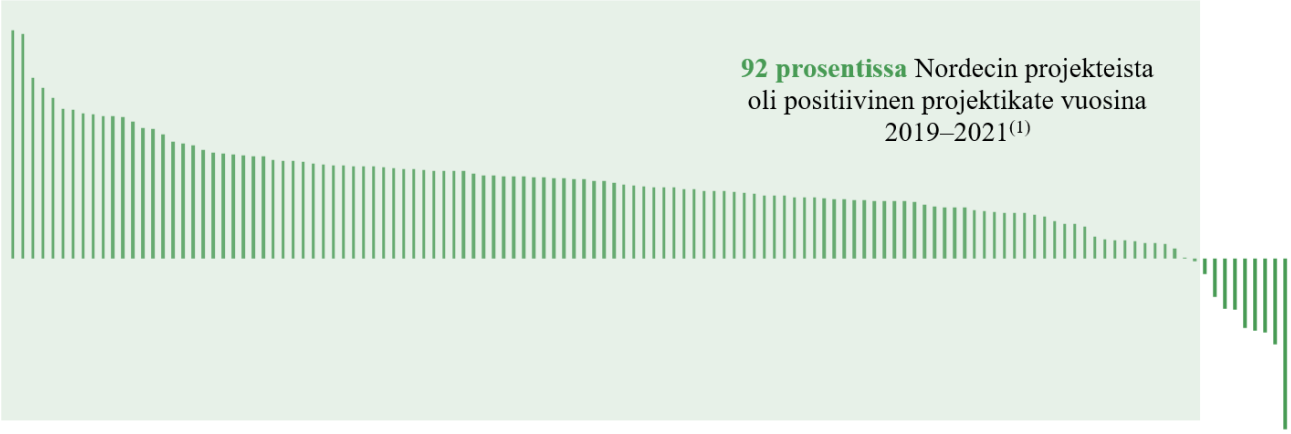
Nordec toimii suurilla ja vakailla toimitilojen uudisrakentamisen markkinoilla, joilla on merkittäviä kasvumahdollisuuksia tietyissä alasegmenteissä, joihin Nordec myös keskittyy (*lähde: Euroconstructin raportit*). Nordec toimii pääasiassa Suomessa, Ruotsissa ja CEE-maissa. Toimitilojen uudisrakentamisen markkinat olivat Suomessa noin 8,4 miljardia euroa vuonna 2020, Ruotsissa noin 7,2 miljardia euroa ja CEE-maissa noin 19,6 miljardia euroa (*lähde: Euroconstructin raportit*). Toimitilojen uudisrakentamisen markkinat Nordecin kohdemarkkinoilla Pohjoismaissa ovat yleisesti kasvaneet vuonna 2020 alkaneen COVID-19-pandemian jälkeen, mutta niiden odotetaan palaavan COVID-19-pandemiaa edeltäneille tasoille vuoden 2022 jälkeen (*lähde: Euroconstructin raportit*). Nordecin kohdemarkkinoiden Keski- ja Itä-Euroopassa, Puolassa, Tšekin tasavallassa, Slovakiassa ja Liettuassa (eli CEE-maissa) odotetaan kasvavan vuosittain vuosina 2022–2024 (*lähde: Euroconstructin raportit*). Nordec arvioi, että näiden markkinoiden kasvumahdollisuudet, joita ohjaavat suuret investoinnit esimerkiksi akkujen toimitusketjuun, logistiikkatiloihin ja -laitoksiin sekä teollisuuden vihreän siirtymän edellyttämään teolliseen rakentamiseen, tarjoavat Nordecille kasvumahdollisuuksia tulevaisuudessa. Pohjoismaissa ja CEE-maissa on tällä hetkellä meneillään tai suunnitteluvaiheessa useita projekteja liittyen teollisuuden vihreään siirtymään (lisätietoja on esitetty kohdassa "*Toimiala- ja markkinakatsaus*"). Nordec arvioi, että sillä on vahva asema toimitilojen uudisrakentamisen markkinoilla ja markkinoiden mahdollisilla kasvualueilla. Meneillään oleva sota Ukrainassa voi vaikuttaa markkinoiden kehittymiseen, mutta Nordecin arvion mukaan perustavanlaatuiset kasvutekijät sen tavoittelemilla kasvusegmenteillä teollisuuden vihreässä siirtymässä, logistiikkalaitoksissa ja akkujen toimitusketjussa pysyvät ennallaan. Sota Ukrainassa voi kuitenkin vaikuttaa joihinkin tähän liittyvien investointien ajoitukseen ja aiheuttaa häiriöitä projektien toteutuksen kannalta oleellisissa toimitusketjuissa. Lisätietoja Nordecin kohdemarkkinoista on esitetty kohdassa "*Toimiala- ja markkinakatsaus*".

Kokenut henkilöstö ja joustava oma tuotanto mahdollistavat monimutkaisten projektien toteuttamisen

Nordec uskoo, että sen erittäin osaava ja kokenut henkilöstö on yksi sen keskeisistä kilpailueduista markkinoilla, joilla se toimii. Lisäksi Nordec uskoo, että sillä on tehokkaat tuotantolaitokset laajoilla tuotantovalmiuksilla, joiden ansiosta se pystyy kilpailemaan erityyppisiä ja -kokoisia projekteja koskevissa tarjouskilpailuissa. Lisäksi Nordec uskoo, että sillä on vahvat omat valmiudet projektisuunnittelussa, minkä se uskoo antavan sille kilpailuedun suhteessa moniin kilpailijoihinsa.

Nordec on viime vuosina keskittynyt projektinhallintaprosessiensa kehittämiseen, mikä on parantanut merkittävästi ennusteiden laatimista ja rakennusprojektien kannattavuutta. Vuosien 2019–2021 välisenä aikana aloitetuista valmistuneista liikevaihdoltaan yli 0,1 miljoonan euron projekteista 92 prosentilla oli positiivinen projektikate, minkä Nordec uskoo olevan vahva luku. Projektikate lasketaan projektin liikevaihdosta, josta vähennetään projektille kohdistettujen kustannusten määrä. Projektien hankinnat kirjataan suoraan projekteille ja tehtaiden valmistuskustannukset sekä projektipäälliköiden ja suunnittelijoiden projekteille tekemä työ siirretään projekteille tehtyjen tuntien ja tuntihintojen kautta.

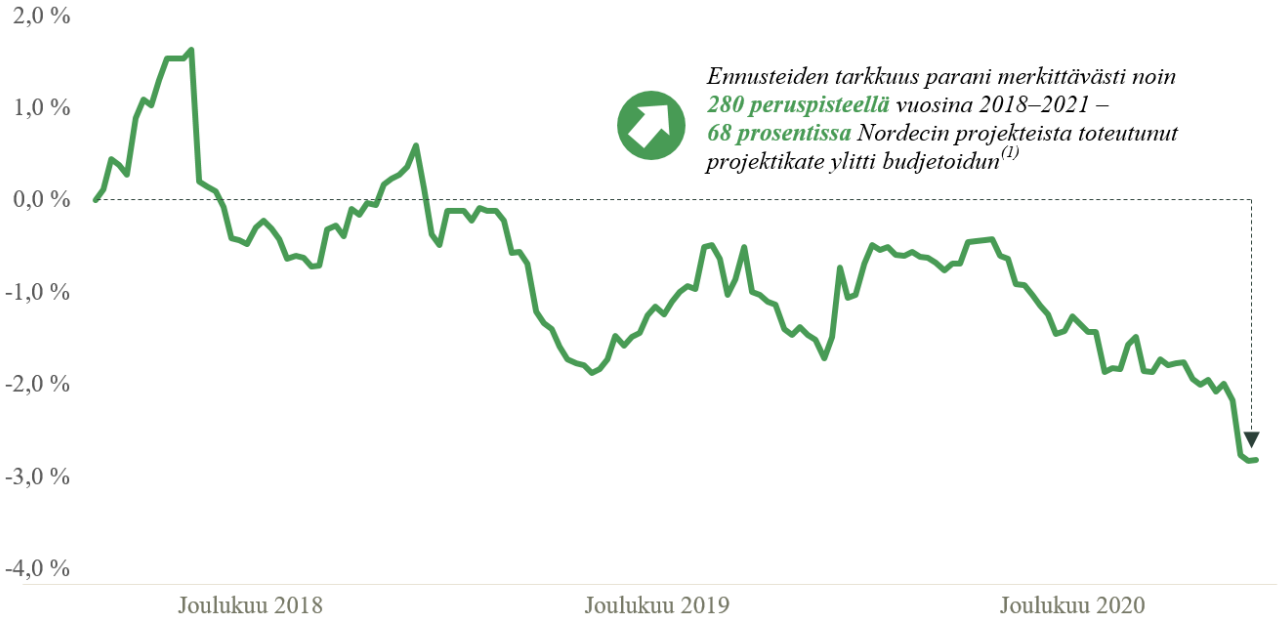
Seuraavassa kaaviossa kuvataan Nordecin projektikateprosentit vuosina 2019–2021 aloitetuille valmistuneille projekteille:



(1) Sisältää valmistuneet liikevaihdoltaan yli 0,1 miljoonan euron projektit, jotka aloitettiin vuosina 2019–2021.

Nordecin projektikate-ennusteet ovat parantuneet, ja budjetoidun ja toteutuneen projektikatteen välinen ero laski noin 280 peruspistettä vuoden 2018 50 ensimmäisen projektin keskiarvosta vuoden 2021 50 viimeisen projektin keskiarvoon. Tarkasteluajanjaksona 68 prosentissa Nordecin projekteista toteutunut projektikate ylitti budjetoidun.

Seuraavassa kaaviossa kuvataan Nordecin projektikate-ennusteiden kehitys vuosien 2018 ja 2021 välisenä aikana:



Huom: Kaaviossa esitetään budjetoidun ja toteutuneen projektikateprosentin välisen absoluuttisen eron muutos vuosien 2018–2021 projekteissa (projektit, jotka alkoivat 1.1.2018 ja 31.12.2021 välisenä aikana ja valmistuivat vuoden 2021 loppuun mennessä). Kaavio esittää muutoksen ensimmäisestä liukuvan keskiarvon tietopisteestä (50 viimeisimmän projektin liukuva keskiarvo, joiden ensimmäinen tietopiste oli 25.10.2018 ja viimeinen 1.9.2021) (projektien ajallinen järjestys määräytyy projektin aloituspäivän mukaan). Tietoja esitetään myös Normekin ja Ruukki Building Systemsin yhdistämistä edeltävältä ajalta perustuen Nordecin sisäiseen käyttöön tarkoitettuihin projektitietoihin.

(1) Sisältää valmistuneet liikevaihdoltaan yli 0,1 miljoonan euron projektit.

Nordec uskoo, että suorituskyvyn parantuminen johtuu siitä, että Nordec pyrkii jatkuvasti kehittämään projektihallintatoimintaansa sekä henkilöstönsä osaamista.

Vahvat asiakassuhteet suurten rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöiden kanssa

Nordecin asiakaskuntaan kuuluu suuria rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöitä Pohjoismaissa ja CEE-maissa. Nordec uskoo, että sillä on vahvat ja vakiintuneet asiakassuhteet pääasiakkaisiinsa. Rakennusyhtiöiden osuus Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 61 prosenttia, teollisuusyhtiöiden 24 prosenttia, kiinteistösijoitusyhtiöiden 14 prosenttia ja muiden 1 prosentti. Nordecin suurimpia asiakkaita 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella olivat TAB, Northvolt, YIT, IN3PRENÖR AB (”**IN3PRENÖR**”), Hent AB (”**Hent**”), NCC, Peab, Skanska, Handelsbolaget Logistic Contractor i Göteborg (”**HB Logistic Contractor**”) ja Nordic Real Estate Partners A/S (”**NREP**”). Nordecin viiden suurimman asiakkaan osuus Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 56 prosenttia.

Nordec uskoo, että aikaisempien projektien onnistumisen ansiosta suurin osa Nordecin suurimmista asiakkaista ovat toistuvia asiakkaita ja ovat olleet sen suurimpien asiakkaiden joukossa vuodesta toiseen. Historiansa aikana Nordec on pystynyt toistuvasti voittamaan tarjouskilpailuja suurimmilta asiakkailtaan, minkä Nordec uskoo kertovan Nordecin palveluja koskevasta korkeasta asiakastyytyväisyydestä.

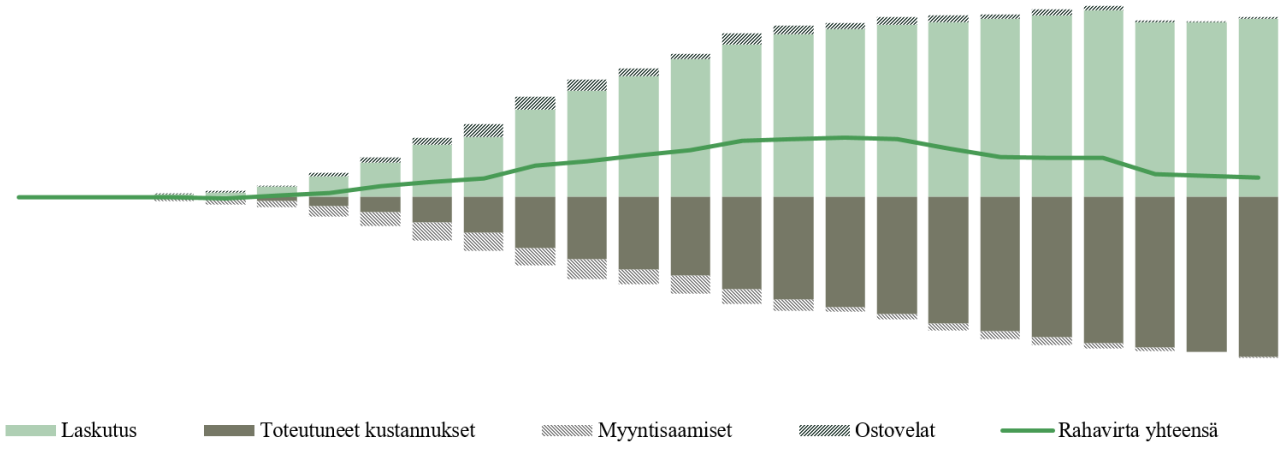
Vahva läsnäolo ja vankat referenssit kaikilla keskeisillä markkinoilla, segmenteillä ja kasvualueilla

Nordecilla on vahvat asiakasreferenssit erilaisista valmistuneista projekteistaan, jotka vaihtelevat pienistä ja yksinkertaisista projekteista haastaviin maamerkkiprojekteihin Pohjoismaissa ja CEE-maissa. Nordec uskoo, että se on erityisen vahva suurissa ja monimutkaisissa projekteissa, joissa ainoastaan muutamat sen kilpailijat pystyvät toimimaan. Lisäksi Nordecilla on vahvat asiakasreferenssit markkinoiden kasvualueilla, jotka liittyvät viime aikoina onnistuneesti toteutettuihin projekteihin teollisuuden vihreään siirtymään liittyvissä rakennusten rakentamisessa, akkujen toimitusketjun laitoksissa ja logistiikkatiloissa. Nordec uskoo, että vahvat asiakasreferenssit ovat myös kilpailuetu markkinoilla, joilla se toimii, koska se toimii toimialalla, jossa aikaisemmat referenssit ovat tärkeitä tarjouskilpailuissa. Esimerkkejä Nordecin projekteista on esitetty kohdassa ”*—Nordecin projektien ominaisuudet ja projektinhallinta—Esimerkkejä Nordecin suurista projekteista*” jäljempänä.

Vahva kassavirtaprofiili

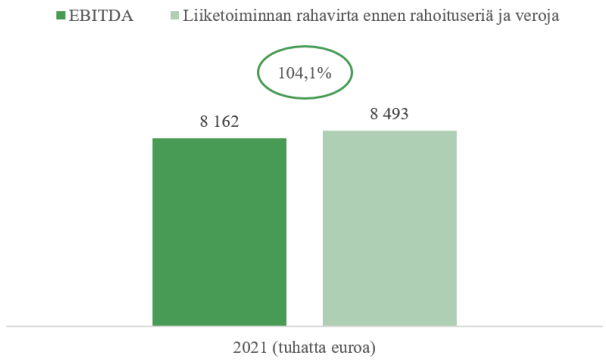
Nordec uskoo, että sillä on vahva kassavirtaprofiili, koska sen projektit yleensä rahoittavat itse itsensä etupainotteisella kassavirralla. Jokaisen projektin alustavassa suunnitteluvaiheessa Nordec pyrkii rakentamaan laskutusaikataulun siten, että projektin kumulatiivinen kassavirta pysyy positiivisena koko projektin ajan. Nordecin mukaan etupainotteinen kassavirtaprofiili pienentää Nordecin projekteihin liittyviä taloudellisia riskejä ja parantaa kassavirran ennustettavuutta.

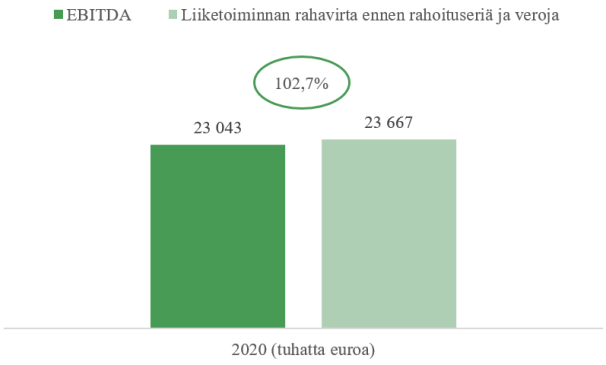
Seuraavassa illustratiivisessa kaaviossa esitetään Nordecin kuukausittaisen rahavirran kehitys tyypillisessä projektissa:



Nordecin kassakonversio on historiallisesti ollut korkea. Nordecin kassakonversio oli 104,1 prosenttia 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella ja 102,7 prosenttia 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Nordecin kassakonversio ilmoitetuilla ajanjaksoilla:





Nordecin strategia

Keskittyminen kasvaviin markkinasegmentteihin

Nordec on vahvasti asemoitunut kohdemarkkinoillaan ja se tavoittelee kasvua markkinoiden kasvutekijöistä, joihin kuuluvat investoinnit akkujen toimitusketjuun, logistiikkatiloihin ja -laitoksiin sekä teollisuuden vihreän siirtymän edellyttämään teolliseen rakentamiseen. Nordec on jo osallistunut projekteihin näillä markkinasegmenteillä, ja sen tilauskanta sisältää useita näihin teemoihin perustuvia suuria projekteja.

Kansainvälistyminen

Nordec pyrkii kasvuun Keski- ja Itä-Euroopassa, mukaan lukien Saksassa, missä se on tällä hetkellä vain rajoitetusti läsnä. Itä-Euroopassa kasvua tavoitellaan ensisijaisesti CEE-maissa. Nordecilla on valmiudet toimia näillä markkinoilla, ja sillä on jo kasvupyrkimyksiään tukevat omat tuotantolaitokset Liettuassa ja Puolassa. Lisäksi Nordec pyrkii edelleen laajentamaan siltojen myyntiä infrastruktuurihankkeisiin Ruotsissa ja Norjassa.

Envelope-liiketoiminta-alueen laajentuminen

Nordec arvioi, että julkisivurakenteet ovat yksi sen keskeisistä kasvualueista Ruotsissa. Nordec on historiallisesti ollut vahva julkisivumyynnissä Suomessa, ja se pyrkii tällä hetkellä kasvattamaan julkisivumyyntiään myös Ruotsissa. Nordec arvioi, että Envelope-liiketoiminta-alueen laajentaminen kasvattaisi myös sen muiden liiketoiminta-alueiden myyntiä, koska julkisivut ja muut rakenteet hankitaan tyypillisesti samalta toimittajalta.

Toiminnan laadukkuus

Toiminnan laadukkuus (eng. *Operational Excellence*) on ollut viime vuosina yksi Nordecin keskeisistä painopistealueista, ja se myös pysyy keskeisenä painopistealueena nykyisellä strategiakaudella 2022–2025. Nordecin toiminnan laadukkuus -ohjelmiin kuuluu rakennesuunnittelun standardisointiohjelma, jonka Nordec uskoo olevan tärkeä sen kannattavuuden lisäämisessä, sillä standardisoituja malleja voidaan käyttää tehokkaammin eri projekteissa. Nordecin toiminnan laadukkuus -ohjelmaan sisältyy myös tavoite kasvattaa sen omia suunnitteluvalmiuksia ja vahvistaa projektiaikataulujen hallintaa. Nordec uskoo, että kasvaneet omat suunnitteluvalmiudet ja vahvempi projektiaikatauluhallinta antavat Nordecille mahdollisuuden ottaa enemmän vastuuta entistä useammissa projekteissa, minkä Nordec odottaa kasvattavan sen kannattavuutta. Lisäksi Nordec uskoo, että kasvaneet omat suunnitteluvalmiudet mahdollistavat standardoitujen rakennemallien tehokkaamman käytön, koska sillä olisi enemmän valtaa projekteissaan käytettävien rakennetyyppien valinnassa. Lisäksi Nordec pyrkii vahvistamaan materiaalien ja sopimusten hinnoittelua.

Investoinnit tuotantoon

Nordec suunnittelee investoivansa tuotantolaitteidensa modernisointiin rakennesuunnittelun standardisointiohjelman tukemiseksi sekä tuotantoautomaation ja -kapasiteetin lisäämiseksi tuotantolaitoksissaan. Nordec uskoo, että rakennesuunnittelun standardisointi ja lisääntynyt tuotantokapasiteetti ovat olennaisia kasvun mahdollistajia. Nordec on arvioinut potentiaalisia investointikohteita tuotannossaan, ja priorisoitu investointisuunnitelma on tarkentunut käsittämään investointeja Peräseinäjoen ja Ylivieskan tuotantolaitoksille sekä Obornikin tuotantolaitokselle Puolassa. Priorisoidut investoinnit keskittyvät tuotannon automaatioasteen lisäämiseen sekä tiettyjen tällä hetkellä ulkoistettujen toimintojen tuomiseen Nordecin omiksi toiminnoiksi. Nordec arvioi, että priorisoidut investoinnit muun muassa tuovat suoria kulusäästöjä, kasvattavat tuotannon kapasiteettia, vähentävät tuotannon häiriöitä ja viivästyksiä sekä lyhentävät tuotannon kokonaistoimitusaikaa. Lisäksi Nordecilla on muita investointimahdollisuuksia, joita voidaan mahdollisesti toteuttaa strategiakauden myöhäisemmässä vaiheessa. Priorisoiduilla investoinneilla yhdessä sisäisten suunnitteluvalmiuksien lisäämisen, projektinhallinnan parannusten sekä hinnoittelun vahvistamisen kanssa Nordec tavoittelee noin 2,0–3,3 prosentin arvioitua parannusta projektikatetasolla. Nordecin arvion mukaan priorisoidut tuotannon pitkän tähtäimen investoinnit edellyttävät Yhtiöltä noin 10,5 miljoonan euron investointeja. Lisäksi Nordec pyrkii tehokkaasti vastaamaan markkinoiden vastuullisuustarpeisiin vihreämpien teräsrakenteiden tuotekehityksen kasvun kautta. Teräsrakenteiden kasvupotentiaalia lisää kierrätetyn ja fossiilivapaan teräksen saatavuus raaka-aineena. Esimerkiksi yksi Nordecin teräksen päätoimittajista SSAB on ilmoittanut suuresta investointiohjelmasta, jolla sen terästuotanto muutetaan fossiilivapaaksi, minkä Nordec uskoo hyödyttävän suoraan sekä Nordecin että sen asiakkaiden vastuullisuuspyrkimyksiä.

Epäorgaaninen kasvu

Orgaanisen kasvun lisäksi Nordec pyrkii toteuttamaan huolellisesti valittuja yritysostoja, joilla tavoiteltaisiin kasvua ja synergioita laajentumalla täydentäviin tuotevalikoimiin Euroopan runko- ja julkisivumarkkinoilla sekä tuotantovalmiuksilla ja palveluilla.

Henkilöstö ja turvallisuuden parantaminen tapaturmataajuuden laskemiseksi nollaan

Nordec uskoo, että osaava ja kokenut henkilöstö on yksi sen keskeisistä kilpailueduista. Tämän vuoksi Nordec keskittyy henkilöstön tyytyväisyyteen ja kehitykseen houkutellakseen uusia kykyjä ja pitääkseen kiinni nykyisistä. Nordec mittaa

henkilöstötyytyväisyyttä Quality of Working Life (”**QWL**”) -indeksillä. Nordecin QWL-indeksi oli 72 prosenttia syksyllä 2021 ja 69 prosenttia keväällä 2020, ja molemmat tulokset ovat korkeampia kuin QWL-indeksillä henkilöstötyytyväisyyttä mittaavien organisaatioiden keskiarvo, joka on 60 prosenttia (*lähde: Vibecatch*). Nordec pyrkii lisäämään henkilöstötyytyväisyyttä entisestään. Henkilöstön turvallisuus on keskeisessä asemassa Nordecin toiminnassa, ja Nordec on käynnistänyt turvallisuusohjelman tapaturmataajuuden laskemiseksi nollaan. Ohjelma sisältää tiettyjen prosessien ja käytäntöjen käyttöönoton yleisen turvallisuusjohtamisen ja järjestelmien parantamiseksi sekä jatkuvaa työtä koko organisaation, erityisesti operatiivisen henkilöstön, sitouttamiseksi parannuspyrkimyksiin, jotta saavutettaisiin tapaturmataajuuden (eng. *Lost Time Injuries*, ”**LTI**”) tavoitetaso, joka on nolla. Nordecin tapaturmataajuus oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 14,2 ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 16,4.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus on vahvistanut Nordecille seuraavat keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- liikevaihto 300 miljoonaan euroon vuoden 2025 loppuun mennessä.
- EBITDA-marginaali vähintään 6 prosentin tasolle vuoden 2025 loppuun mennessä.

Edellä esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia eivätkä ne ole takeita Nordecin tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Nordecin toteutunut tulos ja taloudellinen asema voivat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu kohdissa ”Eräitä seikkoja—Tulevaisuutta koskevat lausumat”, ”Riskitekijät” ja ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema—Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä”. Nordec kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Nordecin liikevaihto oli 225,5 miljoonaa euroa ja EBITDA-marginaali oli 3,6 prosenttia 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Nordecin liikevaihto oli 54,6 miljoonaa euroa ja EBITDA-marginaali 1,7 prosenttia 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Nordecin liiketoiminta

Yleistä

Nordecin johdon arvion mukaan se on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista rakennushankkeissa käytettävien teräsrunkorakenteiden ja julkisivuratkaisujen toimittajista Pohjoismaissa, ja sillä on vahva asema CEE-maissa. Nordecilla on pitkä kokemus runkorakenteiden, julkisivujen ja siltojen suunnittelusta, valmistuksesta ja asentamisesta. Nordecilla on viisi liiketoiminta-aluetta: Multi-storey, Single-storey, Heavy Industry & Bridges, Envelope ja CEE.

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin liikevaihto maantieteellisesti jaettuna ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)				
Suomi	14 990	10 025	49 249	56 838	27 199
Ruotsi	34 337	37 310	157 268	77 017	9 279
Keski- ja Itä-Eurooppa (CEE)	4 898	1 684	14 712	5 332	652
Muut maat	413	1 825	4 247	2 555	–
Yhteensä	54 638	50 843	225 475	141 742	37 130

Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 70 prosenttia muodostui Ruotsissa, 22 prosenttia Suomessa, 7 prosenttia Keski- ja Itä-Euroopassa ja 1 prosentti muissa maissa, kun taas 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 54 prosenttia muodostui Ruotsissa, 40 prosenttia Suomessa, 4 prosenttia Keski- ja Itä-Euroopassa ja 2 prosenttia muissa maissa. Nordecin liikevaihdon maantieteellinen jakauma voi vaihdella huomattavasti tilikausien välillä johtuen Nordecin liiketoiminnan projektiluonteisuudesta.

Liiketoiminta-alueet

Nordecin liiketoiminta-alueista neljä, Multi-storey, Single-storey, Heavy Industry & Bridges ja Envelope, toimivat Pohjoismaissa tarjoten kohdemarkkinasektoreille liittyviä palveluja ja rakenteita suurelle valikoimalle asiakkaita. CEE on maantieteellisesti organisoitu liiketoiminta-alue, joka tarjoaa CEE-maissa vastaavia palveluja ja rakenteita kuin muut liiketoiminta-alueet tarjoavat Pohjoismaissa tukien samalla Nordecin liiketoimintaa Pohjoismaissa. Nordecin vahvuuksia ovat suuret ja monimutkaiset rakennusprojektit, jotka vaativat erikoisosaamista teräsrakenteiden suunnittelussa, valmistuksessa ja asentamisessa. Nordec tarjoaa erilaisia palveluita, jotka kattavat asiakkaan projektin tietyn osan kokonaisvastuun, mukaan lukien suunnittelu, valmistus, aliurakoitsijoiden hallinnointi ja asennustyöt, tai ainoastaan tiettyjen osassa projektia tarvittavien teräsrakenteiden tai -tuotteiden toimittamisen. Pääraaka-aine, jota Nordec käyttää

rakennusrakenteissaan, on teräs, mutta Nordec tyypillisesti tarvittaessa täydentää tarjontaansa muilla elementeillä ja materiaaleilla, kuten betonilla, kerrospaneeleilla, kantavilla levyillä ja puulla, ulkopuolisten kumppaneidensa kautta. Nordecilla on valmiudet toimia eri tehtävissä rakennushankkeiden koko arvoketjussa, mukaan lukien olemalla vastuussa projektin yleisestä suunnittelusta ja käytettävien rakenteiden yksityiskohdista sekä rakenteiden valmistamisesta ja asentamisesta, ja Nordec uskoo, että tämä tukee kustannustehokkuutta ja luotettavuutta sekä lyhyempiä toimitusaikoja mahdollistaen projektin tehokkaan kokonaistoteutuksen.

Nordec jakaa toimintansa viiteen liiketoiminta-alueeseen:

- Multi-storey;
- Single-storey;
- Heavy Industry & Bridges;
- Envelope; ja
- CEE.

Multi-storey

Multi-storey -liiketoiminta-alue keskittyy runkorakenteiden kokonaissuunnitteluun ja -toimituksiin sisältäen betonielementit ja integroidut julkisuvut projekteihin, joissa teräsrunko tai teräksen ja sitä täydentäviä materiaaleja yhdistävä hybridirunko on optimaalinen ratkaisu. Multi-storey -liiketoiminta-alue muodosti 13 prosentin osuuden Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Esimerkkejä Multi-storey -liiketoiminta-alueen projekteista ovat Kampin ja Redin kauppakeskukset Helsingissä, toimisto- ja liikerakennukset Perhelän keskuksessa Järvenpäässä, OOPS – Oasis of Professionals -toimistorakennus Espoossa, Kv Platinan -toimisto- ja hotellirakennus ja Gårda Vestan toimistorakennus Göteborgissa Ruotsissa, Life City -toimistorakennus Tukholmassa Ruotsissa ja Lagunen Storsenter -kauppakeskus Bergenissä Norjassa.

Single-storey

Single-storey -liiketoiminta-alue keskittyy runkorakenteiden ja integroitujen julkisivujen kokonaissuunnitteluun ja -toimituksiin yksikerroksisten suurten rakennusten, kuten logistiikkahallit, urheilutilat tai varastot, projekteissa. Single-storey -liiketoiminta-alue muodosti 44 prosentin osuuden Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Esimerkkejä Single-storey -liiketoiminta-alueen projekteista ovat DLS Bålstan logistiikkakeskus ja rakenteilla oleva Dahl Bålstan logistiikkakeskus Bålstassa Ruotsissa, Coop logistiikkakeskus Eskilstunassa Ruotsissa, DSV logistiikkakeskus Rosersbergissä Ruotsissa, Nokia Arena -urheiluareena Tampereella, Vuokatti Arena -urheiluareena Vuokatissa, talviurheiluun tarkoitettu Snø-sisäareena Lørenskogissa Norjassa ja Coop logistiikkakeskus Gardermoenissa Norjassa.

Heavy Industry & Bridges

Heavy Industry & Bridges -liiketoiminta-alue keskittyy runkorakenteiden ja integroitujen julkisivujen kokonaistoimituksiin korkeita ja suuria teollisuusrakennuksia ja terässiltoja varten. Heavy Industry & Bridges -liiketoiminta-alue muodosti 31 prosentin osuuden Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Esimerkkejä Heavy Industry & Bridges -liiketoiminta-alueen projekteista ovat rakenteilla oleva Kruunusiltojen projekti Helsingissä, useat akkujen toimitusketjuun liittyvät rakennusprojektit Northvolt Ettin laitoksessa Skellefteåssa Ruotsissa, Kalixin silta Kalixissa Ruotsissa, Metsä Groupin projektit Äänekoskella ja Kemissä, Isoisänsilta Helsingissä, kaksi kaivosrakennusta Kevitsassa ja akkukemikaalilaitos Sotkamossa.

Envelope

Envelope-liiketoiminta-alue keskittyy alumiini- ja lasijulkisivujen ja lämpöelementtien kokonaissuunnitteluun ja -toimituksiin. Pelkkien julkisivuratkaisujen toimitusten lisäksi Envelope-liiketoiminta-alue täydentää Nordecin muita liiketoiminta-alueita, koska julkisivuja tarvitaan tietyssä määrin kaikissa rakennuksissa. Siksi Envelope-liiketoiminta-alue on tärkeämpi Nordecille kuin mihin sen osuus Nordecin koko liikevaihdosta viittaisi. Envelope-liiketoiminta-alue muodosti 4 prosentin osuuden Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Esimerkkejä Envelope-liiketoiminta-alueen projekteista ovat Next-toimistorakennus Espoossa, Länsitermimaali 2 Helsingin satamassa, terminaali 2 Helsinki-Vantaan lentokentällä Vantaalla ja OOPS – Oasis of Professionals -toimistorakennus Espoossa.

CEE

CEE-liiketoiminta-alue käsittää Nordecin liiketoiminnan Keski- ja Itä-Euroopassa, missä se keskittyy pääasiassa yksikerroksisiin ja raskaan teollisuuden rakennuksiin, mutta silti tarjoaa myös muita projektityyppejä, joita Nordecin muut liiketoiminta-alueet tarjoavat. Lisäksi CEE-liiketoiminta-alue valmistaa teräsrakenteita Nordecin projekteihin muilla

liiketoiminta-alueilla. Tuotteiden lisäksi CEE-liiketoiminta-alue toimittaa Nordecin liettualaisen tytäryhtiön UAB Nordecin kautta osan Pohjoismaissa käytettävästä asennushenkilöstöstä. CEE-liiketoiminta-alue muodosti 8 prosentin osuuden Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Esimerkkejä CEE-liiketoiminta-alueen projekteista ovat OC Nivyn kauppakeskus Bratislavassa Slovakiassa, EKOVA Electric a.s.:n tuotantolaitos Ostravassa Tšekin tasavallassa, LG Chemin akkutehdas Wrocławissa Puolassa, Korputorg hall -datakeskus Reykjavíkissa Islannissa, HOMANIT Holding GmbH:n tuotantolaitos Vilnassa Liettuassa ja UAB KJKK BEGAn varastolaitos Klaipėdassa Liettuassa.

Tuotanto

Nordec valmisti itse suurimman osan teräsrunkoratkaisuistaan 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Oma tuotanto on Nordecin toiminnan kulmakivi, mikä mahdollistaa tuotannon ja projektien laatu-, terveys- ja ympäristönäkökohtien pysymisen sen omassa hallinnassa. Nordecilla on kattavat tuotantovalmiudet, ja sen tuotantolaitokset on räätälöity eri tyyppisten ja kokoisten rakenteiden tuotantoon soveltuviksi. Nordecilla on viisi tuotantolaitosta, joista kolme sijaitsee Suomessa, yksi Liettuassa ja yksi Puolassa. Nordecin teräsrakenteiden tuotantolaitokset sijaitsevat Ylivieskassa ja Peräseinäjoella, Gargždaissa Liettuassa ja Obornikissa Puolassa. Lisäksi Nordecilla on tuotantolaitos Alavudella, joka valmistaa alumiinilasijulkisivurakenteita. Nordecin tuotantolaitokset täydentävät toisiaan, ja tuotantokapasiteettia ja tuotantolaitoksia voidaan tarvittaessa myös käyttää joustavasti varakapasiteetin tarjoamiseen toimintalaitosten välillä.

Nordecin Suomessa sijaitsevat tuotantolaitokset ovat erityisen tärkeitä sen projekteissa Pohjoismaiden pohjoisosissa, missä suuret rakenteet, kuten raskaat hitsatut rakenteet, mukaan lukien siltapalkit, voidaan toimittaa erikoiskuljetuksina maantiekuljetuksin. Toisaalta Nordecin tuotantolaitokset Liettuassa ja Puolassa pystyvät täydentämään Nordecin suomalaisten tuotantolaitosten tarjontaa valmistamalla kevyempiä rakenteita, jotka voidaan toimittaa meri- tai maantiekuljetuksin. Tuotantolaitoksen valinta tuotteelle määräytyy dynaamisesti Nordecin kokonaistilauskannan ja työmäärätilanteen sekä tilan saatavuuden ja valmistettavan rakenteen koon ja tyypin perusteella. Lisäksi Nordec hyödyntää ulkoistettua tuotantoa, mikä tarjoaa joustavuutta kustannuspohjan suhteen ja kykyyn vastata nopeasti kysynnän vaihteluihin.

Tämän Esitteen päivämääränä Nordecin tuotantolaitokset toimivat pääasiassa kahdessa työvuorossa päivän aikana, ja siksi Nordec pystyisi mahdollisesti joiltain osin kasvattamaan tuotantokapasiteettiaan siirtymällä kolmityövuorojärjestelmään. Nordecin oman tuotannon todellinen kapasiteetti ja tuotantomäärä riippuvat tehtyjen työvuorojen lukumäärästä ja valmistettavien rakenteiden tyypistä. Hyvin toimiva alihankinta on tärkeää Nordecille, sillä tiettyjen pienten ja yksinkertaisten rakenteiden tuotannon ulkoistaminen tarjoaa joustavuutta ja parantaa tehokkuutta mahdollistaen keskittymisen monimutkaisempien rakenteiden valmistukseen Nordecin omassa tuotannossa.

Tuotantolaitokset

Ylivieska

Nordecin tuotantolaitos Ylivieskassa keskittyy pääasiassa raskaiden hitsattujen palkkirakenteiden ja siltarakenteiden tuotantoon, ja sen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 12 000 tonnia. Ylivieskan tuotantolaitos käyttää raaka-aineinaan pääasiassa teräslevyjä, ja sillä on hitsauslinjat eri tyyppisiä ja kokoisia palkkeja varten sekä kokoonpanotyöpisteet varusteluhitsausta varten. Ylivieskan tuotantolaitoksen pintakäsittelyprosessivaiheet ovat raepuhallus, kuivaus, maalaaminen ja palosuojaus.

Peräseinäjoki

Nordecin tuotantolaitos Peräseinäjoella keskittyy ristikkojen ja niihin liittyvien rakenneosien valmistamiseen, ja sen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 7 000 tonnia. Peräseinäjoen tuotantolaitos käyttää raaka-aineinaan pääasiassa kylmävalssattuja teräsputkia ja kuumavalssattuja palkkeja, ja sillä on linjat raepuhallusta, leikkaamista ja poraamista varten sekä kokoonpanotyöpisteet varusteluhitsausta varten. Peräseinäjoen tuotantolaitoksen pintakäsittelyprosessivaiheet ovat raepuhallus, maalaaminen ja kuivaus.

Alavus

Nordecin tuotantolaitos Alavudella keskittyy yksinomaan julkisivurakenteiden tuotantoon tarjoten julkisivuja Nordecin projekteihin sekä Pohjoismaissa että CEE-maissa, ja sen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 20 000–25 000 neliömetriä. Alavuden tuotantolaitos käyttää raaka-aineinaan pääasiassa terästä, lasia ja alumiinia. Alavuden tuotantolaitoksessa valmistettavia päätuotteita ovat lämpöelementit, alumiinilasijulkisivut ja hybridilämpötuotteet.

Gargždai, Liettua

Nordecin tuotantolaitos Gargždaissa Liettuassa keskittyy pääasiassa kevyempien teräsrakenteiden valmistamiseen Nordecin toiminnan tarpeisiin sekä Pohjoismaissa että CEE-maissa. Gargždain tuotantolaitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 3 000–4 000 tonnia. Gargždain tuotantolaitos käyttää raaka-aineinaan pääasiassa

kuumavalssattuja teräsprofiileja ja kylmämuovattuja putkia. Gargždain tuotantolaitoksen pintakäsittelyprosessivaiheet ovat raepuhallus ja maalaaminen.

Oborniki, Puola

Nordecin tuotantolaitos Obornikissa Puolassa keskittyy pääasiassa teräspalkkien ja -pilarien tuotantoon, mutta se valmistaa myös ristikoita. Obornikin tuotantolaitos palvelee myös Nordecin liiketoimintaa Pohjoismaissa. Obornikin tuotantolaitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 8 000–9 000 tonnia. Obornikin tuotantolaitos käyttää raaka-aineinaan pääasiassa kuumavalssattuja teräsprofiileja ja -levyjä sekä kylmävalssattuja putkia, ja sillä on linjat raepuhallusta, leikkaamista, porausta, hitsattuja palkkeja ja portaalihitsausta varten sekä kokoonpanotyöpisteet varusteluhitsausta varten. Obornikin tuotantolaitoksen pintakäsittelyprosessivaiheet ovat raepuhallus, kuivaus ja maalaaminen.

Koneet ja laitteet

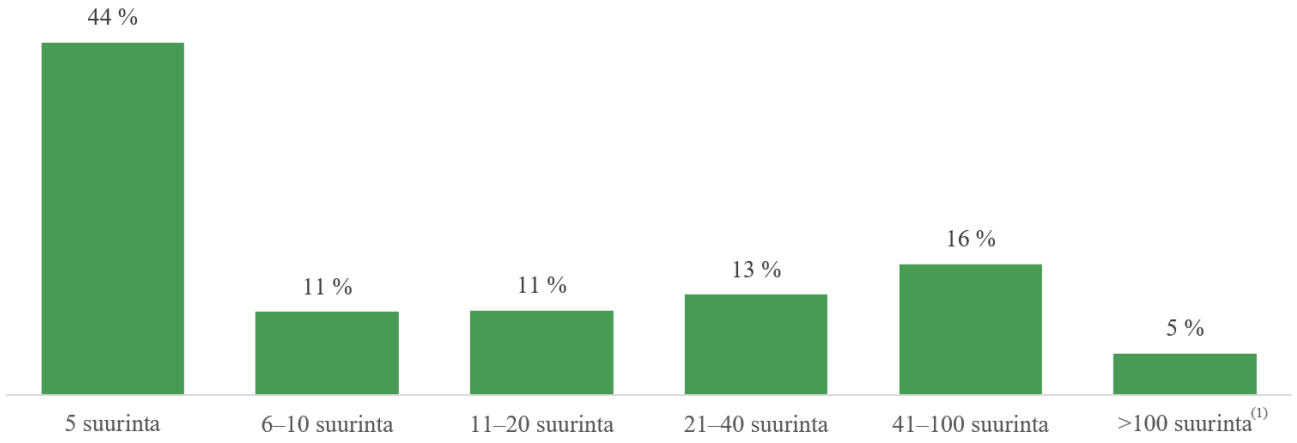
Nordecin koneet ja laitteet liittyvät pääosin tuotantolaitoksiin ja asentamiseen. Nordecin tuotantolaitoksissa käytettävät koneet ja laitteet ovat pääasiassa tuotantokoneita, jotka liittyvät teräksen leikkaamiseen, sahaamiseen, poraamiseen ja hitsaamiseen, ja ne ovat pääosin Nordecin omistamia. Asennuskoneisiin ja -laitteisiin kuuluvat pääasiassa rakennustyömailla käytetyt koneet, kuten nosturit ja nostolaitteet, jotka on pääasiassa vuokrattu ulkopuolisilta toimittajilta.

Nordecin projektien ominaisuudet ja hallinta

Yleistä

Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista, ja Nordec tarjoaa erilaisia palveluita, jotka kattavat asiakkaan projektin tietyn osan kokonaisvastuun, mukaan lukien suunnittelu, valmistus, aliurakoitsijoiden hallinnointi ja asennustyöt, tai ainoastaan tiettyjen osassa projektia tarvittavien teräsrakenteiden tai -tuotteiden toimittamisen. Vaikka Nordecin vahvuudet ovat suurissa ja monimutkaisissa projekteissa, Nordec toteuttaa projekteja eri kokoluokissa. Kunkin vuoden aikana Nordecilla on tyypillisesti muutama suurempi projekti, joiden arvo on yli 20 miljoonaa euroa ja lukuisia pienempiä projekteja, joiden arvo vaihtelee noin 1 miljoonan euron ja 5 miljoonan euron välillä.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Nordecin liikevaihdon jakautuminen projekteihin 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella:



(1) Projekteihin, jotka eivät kuulu 100 suurimman projektin joukkoon, sisältyy myös tiettyjä pieniä laskuja pääosin vuonna 2020 valmistuneista projekteista.

Suuret projektit kestävät yleensä useita vuosia, kun taas pienet projektit voivat olla rakenteiden lyhytaikaisia toimituksia. Vaikka rakenteet tyypillisesti vaihtelevat jossakin määrin projektien välillä, Nordecille kertynyt kokemus hyvin erilaisista projekteista rakenteiden tuotannon ja suunnittelun osalta tarjoaa projektien välisiä synergioita. Rakennetarjonnan standardisointi entisestään on myös osa Nordecin nykyistä strategiaa.

Ennen töiden aloittamista projektissa Nordec ja asiakas allekirjoittavat kirjallisen sopimuksen, jossa määritellään projektin toteuttamista koskevat perusehdot. Sopimuksessa määritellään tyypillisesti muun muassa seuraavat asiat: (i) suoritettava työ, (ii) valmistettavien rakenteiden tyypit, jotka ovat tyypillisesti epästandardisoituja ja valmistetaan asiakkaan ohjeiden mukaan, minkä seurauksena ne vaativat suunnittelutyötä, (iii) kummankin osapuolen velvollisuudet projektin eri vaiheissa, (iv) hinnoitteluperuste eli toteutetaanko projekti kiinteään hintaan vai katepohjaisesti, (v) ehdot, joiden mukaan Nordec on oikeutettu saamaan maksun, ja (vi) toimitusajat.

Projektinhallinta

Projektihenkilöstö on organisoitu Nordecin liiketoiminta-alueisiin, ja niillä on asiantuntemusta alalta, jolla heidän liiketoiminta-alueensa toimii. Nordecin liiketoiminta-alueilla henkilöstö valitaan projekteihin projektin ominaisuuksien ja monimutkaisuuden perusteella. Henkilöstö työskentelee pääasiassa yhdessä tai kahdessa kohdemaassa, joissa heillä on tarvittava paikallisten vaatimusten tuntemus ja vaadittu kielitaito. Henkilöstöä voidaan hyödyntää muissa maissa, joissa Nordec toimii, markkinoiden muutosten ja tarpeiden mukaan. Projekteja hallitaan ja toteutetaan Nordecin integroidun projektinhallintajärjestelmän, PBC:n, mukaisesti. Projektien taloutta, aikataulua ja laatua seuraa ja johtaa projektipäällikkö, jota tukevat liiketoiminta-alueen päälliköt ja johtajat (lisätietoja PBC-projektinhallintajärjestelmästä on esitetty kohdassa ”—*Projektiriskien hallinta*” jäljempänä).

Projektinhallintatoimisto

Nordecilla on projektinhallintatoimisto (*Project Management Office*, ”**PMO**”). PMO:n tehtävänä on toimia tukiorganisaationa, joka auttaa Nordecin liiketoiminta-alueita kehittämään toimintaansa ja suorituskykyään seuraavilla alueilla:

- ympäristö;
- terveys ja turvallisuus;
- laadun ja prosessien kehittäminen;
- rakennustietomallinnus; ja
- teknologia ja vastuullisuus.

PMO on vastuussa myös PBC-projektinhallintajärjestelmän kehittämisestä ja ylläpidosta (katso ”—*Projektiriskien hallinta*” jäljempänä).

Projektiriskien hallinta

Nordecin riskit liittyvät pääosin yksittäisiin rakennusprojekteihin. Projektiriskien järjestelmällistä hallintaa varten Nordecilla on oma integroitu projektinhallintajärjestelmä, PBC. PBC on sisäinen työkalu, joka tarjoaa projektin prosessikuvauksia, ohjeita, opastusta ja asiakirjamalleja Nordecin henkilöstölle käytettäväksi projektin kaikissa vaiheissa. PBC toimii käsikirjana ja sisältää ohjeita ja työkaluja projektihallintaa ja projektiriskien hallintaa varten. Lisäksi PBC sisältää projektiriskien analysointityökalun, jota käytetään sopimusneuvotteluvaiheesta alkaen projektiriskien hallintaan sekä sisäisesti että suhteessa sopimuspuoleen. PBC:n ensimmäinen versio otettiin käyttöön vuonna 2007 Rautaruukin rakennusdivisioonan (myöhemmin Ruukki Building Systems) projektiliiketoiminnassa, ja sitä on jatkuvasti kehitetty Nordecin johdon valvonnassa.

Tarjousten tarkistusprosessi

Arvoltaan yli 1,5 miljoonan euron projekteille tehdään keskitetty arviointi ennen tarjouksen jättämistä. Arvoltaan alle 1,5 miljoonan euron projekteille valmistellaan yleensä vastaavanlaiset tarjousarviointidokumentit projektin riittävän arvioinnin varmistamiseksi. Arvoltaan yli 1,5 miljoonan euron projekteja koskevat tarjoukset käydään läpi viikoittaisissa tarjousarviointikokouksissa, joissa tarjouksesta vastaava henkilö esittelee projektin ja tarjouksen Nordecin johdolle. Tarjoukset esitellään käyttäen Nordecin vakioitua tarjousraporttimallia. Arvoltaan yli 1,5 miljoonan euron tarjouksen jättäminen tarjouskilpailussa edellyttää Nordecin toimitusjohtajan hyväksyntää tarjousarviointikokouksessa ennen sen jättämistä. Arvoltaan yli 20 miljoonan euron tarjouksen jättäminen vaatii Yhtiön hallituksen hyväksynnän.

Tarjousarviointikokouksessa arvioidaan seuraavat riskit:

- asiakasriskit, mukaan lukien asiakkaan taloudellinen asema ja luottoriski, asiakkaan projektiorganisaation osaaminen ja asiakkaan resurssit;
- tekniset riskit, mukaan lukien työn laajuus, toteutustapa ja tekniset ratkaisut;
- resurssiriskit, mukaan lukien pätevän henkilöstön saatavuus, riittävät konepajaresurssit ja materiaalit;
- rahoitusriskit, kuten kassavirta, rahoitustarve, valuuttariski ja suojaukset; ja
- hintariski (eli sopiva hintataso, jolla voitetaan tarjouskilpailu ja samalla säilytetään kannattavuus).

Nordecin lakitiimi tukee projektihenkilöstöä riskienhallinnassa Nordecin projektien kaikissa vaiheissa. Nordecin mukaan sen projektihenkilöstöllä on matala kynnys ottaa yhteyttä lakitiimiin. Nordec uskoo myös, että sen organisaatio on ketterä, ja uhkien tai suurten riskien toteutuessa voidaan nopeasti perustaa työryhmä tilanteen hallintaa varten.

Suurten projektien ohjausryhmät

Projektinhallintansa osana Nordec perustaa projektien ohjausryhmiä, jotka seuraavat arvoltaan yli 10 miljoonan euron projekteja ja käsittelevät mahdolliset merkittävät ongelmat. Nordecin projektien ohjausryhmät koostuvat yleensä asianomaisesta projektipäälliköstä, asianomaisesta liiketoiminta-alueen päälliköstä tai johtajasta, toimitusjohtajasta, talousjohtajasta tai talouspäälliköstä ja joissakin tapauksissa lakiasiainjohtajasta.

Esimerkkejä Nordecin suurista projekteista

DLS logistiikkakeskus, Bålsta, Ruotsi

Nordec oli vastuussa DLS logistiikkakeskuksen, jonka kokonaispinta-ala on noin 123 000 neliömetriä, koko rungon ja julkisivun suunnittelusta ja rakentamisesta Bålstassa Ruotsissa. Nordecin työt DLS logistiikkakeskuksessa valmistuivat vuoden 2021 lopussa.

Coop logistiikkakeskus, Eskilstuna, Ruotsi

Nordec oli vastuussa Coop logistiikkakeskuksen, jonka kokonaispinta-ala on noin 112 000 neliömetriä, koko rungon ja julkisivun suunnittelusta ja rakentamisesta Eskilstunassa Ruotsissa. Nordecin työt Coop logistiikkakeskuksessa valmistuivat vuonna 2021.

Kruunusillat, Helsinki

Nordec on vastuussa kaikkien teräsrakenteiden valmistamisesta ja asentamisesta meneillään olevassa Kruunusillat-projektissa Helsingissä. Nordecin töiden Kruunusillat-projektissa odotetaan valmistuvan vuonna 2025. Kruunusillat tulee olemaan pisin Suomessa tähän mennessä rakennettu silta. Kruunusillat-projektissa on korkeat tekniset vaatimukset sekä erityisen korkeat vastuullisuusvaatimukset.

Isoisänsilta, Helsinki

Nordec oli vastuussa Isoisänsillan kaikkien teräselementtien valmistuksesta, toimittamisesta ja asentamisesta Helsingissä. Nordecin työt Isoisänsillalla valmistuivat vuonna 2016.

Länsiterminaali 2, Helsinki

Nordec oli vastuussa Helsingin sataman Länsiterminaali 2:n teräsrungon ja lasi- ja alumiinijulkisivujen detaljisuunnittelusta, valmistuksesta ja asentamisesta Helsingissä. Rakennuksen haastava muotoilu vaati erillisiä piirustuksia julkisivun toteutusta varten. Nordecin työt Länsiterminaali 2:ssa valmistuivat vuonna 2016.

Helsingin keskustakirjasto Oodi, Helsinki

Nordec oli vastuussa suurten erikoisteräsrakenteiden valmistuksesta ja toimittamisesta Helsingin keskustakirjasto Oodiin Helsingissä. Helsingin keskustakirjasto Oodi oli haastava projekti, sillä rakenne tukee kahta 100 metriä pitkää raskasta kaarta. Helsingin keskustakirjasto Oodin teräsrakenteet saivat Euroopan teräsrakenneyhdistyksen (ECCS) Award of Excellence -palkinnon vuonna 2019. Nordecin työt Oodissa valmistuivat vuonna 2017.

Kauppakeskus Redi, Helsinki

Nordec oli vastuussa kauppakeskus Redin teräsrakenteiden valmistuksesta, toimittamisesta ja asentamisesta Helsingissä. Kauppakeskus Redin pilarit ja peruspalkit olivat mitoiltaan epätavallisen suuria. Lisäksi projektin logistiikka asetti haasteita, koska suuri määrä rahtia piti kuljettaa Suomen läpi tiukassa aikataulussa. Nordecin työt kauppakeskus Redissä valmistuivat vuonna 2017.

Kv Platinan, Göteborg, Ruotsi

Nordec oli vastuussa toimisto- ja hotellirakennus Kv Platinanin, jonka kokonaispinta-ala on noin 70 000 neliömetriä 19-kerroksisessa rakennuksessa, teräsrakenteiden, joihin kuului teräspalkit, betonilaatat, betonipylväät, seinäelementit ja esivalmistetut portaat, suunnittelusta, toimittamisesta ja asentamisesta Göteborgissa Ruotsissa. Toimitukseen kuului teräspalkkeja, betonilaattoja, betonipilareita, seinäelementtejä ja tehdasvalmistettuja portaita. Nordecin työt Kv Platinanissa valmistuivat vuonna 2021.

Kauppakeskus Scandinavia, Solna, Ruotsi

Nordec oli vastuussa kauppakeskus Scandinavian koko teräsrungon, joihin kuului eri tyyppiset teräspylväät, teräsristikot ja teräspalkit sekä kantavat levyt ja kerrospaneelit, suunnittelusta ja rakentamisesta Solnassa Ruotsissa. Kauppakeskus Scandinavia on yksi Pohjoismaiden suurimmista kauppakeskuksista, ja sen kokonaispinta-ala on noin 300 000 neliömetriä. Nordecin työt kauppakeskus Scandinaviassa valmistuivat vuonna 2015.

DSV logistiikkakeskus, Rosersberg, Ruotsi

Nordec oli vastuussa DSV logistiikkakeskuksen, jonka kokonaispinta-ala on noin 82 000 neliömetriä, koko rungon ja julkisivun suunnittelusta ja rakentamisesta Rosersbergissä Ruotsissa. Nordecin työt DSV logistiikkakeskuksessa valmistuivat vuonna 2021.

Dahl logistiikkakeskus, Bålsta, Ruotsi

Nordec oli vastuussa Dahl logistiikkakeskuksen, jonka kokonaispinta-ala on noin 72 000 neliömetriä, koko rungon ja julkisivun suunnittelusta ja rakentamisesta Bålstassa Ruotsissa. Nordecin töiden odotetaan valmistuvan Dahl logistiikkakeskuksessa vuonna 2022.

Oslon oopperatalo, Oslo, Norja

Nordec oli vastuussa Oslon oopperatalon teräsrungon detaljisuunnittelusta, toimituksesta ja asennuksesta Oslossa Norjassa. Oslon oopperatalo oli haastava projekti, sillä se rakennettiin osittain veden päälle. Nordecin työt Oslon oopperatalossa valmistuivat vuonna 2006.

Arlanda Porten, Arlanda, Ruotsi

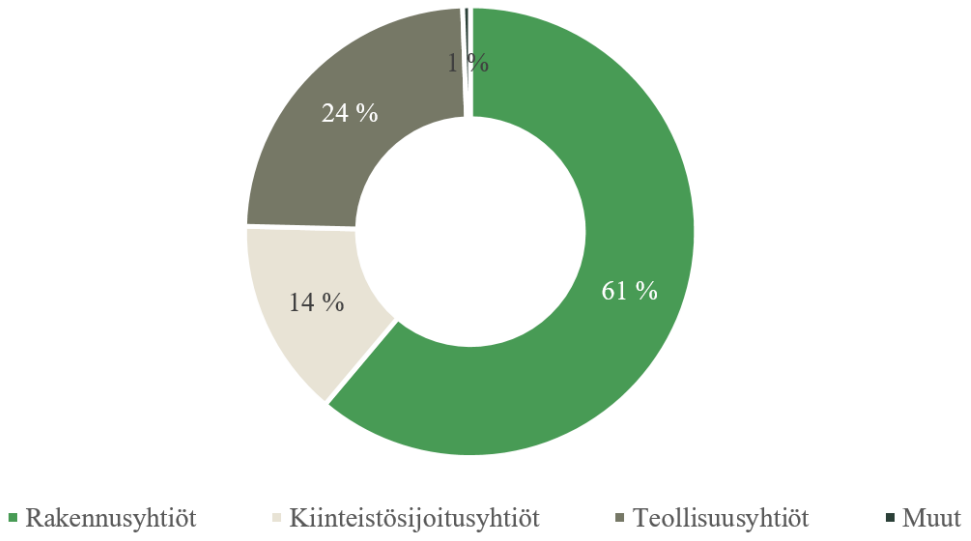
Nordec on vastuussa käynnissä olevan Arlanda Portenin teräsbetonirungon, seinäpaneelien ja kantavan kattopellin suunnittelusta, toimituksesta ja asennuksesta Arlandassa Ruotsissa.

Asiakkaat

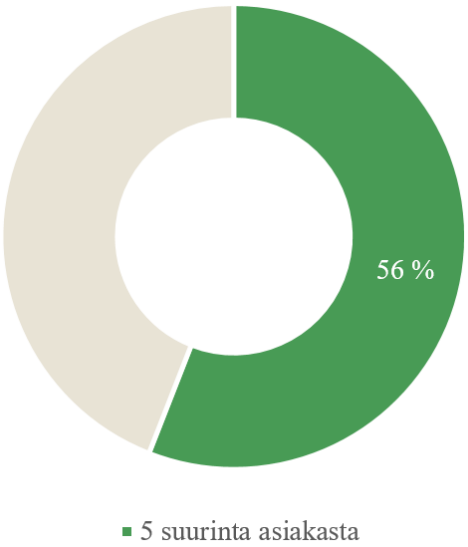
Nordecin asiakkaat ovat pääasiassa yksityisen sektorin asiakkaita, joihin kuuluu rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöitä. Rakennusyhtiöiden osuus Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 61 prosenttia, teollisuusyhtiöiden 24 prosenttia, kiinteistösijoitusyhtiöiden 14 prosenttia ja muiden 1 prosentti. Nordec saa projektisopimuksensa tyypillisesti tarjouskilpailujen kautta. Koska suuri osa Nordecin asiakkaista on yksityisiä yrityksiä, myös tarjousmenettelyt ovat yksityisiä. Koska Nordec on yksi alansa johtavista yhtiöistä Pohjoismaissa ja sillä on vahva asema CEE-maissa, Nordec arvioi saavansa kutsun valtaosaan sille merkityksellisistä tarjouskilpailuista. Yleensä Nordec pyrkii osallistumaan tarjouskilpailuun suoraan loppuasiakkaan kanssa, vaikka monissa tapauksissa muut samasta projektista kilpailevat osapuolet, kuten rakennusyhtiöt, voivat pyytää Nordecilta tarjouksia projektin tietyistä osista. Vahvojen asiakasreferenssiensä ja asiakassuhteidensa vuoksi Nordec uskoo, että suuret ja monimutkaiset projektit ovat sen vahvuuksia.

Koska Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista, sen asiakkaat vaihtelevat vuosittain, mutta suurin osa Nordecin tietyistä suurimmista suora- ja loppuasiakkaista, kuten NCC, Peab, Skanska, SRV ja YIT, ovat historiallisesti muodostaneet suuren osan Nordecin liiketoiminnasta ja tarjonneet Nordecille mahdollisuuksia toistuvaan liiketoimintaan. Nordecin suurimpia asiakkaita 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella olivat TAB, Northvolt, YIT, IN3PRENÖR, Hent, NCC, Skanska, HB Logistic Contractor ja NREP. Nordecin viiden suurimman asiakkaan osuus Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 56 prosenttia.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Nordecin liikevaihto asiakastyypeittäin 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella:



Seuraavassa kaaviossa esitetään Nordecin viiden suurimman asiakkaan osuus liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella:



Hankinnat, ostot ja aliurakointi

Nordecin hankintajohtaja yhdessä hankinta- ja ostopäälliköiden kanssa vastaa Nordecin hankinnoista. Hankinnat suunnitellaan liiketoimintayksiköiden tasolla, jotta voidaan varmistaa selvät vastuut hankinnan, valmistuksen ja projektinhallinnan välillä volyymietujen maksimoimiseksi projektiliiketoiminnassa. Nordecin hankintojen suunnitteluun kuuluu ostosuunnitelmien laatiminen kaikkia projekteja ja tuotantoyksiköitä varten keskeisten hankintakategorioiden hankintastrategioiden mukaisesti. Tietoa hankintojen suunnittelua varten kerätään analysoimalla ostotarpeita, toimittajien markkinatilannetta ja aiempia volyymeja hinnan ja määrän mukaan. Nordec ylläpitää hankintatietokantaa hyväksytyistä ja tunnistetuista toimittajista.

Nordec on riippuvainen ulkopuolisista toimittajista ja aliurakoitsijoista projektiensa toteuttamisessa, ja oikeiden ulkopuolisten toimittajien ja aliurakoitsijoiden valinta on keskeinen tekijä projektien onnistuneessa toteuttamisessa. Nordec hankkii teräksen ja muut materiaalit vakiintuneilta toimittajilta Länsi- ja Pohjois-Euroopassa. Nordecin keskeisiä ulkopuolisia palveluntarjoajia ovat suunnittelijat, rakennusmateriaalien ja raaka-aineiden toimittajat sekä aliurakoitsijat, joita käytetään tiettyjen projektikohtaisten rakennusrakenteiden valmistamisessa ja asentamisessa. Tietyt osat Nordecin tuotannosta on yleensä ulkoistettu, jotta se voisi vastata joustavasti kysynnän muutoksiin ja lisäämään tuotannon tehokkuutta keskittymällä tuotteisiin, jotka hyödyntävät Nordecin omia tuotantolaitoksia tehokkaimmalla tavalla. Lisäksi Nordec tilaa tällä hetkellä suunnittelutöiden tietyt osat ulkopuolisilta konsulttiyhtiöiltä. Nykyisen strategiansa osana Nordec pyrkii lisäämään oman suunnittelun määrää. Myös Nordecin asennustöiden tietyt osat ulkoistetaan, kun alihankinta katsotaan tehokkaimmaksi ratkaisuksi. Nordecin kymmenen suurimman toimittajan osuus Nordecin hankinnoista 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 26 prosenttia, eikä minkään toimittajan osuus ollut yli 7 prosenttia Nordecin hankinnoista. Kaikki uudet suorat toimittajat auditoidaan ennen niiden käyttöä ja otetaan rajoitetusti mukaan ennen kuin niille annetaan merkittävämpiä rooleja Nordecin projekteissa. Projektien toteutuksen aikana tehdään omia tai ulkopuolisia laaduntarkastuksia paikan päällä sen varmistamiseksi, että alihankkijat noudattavat omia laatujärjestelmiään ja tavarat ja palvelut toimitetaan sovitussa aikataulussa ja oikeanlaatuisina.

Toimintaa ja toimituksia koskevat ehdot on tyypillisesti sisäänrakennettu jokaiseen Nordecin sopimukseen, jossa määritellään ehdot, joita tulee noudattaa työmaalla toimiessa, ja lisäksi Nordecilla on tiettyjä sisäisiä valvontakäytäntöjä, kuten auditointeja, laadunvalvontaa ja muita menettelyjä sääntöjen noudattamisen varmistamiseksi.

Tutkimus ja tuotekehitys

Nordecin T&K-toiminta keskittyy projektinhallinnan, tuotantoprosessien ja rakennemallien kehittämiseen. Nordec on myös tehnyt tiettyjä teräsrakenteita koskevia innovaatioita, jotka ovat johtaneet patentoituihin ratkaisuihin. Lisäksi sekä Normek että Ruukki Building Systems kehittivät omaa toimintaansa parantaakseen projektinhallintakykyjään ennen niiden yhdistämistä Nordecin muodostamiseksi. Kehitystoiminta on jatkuvaa ja Nordec pyrkii parantamaan projektinhallintakykyjään entisestään tulevina vuosina.

Vastuullisuus

Yleistä

Nordec toimii markkinalla, jolla vastuullisuuden odotetaan olevan yksi painopistealueista tulevaisuudessa. Nordecin vastuullisuuden painopistealueet ovat ympäristö ja henkilöstö.

Ympäristö

Tällä hetkellä ympäristö on yksi Nordecin painopistealueista. Nordecilla on meneillään Road-to-Zero-projekti, joka on suunniteltu yhteistyössä ulkopuolisen konsultointiyrityksen kanssa. Road-to-Zero-projektin keskeisinä tavoitteina on laskea Nordecin organisaation hiilijalanjäljen perustaso, luoda prosessit ympäristötietojen keräämiseksi ja löytää tarvittavat menetelmät hiilipäästöjen vähentämiseksi. Road-to-Zero-projektin tavoitteena on myös hyödyntää tietoa ympäristöraportointiin ja tukea vähähiilisten tuotteiden kehittämistä laajentaakseen Nordecin vastuullisuustarjontaa asiakkailleen. Nordecin toiminnan ympäristövaikutukset on minimoitu materiaalien käytön, kuljetuksien ja jätteen optimoinnilla sekä vakioiduilla ratkaisuilla.

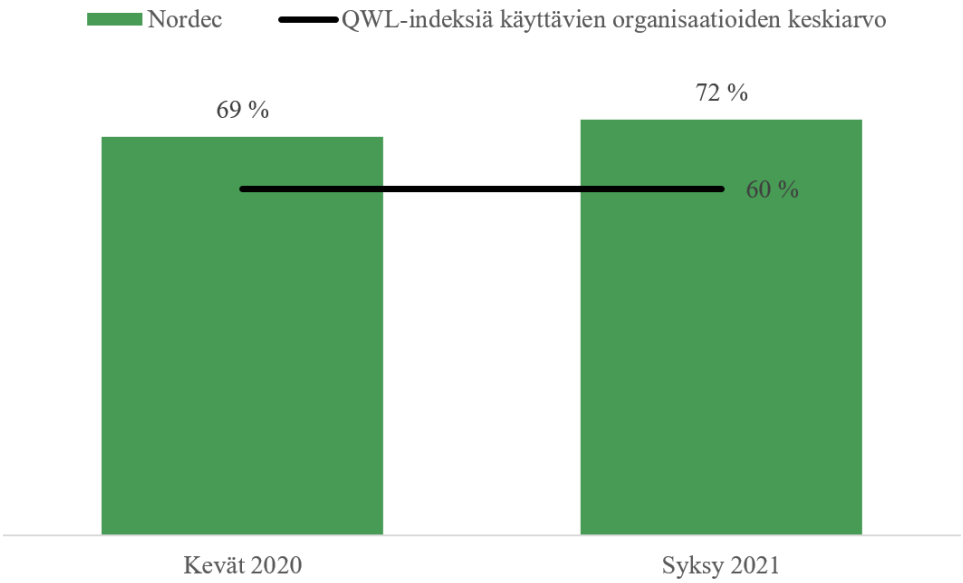
Nordecin ensisijainen raaka-aine on teräs, jota voidaan yleisesti ottaen kierrättää lukuisia kertoja menettämättä sen ominaisuuksia, minkä lisäksi teräsrakenteilla on pitkä käyttöikä. Nordec olettaa, että tulevaisuudessa teräsrakenteita käytetään uudestaan sellaisenaan. Teräsmarkkinat pyrkivät jatkuvasti siirtymään kohti vihreämpiä materiaaleja, ja teräksentuottajat ovat viime aikoina kertoneet suurista investointisuunnitelmista tavoitteenaan tehdä teräksentuotannosta vihreämpää.

Lisäksi Nordec tukee asiakkaitaan niin kutsutussa vihreässä siirtymässä osallistumalla niiden vihreisiin investointiprojekteihin projektin toimittajana. Tällaisiin vihreän siirtymän investointeihin kuuluvat muun muassa investoinnit akkujen toimitusketjuun Pohjoismaissa ja Keski- ja Itä-Euroopassa sekä investoinnit teräs- ja muiden tehtaiden muuntamiseen vihreämmiksi.

Henkilöstö

Nordec on merkittävä työnantaja ja työllistää henkilöstöä erityisesti kasvukeskusten ulkopuolella. Kahden viime vuoden aikana Nordecin työskentelytavoissa ja organisaatiossa on tapahtunut useita muutoksia johtuen Normekin ja Ruukki Building Systemsin yhdistämisestä Nordecin muodostamiseksi. Nordecin henkilöstötyytyväisyyden mittaamiseen käyttämän QWL-indeksin mukaan nämä muutokset eivät ole vaikuttaneet negatiivisesti Nordecin henkilöstötyytyväisyyteen vaan päinvastoin Nordecin QWL-luku on parantunut.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Nordecin QWL-indeksi keväällä 2020 ja syksyllä 2021:



Molemmat tulokset ovat korkeampia kuin QWL-indeksillä henkilöstötyytyväisyyttä mittaavien organisaatioiden keskiarvo, joka on 60 prosenttia (*lähde: Vibecatch*). Nordec tiedostaa henkilöstön tärkeyden liiketoiminnassaan ja pyrkii tarjoamaan työntekijöilleen riittävän haastavia tehtäviä ja yleisesti erinomaisen työympäristön.

Myös henkilöstön kehittäminen on yksi Nordecin painopistealueista. Nordec on järjestänyt projektinhallintaa ja johtamista koskevaa sekä muuta koulutusta henkilöstölleen. Nordec myös rohkaisee henkilöstöään jatkamaan opintojaan tarjoamalla taloudellisia kannustimia ja palkallista opintovapaata työntekijöille, jotka suorittavat ammatillisia tutkintoja. Nordecin

henkilöstön osaamista kehitetään myös antamalla heidän johdettavakseen monimutkaisempia projekteja ja varmistamalla laajempia rooleja heidän työsuorituksensa perusteella.

Immateriaalioikeudet

Nordecin rekisteröityihin immateriaalioikeuksiin kuuluu tavaramerkkejä ja patentteja, jotka liittyvät rakenteiden tuotantoon ja käsittelyyn. Tämän Esitteen päivämääränä Nordecilla on neljä rekisteröityä patenttia.

Tietotekniikka

Nordec uskoo, että sillä on tehokas, integroitu ja skaalautuva IT-infrastruktuuri ja sovellukset, jotka tukevat sen liiketoimintaa ja sen kehittämistä sekä kattavat sen liiketoiminnan kaikki olennaiset osatekijät. Nordec käyttää IT-sovelluksia ja tuotteita, jotka kattavat sen liiketoiminnan olennaiset osatekijät, kuten ERP-järjestelmä, taloushallinnon, palkanlaskennan ja henkilöstöhallinnon sekä projektin- ja dokumenttienhallinnan. Lisäksi Nordecilla on tavanomaisia ohjelmistosovelluksia. Nordec on myös tällä hetkellä ottamassa käyttöön CRM-järjestelmää ja käyttöönottoprosessin odotetaan valmistuvan kesän 2022 aikana. Nordecin IT-henkilöstö on pääosin ulkoistettu ja sillä on viisi omaa IT-työntekijää. Koska Normek ja Ruukki Building Systems yhdistyivät suhteellisen vähän aikaa sitten, IT-arkkitehtuuria ei ole vielä täysin yhdenmukaistettu ja tytäryhtiö- ja maatasolla on joitakin eroavaisuuksia. Nordecin tieto- ja viestintäteknologiassa ("**ICT**") käytettävä infrastruktuuri, tietoturvaympäristö ja ICT-prosessit rakennettiin pääosin kokonaan alusta vuosina 2020 ja 2021 kun Nordecista muodostettiin itsenäistä yhtiötä. Nordecin IT-ympäristö on suojattu moderneilla tietoteknisillä suojaus- ja tunnistustyökaluilla, ja Nordecilla on ulkoinen kumppani, joka vastaa mahdollisten tietoturvaloukkausten käsittelystä.

Nordec-konsernin oikeudellinen rakenne

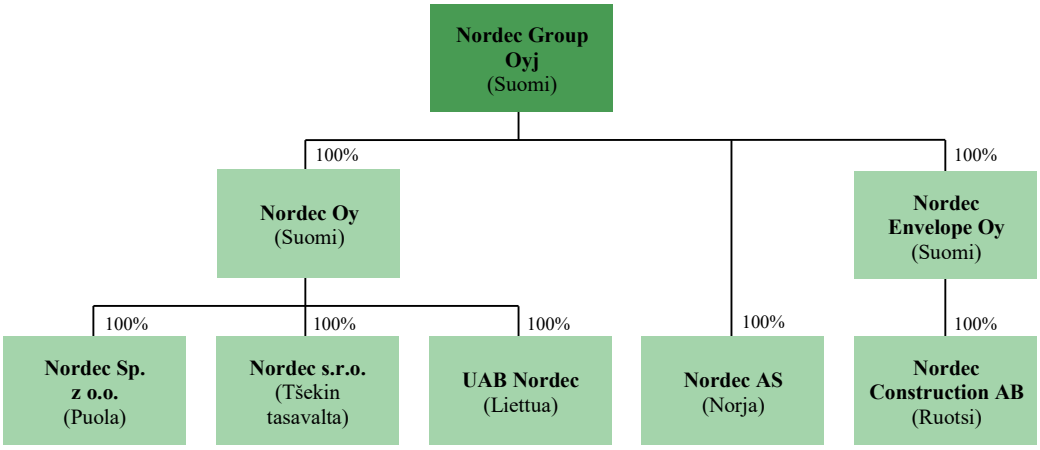
Yleistä

Yhtiön nimi on Nordec Group Oyj, ja sen kotipaikka on Helsinki. Nordec on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö. Nordecin postiosoite on Eteläinen Makasiinikatu 4, 00130 Helsinki, ja sen puhelinnumero on +358 20 420 7000. Nordecin y-tunnus on 2941137-2 ja LEI-tunnus on 7437009NFZ57QT86T947.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan Yhtiön toimialana on joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä metalliin tai muihin materiaaleihin perustuvia ratkaisuja hyödyntävä rakentaminen sekä rakentamiseen tarvittavien palvelujen tuottaminen ja rakentamisessa käytettävien materiaalien, rakenteiden, rakennusosien ja tuotteiden valmistus ja kauppa. Lisäksi yhtiö voi itse ja/tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä harjoittaa kiinteistöjen ja arvopapereiden ostamista, myyntiä, omistamista ja hallintaa. Yhtiö voi emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia sekä harjoittaa arvopaperi- tai yrityskauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Oikeudellinen rakenne

Nordec Group Oyj on Nordec-konsernin emoyhtiö, joka harjoittaa liiketoimintaa pääasiassa tytäryhtiöidensä kautta. Seuraavassa kaaviossa esitetään Nordec-konsernin oikeudellinen rakenne tämän Esitteen päivämääränä:



Organisaatio ja henkilöstö

Yleistä

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin henkilöstömäärä maantieteellisesti jaettuna ilmoitettuina ajankohtina:

	31.3.		31.12		
	2022	2021	2021	2020	2019
	(tilintarkastamaton)				
Tuotantotyöntekijät					
Suomi	160	202	157	202	111
Puola	85	93	84	94	–
Liettua	60	66	63	65	–
Ruotsi	4	4	4	4	5
Tšekin tasavalta	–	–	–	–	–
Norja	–	–	–	–	–
Tuotantotyöntekijät yhteensä	309	365	308	365	116
Toimihenkilöt					
Suomi	178	196	180	202	69
Puola	22	21	22	20	–
Liettua	28	24	26	25	–
Ruotsi	16	13	16	13	7
Tšekin tasavalta	16	17	16	19	–
Norja	1	1	1	1	–
Toimihenkilöt yhteensä	261	272	261	280	76
Henkilöstö yhteensä	570	637	569	645	192

Tämän esitteen päivämääränä Nordecin henkilöstömäärä on 599. Vakituisen henkilöstön lisäksi Nordec työllistää tuotantolaitoksissaan joitakin työntekijöitä määräaikaisilla sopimuksilla. Henkilöstö työskentelee pääasiassa yhdessä tai kahdessa kohdemaassa, joissa heillä on tarvittava paikallisten vaatimusten tuntemus ja vaadittu kielitaito. Henkilöstöä voidaan hyödyntää muissa maissa, joissa Nordec toimii, markkinoiden muutosten ja tarpeiden mukaan.

Kannustinohjelmat

Yhtiö on myös harkitsemassa osakepohjaista kannustinohjelmaa Nordecin johtoryhmälle ja avainhenkilöille, mikä lanseerattaisiin First North -listautumisen jälkeen. Kannustinohjelman tarkoituksena olisi kannustaa osallistujia toteuttamaan Nordecin kasvustrategiaa, parantamaan osakkeenomistajan arvoa, pysymään sitoutuneena ja motivoida heitä parantamaan suorituskykyään. Yhtiön hallituksella on oikeus määritellä harkitun kannustinohjelman ehdot.

Vakuutukset

Nordec uskoo, että se ja sen tytäryhtiöt on vakuutettu konsernin, liiketoiminnan ja tytäryhtiöiden vaatimuksia ja kokoa vastaavalla tavalla ja että se vastaa toimialan käytäntöä. Nordecin vakuutusturva kattaa muun muassa omaisuusvahingot, onnettomuuksista johtuvat henkilövahingot, urakoitsijan vastuuvakuutuksen (eng. *contractors' all risks,* CAR) sekä yleisen ja tuotevastuuvakuutuksen menetyksistä ja vahingoista, jotka voivat aiheutua onnettomuuksista ja virheistä projektien toteuttamisen aikana. Tietyn tyyppisiä sopimusvastuita ei kuitenkaan voida vakuuttaa, kuten viivästysten aiheuttamat seuraukset, mukaan lukien viivästyssakot, ja virheellisen työn korjaamisesta aiheutuvat kustannukset, jotka Nordec ottaa huomioon laatiessaan projektisopimuksia.

Kiinteistöt ja vuokrasopimukset

Nordecin pääkonttori on Helsingissä. Nordecilla on tuotantolaitokset toimistotiloineen Alavudella, Peräseinäjoella ja Ylivieskassa, Gargždaissa Liettuassa ja Obornikissa Puolassa sekä toimistot Helsingissä, Pietarsaaressa, Turussa ja Vaasassa, Tukholmassa ja Öjebynissä Ruotsissa sekä Brnossa ja Prahassa Tšekin tasavallassa. Nordecin tuotantolaitokset sijaitsevat Nordecin tai sen hallitseman kiinteistöyhtiön omistamilla tonteilla lukuun ottamatta Obornikin kiinteistöä Puolassa, jonka hallinta perustuu julkisen tahon kanssa solmittuun pitkäkestoiseen ja pysyvään vuokrasopimukseen (eng. *perpetual usufruct*). Nordecin pääkonttori ja toimistot ovat pääasiassa vuokratiloissa. Vuokrasopimukset vaihtelevat toistaiseksi voimassaolevista sopimuksista määräaikaisiin sopimuksiin, jotka ovat voimassa enintään kuusi vuotta keskiarvon ollessa noin kolmesta kuuteen vuoteen. Enemmistö vuokrasopimuksista sisältää ehtoja koskien uusimista alkuperäisen sopimuskauden jälkeen, ja Nordec on historiallisesti kyennyt uusimaan vuokrasopimuksensa suotuisin ehdoin riippumatta siitä, onko uusittu vuokrasopimus sisältänyt uusimismahdollisuuden.

Merkittävät sopimukset

Jäljempänä mainittuja lukuun ottamatta Nordec ei ole solminut (muita kuin tavanomaiseen liiketoiminnan osana tehtyjä) sopimuksia, jotka (i) ovat tai voivat olla merkittäviä sille ja jotka on solmittu kahden tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltäneen tilikauden aikana tai (ii) joihin perustuvat velvollisuudet tai oikeudet ovat tai voivat olla merkittäviä Nordecille tämän Esitteen päivämääränä.

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan Listautumisantia koskevan järjestämissopimuksen noin 22.6.2022 ("**Järjestämissopimus**"). Lisätietoja on esitetty kohdassa "*Listautumisannin järjestäminen—Järjestämissopimus*".

Ruukki Building Systemsin hankintaa koskeva kauppakirja

Donges Teräs (myöhemmin Yhtiö) solmi osakekauppakirjan Rautaruukin kanssa 18.7.2019 kaikkien Ruukki Building Systemsin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden hankkimiseksi. Yritysosto oli ehdollinen muun muassa Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksynnälle. Kilpailu- ja kuluttajaviraston yrityskauppapäätöksen osana Donges Teräs (myöhemmin Yhtiö) antoi sitoumuksen Yhtiön Oulun tuotantolaitoksen divestoinnista yritysoston toteuttamiseksi. Nordec Envelope solmi liiketoimintakauppakirjan Andament Group Oy:n kanssa 22.4.2021 Oulun tuotantolaitoksen myymiseksi. Liiketoimintakauppakirjassa Nordec Envelope sitoutui ostamaan Oulun tuotantolaitokselta konepajatyötä 36 000 tuntia seuraavan 12 kuukauden aikana. Tämän esitteen päivämääränä Nordec Envelope on täyttänyt sitoumuksensa konepajatyötuntien ostamisesta, mutta ei ole vielä käyttänyt kaikkia konepajatunteja. Ruukki Building Systemsin osakekauppa toteutui 30.4.2020. Lisätietoja Ruukki Building Systemsin yritysostosta on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten liitetiedossa 3.1.

Lainsäädäntö

Nordecin on noudatettava liiketoiminnassaan sekä kansallisella että EU:n tasolla säädettyjä lakeja ja asetuksia, jotka koskevat muun muassa terveyttä, turvallisuutta, ympäristöä, ilmastonmuutosta, työsuhteita, urakoitsijan vastuuta, rakentamista ja rakennuslupia, kilpailua, yhtiöoikeutta, tietosuojaa, kansainvälistä kauppaa ja verotusta kaikissa niissä maissa, joissa Nordec toimii. Rakentaminen on säännelty toimiala, ja viranomaisilla, kuten kunnilla, on toimivalta laatia maankäyttösuunnitelmia, jotka ohjaavat rakennusyhtiöiden toimintaa. Lisäksi varsinaiset rakennustyöt edellyttävät yhteistyötä eri viranomaisten kanssa sekä tällaisten viranomaisten tekemiä tarkastuksia rakentamisen eri vaiheissa.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yleistä

Jäljempänä mainittuja lukuun ottamatta Nordecilla ei ole vireillä mitään hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä (mukaan lukien mitkä tahansa vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt, joista Nordec on tietoinen), joilla voi olla tai on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiön ja/tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Nordec on ajoittain osapuolena tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäynneissä. Tällaiset oikeudenkäynnit koskevat tyypillisesti asiakkaiden vaatimuksia liittyen Nordecin tai sen alihankkijoiden tekemään työhön, mahdollisiin puutteisiin sen työssä tai tuotteissa, viiveisiin tuotetoimituksissa tai töiden toteuttamisessa tai toisaalta Nordecin vaatimuksiin saada korvaus lisäkustannuksista, jotka ovat aiheutuneet asiakkaasta johtuneista häiriöistä tai muutoksista projektin toteuttamisessa.

Uumajan siltaonnettomuutta koskeva välimiesmenettely

Toukokuussa 2021 Nordec Construction AB ("**Nordec Construction**") sai GRK:lta korvausvaatimuksen liittyen Uumaja-joen ylittävän sillan rakentamisen aikana sattuneeseen onnettomuuteen Uumajassa, Ruotsissa. Onnettomuus aiheutti huomattavia vaurioita sillalle ja sen tukirakenteille sekä häiriöitä rakennusprojektissa. Tammikuussa 2022 Nordec Construction sai onnettomuutta koskevan välimiesmenettelypyynnön Ruotsissa. Välimiesmenettelypyyntö sisältää yhteensä lähes 13 miljoonan euron vaatimukset Nordecille.

GRK:n purettua sillan rakentamista koskevan aliurakkasopimuksen Nordecin kanssa GRK vaati korvausta sekä Nordec Constructionilta että Nordec Envelopelta. Vaatimus Nordec Envelopea kohtaan perustui siihen, että Nordec Envelope oli antanut GRK:lle aliurakkasopimuksen edellyttämän aliurakkasopimuksen arvoa vastaavan, eli 7,76 miljoonan euron, omavelkaisen takauksen Nordec Constructionin aliurakkasopimuksen mukaisen urakkasuorituksen täyttämisen turvaamiseksi. Kesäkuussa 2021 Helsingin käräjäoikeus määräsi GRK:n hakemuksesta väliaikaisen turvaamistoimen Nordec Envelopea vastaan GRK:n 7,76 miljoonan euron suuruisen vaatimuksen turvaamiseksi, minkä johdosta Nordec Envelope pyysi pankkia antamaan torjuntavakuudeksi 7,76 miljoonan euron suuruisen pankkitakauksen estääkseen turvaamistoimen täytäntöönpanon. Lisätietoja takaussitoumuksesta on esitetty kohdassa "*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema—Taseen ulkopuoliset vastuut*". Tammikuussa 2022 Nordec Envelope sai takaussitoumusta koskevan vaatimuksen GRK:lta Helsingin käräjäoikeudessa, mutta käräjäoikeus myöhemmin teki päätöksen asian lepäämään jättämisestä, kunnes Ruotsin välimiesoikeus on antanut lainvoimaisen ratkaisun asiassa.

Nordec pitää GRK:n vaatimusta perusteettomana ja aikoo puolustaa itseään välimiesmenettelyissä. Nordec ei ole kirjannut Konsernitilinpäätöstietoihinsa GRK:n vaatimusta koskevia varauksia.

Andromeda-oikeudenkäynti

Rautaruukki sai 17.12.2018 korvausvaatimuksen Rakennus-Salama Oy:ltä (”**Rakennus-Salama**”) liittyen Andromedana tunnetun rakennusprojektin virheisiin Turussa. Rakennusprojekti valmistui kesäkuussa 2010, minkä jälkeen Rakennus-Salama myi rakennuksen uudelle ostajalle. Rakennuksen kylmävarastoalueella olleiden kondenssiongelmien vuoksi rakennuksen uusi omistaja vaati korvauksia Rakennus-Salamalta. Rakennus-Salama hävisi riidan ja vaati vahingonkorvauksia Rautaruukilta. Rakennusprojekti kuului Rautaruukin rakennusdivisioonan liiketoimintaan, mikä myöhemmin siirrettiin itsenäiseen yhtiöön Ruukki Constructioniin. Myöhemmin Ruukki Constructionin rakennusprojekteihin liittyvät liiketoiminnat siirrettiin itsenäiseen yhtiöön Ruukki Building Systemsiin (myöhemmin Nordec Oy). Nordec on ottanut oikeudenkäynnin vastuulleen, vaikka oikeudenkäynnin muodollisena vastaajana on Rautaruukki. Nordec pitää Rakennus-Salaman vaatimusta perusteettomana, sillä Rautaruukki ei ollut vastuussa rakennuksen kylmävaraston suunnittelusta ja toimivuudesta, sen ilmanvaihdosta tai jäähdytysjärjestelmästä. Oikeudenkäynti sisältää yhteensä 1,14 miljoonan euron vaatimukset Rautaruukille. Oikeudenkäynnin pääkäsittely pidetään kesäkuussa 2022 Helsingin käräjäoikeudessa.

ERÄITÄ KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään Yhtiön valikoituja tilinpäätöstietoja 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät taloudelliset tiedot ovat peräisin IFRS:n mukaisesti laadituista Konsernin osavuositiedoista ja Tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä.

Alla esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohtien ”*Eräitä seikkoja—Taloudellisten tietojen esittäminen*”, ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” ja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Konsernin taloudellisten tietojen kanssa.

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–
	2022	2021	2021	2020	31.12.2019
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
	(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA					
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475	141 742	37 130
Liiketoiminnan muut tuotot	342	299	1 272	18 222	318
Materiaalit ja palvelut	-40 059	-35 051	-164 264	-96 632	-27 404
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9 145	-8 486	-32 395	-25 367	-9 963
Liiketoiminnan muut kulut	-4 851	-4 800	-21 928	-14 923	-5 941
Käyttökate (EBITDA)	924	2 805	8 162	23 043	-5 859
Poistot ja arvonalentumiset	-1 361	-2 102	-6 155	-4 753	-1 672
Liikevoitto (EBIT)	-437	703	2 007	18 290	-7 531
Rahoitustuotot	710	256	1 789	2 095	82
Rahoituskulut	-825	-565	-2 552	-3 609	-644
Tulos ennen veroja	-552	394	1 244	16 776	-8 092
Tuloverot	46	58	-279	41	264
Kauden tulos	-506	452	965	16 817	-7 828
Kauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-506	452	965	16 817	-7 828
Määräysvallattomille omistajille	–	–	–	–	–
Osakekohtainen tulos, laimentamaton[1], euroa	-0,07	0,06	0,13[2]	2,24[2]	-1,04[2]
Osakekohtainen tulos, laimennettu[3], euroa	-0,07	0,06	0,13[2]	2,24[2]	-1,04[2]
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Kauden tulos	-506	452	965	16 817	-7 828
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoerot	-118	-239	105	146	–
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi:					
Etuuspohjaisten velvoitteiden uudelleen määrittäminen	268	-2 851	81	-3 348	–
Tuloveroon liittyvät erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	-54	570	-16	670	–
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	97	-2 520	170	-2 533	–
Kauden laaja tulos yhteensä	-409	-2 067	1 135	14 285	-7 828
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-409	-2 067	1 135	14 285	-7 828
Määräysvallattomille omistajille	–	–	–	–	–

(1) Osakekohtainen tulos, laimentamaton, 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimentamatonta osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000.

(2) Tilintarkastamaton.

(3) Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimennettua osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla on lisäksi oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön osakkeenomistajan 7.3.2022 ja 13.5.2022 päättämien optio-oikeuksien antamisten vaikutus. Edellä mainitut optio-oikeuksien antamiset huomioiden annettujen optio-oikeuksien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana oli 153 000 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000 ja annettujen optio-oikeuksien lukumäärä on 354 000. Lisätietoja optio-oikeuksista on esitetty kohdissa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*” ja ”*Osakkeet ja osakepääoma—Ulkona olevat optiot*”.

	31.3.2022	31.12. 2021	31.12. 2020	31.12. 2019
	(tilintarkas-tamaton)	(tilintarkastettu)		
		(tuhatta euroa)		
KONSERNITASE				
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat omaisuuserät	12 850	13 125	14 554	7 838
Aineelliset hyödykkeet	15 695	15 784	16 911	2 495
Käyttöoikeusomaisuuserä	1 828	1 973	2 472	1 483
Muut pitkäaikaiset saamiset	1 531	1 602	1 864	23
Laskennalliset verosaamiset	901	613	976	789
Pitkäaikaiset varat yhteensä	32 806	33 096	36 777	12 629
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	12 737	10 886	6 217	379
Myyntisaamiset ja muut saamiset	30 450	25 759	26 187	6 209
Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät	12 273	9 472	7 901	2 743
Verosaamiset	414	578	330	0
Rahat ja pankkisaamiset	10 305	9 575	14 393	2 321
Myytävänä olevat omaisuuserät	–	–	809	–
Lyhytaikaiset varat yhteensä	66 179	56 271	55 837	11 652
Varat yhteensä	98 984	89 368	92 614	24 280
Oma pääoma ja velat				
Oma pääoma				
Osakepääoma	3	3	3	3
Muuntoerot	133	251	146	–
Vapaan oman pääoman rahasto	19 141	19 141	19 141	11 131
Kertyneet voittovarat	10 360	10 210	5 820	-8 187
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	29 637	29 604	25 109	2 946
Oma pääoma yhteensä	29 637	29 604	25 109	2 946
Pitkäaikaiset velat				
Varaukset	363	363	368	557
Korolliset rahoitusvelat	1 841	2 052	2 188	902
Ostovelat ja muut velat	46	46	87	87
Laskennalliset verovelat	2 260	2 325	3 071	1 655
Pitkäaikaiset velat yhteensä	4 510	4 786	5 714	3 201
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	20	26	469	1 738
Ostovelat ja muut velat	37 673	29 870	26 595	10 248
Sopimuksiin perustuvat velat	24 089	24 121	29 002	3 479
Korolliset rahoitusvelat	2 945	894	4 615	2 206
Verovelka	112	64	879	461
Myytävänä oleviin omaisuuseriin kohdistuvat velat	–	–	232	–
Lyhytaikaiset velat yhteensä	64 838	54 977	61 792	18 133
Velat yhteensä	69 348	59 763	67 505	21 334
Oma pääoma ja velat yhteensä	98 984	89 368	92 614	24 280

	31.3. ja 1.1.–31.3. 2022	31.3. ja 1.1.–31.3. 2021	31.12. ja 1.1.–31.12. 2021	31.12. ja 1.1.–31.12. 2020	31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
			(tuhatta euroa)		
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMATIETOJA					
Liiketoiminnan nettorahavirta	-154	4 738	6 815	23 207	-1 869
Investointien nettorahavirta	-826	-437	-3 639	-9 558	-895
Rahoituksen nettorahavirta	1 710	-2 007	-7 993	-1 577	4 100
Rahavarojen nettolisäys (+) / nettovähennys (-)	730	2 295	-4 817	12 072	1 336
Rahavarat kauden alussa	9 575	14 393	14 393	2 321	–
Rahavarat kauden lopussa	10 305	16 687	9 575	14 393	1 336

	31.3. ja 1.1.–31.3.		31.12. ja 1.1.–31.12.		31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)		
	(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
TUNNUSLUVUT					
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475[1]	141 742[1]	37 130[1]
Liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna[2], prosenttia	7,5	n/a	59,1	281,7	n/a
Oikaistu EBITDA[3]	1 871	3 036	11 833	8 637	-2 225
Oikaistu EBITDA-marginaali[4], prosenttia	3,4	6,0	5,2	6,1	-6,0
Käyttökate (EBITDA)	924	2 805	8 162[1]	23 043[1]	-5 859[1]
EBITDA-marginaali[5], prosenttia	1,7	5,5	3,6	16,3	-15,8
Oikaistu EBITA[6]	1 262	2 242	9 181	6 149	-3 163
Oikaistu EBITA-marginaali[7], prosenttia	2,3	4,4	4,1	4,3	-8,5
EBITA[8]	315	2 011	5 509	20 556	-6 798
EBITA-marginaali[9], prosenttia	0,6	4,0	2,4	14,5	-18,3
Liikevoitto (EBIT)	-437	703	2 007[1]	18 290[1]	-7 531[1]
Kauden tulos	-506	452	965[1]	16 817[1]	-7 828[1]
Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja[10]	826	1 673	6 660	3 999	-5 479
Osakekohtainen tulos, laimentamaton[11], euroa	-0,07	0,06	0,13	2,24	-1,04
Osakekohtainen tulos, laimennettu[12], euroa	-0,07	0,06	0,13	2,24	-1,04
Oikaistu osakekohtainen tulos[13][14], euroa	0,11	0,22	0,89	0,53	-0,73
Nettovelka[15]	-5 520	-13 902	-6 664[1]	-9 625[1]	787[1]
Nettovelan suhde EBITDA:an[16]	-0,88	n/a	-0,82	-0,42	n/m
Nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an[17]	-0,52	n/a	-0,56	-1,11	n/m
Omavaraisuusaste[18], prosenttia	39,6	38,9	45,4[1]	39,5[1]	14,2[1]
Nettokäyttöpääoma[19]	-6 020	-18 987	-7 386	-16 310	-6 596
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	130	4 649	8 493[1]	23 667[1]	-1 321[1]
Kassakonversio[20], prosenttia	63,3	n/a	104,1	102,7	n/m
Oman pääoman tuotto[21], prosenttia	0,0	n/a	3,5	119,9	n/a
Sijoitetun pääoman tuotto[22], prosenttia	4,8	n/a	10,4	190,3	n/a
Tilauskanta[23]	165 683	113 838	177 565	129 517	26 559
Tuotantomäärä[24], tonnia	7 900	9 600	29 800	32 700	n/a
Tapaturmataajuus[25]	12,9	15,4	14,2	16,4	n/a
Henkilöstö kauden lopussa	570	637	569	645	192

(1) Tilintarkastettu.

(2) Liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna, prosenttia = $\frac{\text{Kauden liikevaihto - Edellisen kauden liikevaihto}}{\text{Edellisen kauden liikevaihto}} \times 100$

Liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna esittää liiketoiminnan rahamääräisen volyymin suhteellista muutosta kausien välillä.

(3) Oikaistu EBITDA = Käyttökate (EBITDA) + Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät[26]

Oikaistu EBITDA on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(4) Oikaistu EBITDA-marginaali, prosenttia = $\frac{\text{Oikaistu EBITDA}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

Oikaistu EBITDA-marginaali on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(5) EBITDA-marginaali, prosenttia = $\frac{\text{Käyttökate (EBITDA)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

EBITDA-marginaali on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(6) Oikaistu EBITA = EBITA + Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät[26]

Oikaistu EBITA on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(7) Oikaistu EBITA-marginaali, prosenttia = $\frac{\text{Oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

Oikaistu EBITA-marginaali on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(8) EBITA = Liikevoitto (EBIT) + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset

EBITA on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(9) EBITA-marginaali, prosenttia = $\frac{\text{EBITA}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

EBITA-marginaali on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(10) Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja = Kauden tulos - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät[26] + Yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistot

Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(11) Osakekohtainen tulos, laimentamaton, 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimentamatonta osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000.

(12) Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimennettua osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla on lisäksi oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön osakkeenomistajan 7.3.2022 ja 13.5.2022 päättämien optio-oikeuksien antamisten vaikutus. Edellä mainitut optio-oikeuksien antamiset huomioiden annettujen optio-oikeuksien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana oli 153 000 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000 ja annettujen optio-oikeuksien lukumäärä on 354 000. Lisätietoja optio-oikeuksista on esitetty kohdissa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*” ja ”*Osakkeet ja osakepääoma—Ulkona olevat optiot*”.

(13) Oikaistu osakekohtainen tulos 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa oikaistua osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000.

(14) Oikaistu osakekohtainen tulos, euroa = $\frac{\text{Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja}}{\text{Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana}}$

Oikaistu osakekohtainen tulos on Nordecin tuloksellisuutta osoittava sisäinen mittari.

(15) Nettovelka = Korolliset velat (pois lukien johdannaisvelat) - Rahavarat

Nettovelka antaa tietoa Nordecin ulkopuolisesta velkarahoituksesta.

(16) Nettovelan suhde EBITDA:an = $\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)}}$

Nettovelan suhde EBITDA:an kuvastaa Nordecin velkaantuneisuusastetta.

(17) Nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an = $\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu EBITDA (viimeiset 12 kuukautta)}}$

Nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an kuvastaa Nordecin velkaantuneisuusastetta.

(18) Omavaraisuusaste = $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä - Sopimuksiin perustuvat velat}}$

Omavaraisuusaste kuvastaa Nordecin varojen rahoitukseen käytetyn oman pääoman suhteellista osuutta.

(19) Nettokäyttöpääoma = Vaihto-omaisuus + (Lyhytaikaiset myyntisaamiset + Muut korottomat lyhytaikaiset saamiset) - (Lyhytaikaiset ostovelat + Muut lyhytaikaiset korottomat velat)

Nettokäyttöpääoma kuvastaa Nordecin päivittäisiin operatiivisiin toimintoihin sidottuja rahavaroja.

(20) Kassakonversio, prosenttia = $\frac{\text{Liiketoiminnan rahavirta ennen rahituseriä ja veroja (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{Käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)}} \times 100$

Kassakonversio on Nordecin liiketoiminnasta saatavan rahavirran arvioinnissa käytettävä sisäinen mittari.

(21) Oman pääoman tuotto, prosenttia = $\frac{\text{Kauden tulos (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{Keskimääräinen oma pääoma yhteensä}} \times 100$

Oman pääoman tuotto esittää Nordecin omasta pääomasta kertyvää tulosta.

(22) Sijoitetun pääoman tuotto, prosenttia = $\frac{\text{Liikevoitto (EBIT)}}{\text{Keskimääräinen oma pääoma + Keskimääräinen nettovelka}} \times 100$

Sijoitetun pääoman tuotto esittää Nordecin sijoitetusta pääomasta kertyvää tulosta.

(23) Tilauskanta = Asiakassopimusten kirjaamattoman liikevaihdon määrä kauden lopussa.

Tilauskanta kuvastaa liikevaihtoa, jonka Nordec odottaa kirjaavansa tulevaisuudessa.

(24) Tuotantomäärä = Nordecin tuotantolaitosten tuottamien terästuotteiden määrä

Tuotantomäärä kuvastaa Nordecin tuotantolaitosten tuotannon määrää.

(25) Tapaturmataajuus = $\frac{\text{Poissaoloon johtaneiden työtapatumien määrä (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{1 miljoona henkilötyötuntia (viimeiset 12 kuukautta)}}$

Tapaturmataajuus esittää Nordecin työolosuhteiden turvallisuutta.

(26) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Nordecin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa kauden tulosta edeltävien kausien tuloksiin. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät voivat sisältää seuraavia eriä ja niiden laskennallisen vaikutuksen Nordecin veroihin:

- myyntivoittoja ja -tappioita, arvonalentumisia sekä transaktio-, integraatio- ja carve-out-kuluja sulautumisiin, yritysostoihin ja divestointeihin liittyen;
- uudelleenjärjestelykuluja; ja
- muita eriä, jotka Nordecin arvion mukaan eivät liity Nordecin normaaliin liiketoimintaan.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen ilmoitettuina päivinä ja ilmoitetuilla kausilla:

	31.3. ja 1.1.–31.3.		31.12. ja 1.1.–31.12.		31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)		
	(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
Liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna					
Kauden liikevaihto	54 638	50 843	225 475[1]	141 742[1]	37 130[1]
Edellisen kauden liikevaihto	50 843	n/a	141 742[1]	37 130[1]	n/a
Liikevaihdon muutos edelliseen kauteen verrattuna, prosenttia	7,5	n/a	59,1	281,7	n/a

	31.3. ja 1.1.–31.3.		31.12. ja 1.1.–31.12.		31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)		
	(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
Oikaistu EBITDA					
Käyttökate (EBITDA)	924	2 805	8 162[1]	23 043[1]	-5 859[1]
Yritysjärjestelyihin liittyvät tuotot ja kulut	0	72	2 355	-16 494	80
Uudelleenjärjestelykulut	0	159	1 317	2 088	3 554
Muut	947	–	–	–	–
Oikaistu EBITDA	1 871	3 036	11 833	8 637	-2 225
Oikaistu EBITDA-marginaali					
Oikaistu EBITDA	1 871	3 036	11 833	8 637	-2 225
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475[1]	141 742[1]	37 130[1]
Oikaistu EBITDA-marginaali, prosenttia	3,4	6,0	5,2	6,1	-6,0
EBITDA-marginaali					
Käyttökate (EBITDA)	924	2 805	8 162[1]	23 043[1]	-5 859[1]
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475[1]	141 742[1]	37 130[1]
EBITDA-marginaali, prosenttia	1,7	5,5	3,6	16,3	-15,8
Oikaistu EBITA					
EBITA	315	2 011	5 509	20 556	-6 798
Yritysjärjestelyihin liittyvät tuotot ja kulut	0	72	2 355	-16 494	80
Uudelleenjärjestelykulut	0	159	1 317	2 088	3 554
Muut	947	–	–	–	–
Oikaistu EBITA	1 262	2 242	9 181	6 149	-3 163
Oikaistu EBITA-marginaali					
Oikaistu EBITA	1 262	2 242	9 181	6 149	-3 163
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475[1]	141 742[1]	37 130[1]
Oikaistu EBITA-marginaali, prosenttia	2,3	4,4	4,1	4,3	-8,5
EBITA					
Liikevoitto (EBIT)	-437	703	2 007[1]	18 290[1]	-7 531[1]
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	752	1 308	3 502[1]	2 266[1]	733[1]
EBITA	315	2 011	5 509	20 556	-6 798
EBITA-marginaali					
EBITA	315	2 011	5 509	20 556	-6 798
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475[1]	141 742[1]	37 130[1]
EBITA-marginaali, prosenttia	0,6	4,0	2,4	14,5	-18,3
Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja					
Kauden tulos	-506	452	965[1]	16 817[1]	-7 828[1]
Yritysjärjestelyihin liittyvät tuotot ja kulut	–	519	2 346	-16 242	64
Uudelleenjärjestelykulut	–	127	1 053	1 670	2 843
Muut[2]	758	–	–	–	–
Yrityshankintoihin liittyvien aineettomien hyödykkeiden poistot	718	718	2 870	2 193	-698
Yrityshankintoihin liittyvien aineettomien hyödykkeiden poistojen laskennallinen tuloverovaikutus	-144	-144	-574	-439	140
Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja	826	1 673	6 660	3 999	-5 479
Osakekohtainen tulos, laimentamaton					
Kauden tulos	-506	452	965[1]	16 817[1]	-7 828[1]
Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana[3], tuhatta	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Osakekohtainen tulos, laimentamaton[3], euroa	-0,07	0,06	0,13	2,24	-1,04
Osakekohtainen tulos, laimennettu					
Kauden tulos	-506	452	965[1]	16 817[1]	-7 828[1]
Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana[3], tuhatta	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Annettujen optio-oikeuksien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana[4], tuhatta	153	–	–	–	–
Osakekohtainen tulos, laimennettu[4], euroa	-0,07	0,06	0,13	2,24	-1,04
Oikaistu osakekohtainen tulos					
Oikaistu kauden tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyvien aineettomien omaisuuserien poistoja	826	1 673	6 660	3 999	-5 479
Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana[3], tuhatta	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Oikaistu osakekohtainen tulos[3], euroa	0,11	0,22	0,89	0,53	-0,73
Nettovelka					
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	2 945	1 969	894[1]	4 615[1]	2 206[1]
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	1 841	2 139	2 052[1]	2 188[1]	902[1]
Johdannaisten käypään arvoon liittyvät velat	0	1 322	34[1]	2 036[1]	0[1]
Rahat ja pankkisaamiset	10 305	16 687	9 575[1]	14 393[1]	2 321[1]
Nettovelka	-5 520	-13 902	-6 664[1]	-9 625[1]	787[1]

	31.3. ja 1.1.–31.3.		31.12. ja 1.1.–31.12.		31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)		
	(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
Nettovelan suhde EBITDA:an					
Nettovelka	-5 520	-13 902	-6 664	-9 625	787
Käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	6 280	n/a	8 162	23 043	-5 859
Nettovelan suhde EBITDA:an	-0,88	n/a	-0,82	-0,42	n/m
Nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an					
Nettovelka	-5 520	-13 902	-6 664	-9 625	787
Oikaistu EBITDA (viimeiset 12 kuukautta)	10 668	n/a	11 833	8 637	-2 225
Nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an	-0,52	n/a	-0,56	-1,11	n/m
Omavaraisuusaste					
Oma pääoma yhteensä	29 637	25 852	29 604(1)	25 109(1)	2 946(1)
Oma pääoma ja velat yhteensä	98 984	98 710	89 368(1)	92 614(1)	24 280(1)
Sopimuksiin perustuvat velat	24 089	32 247	24 121(1)	29 002(1)	3 479(1)
Omavaraisuusaste, prosenttia	39,6	38,9	45,4(1)	39,5(1)	14,2(1)
Nettokäyttöpääoma					
Vaihto-omaisuus	12 737	5 492	10 886(1)	6 217(1)	379(1)
Myyntisaamiset ja muut saamiset	30 450	31 441	25 759(1)	26 187(1)	6 209(1)
Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät	12 273	8 645	9 472(1)	7 901(1)	2 743(1)
Verosaamiset	414	338	578(1)	330(1)	0(1)
Lyhytaikaiset varaukset	20	184	26(1)	469(1)	1 738(1)
Ostovelat ja muut velat	37 673	31 759	29 870(1)	26 595(1)	10 248(1)
Sopimuksiin perustuvat velat	24 089	32 247	24 121(1)	29 002(1)	3 479(1)
Verovelka	112	713	64(1)	879(1)	461(1)
Nettokäyttöpääoma	-6 020	-18 987	-7 386	-16 310	-6 596
Kassakonversio					
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (viimeiset 12 kuukautta)	3 973	n/a	8 493(1)	23 667(1)	-1 321(1)
Käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	6 280	n/a	8 162(1)	23 043(1)	-5 859(1)
Kassakonversio, prosenttia	63,3	n/a	104,1	102,7	n/m
Oman pääoman tuotto					
Kauden tulos (viimeiset 12 kuukautta)	7	n/a	965(1)	16 817(1)	-7 828(1)
Oma pääoma yhteensä, kauden avaava tase	25 852	n/a	25 109(1)	2 946(1)	n/a(1)
Oma pääoma yhteensä, kauden päättävä tase	29 637	25 852	29 604(1)	25 109(1)	2 946(1)
Oman pääoman tuotto, prosenttia	0,0	n/a	3,5	119,9	n/a
Sijoitetun pääoman tuotto					
Liikevoitto (EBIT) (viimeiset 12 kuukautta)	867	n/a	2 007(1)	18 290(1)	-7 531(1)
Oma pääoma yhteensä, kauden avaava tase	25 852	n/a	25 109(1)	2 946(1)	n/a(1)
Oma pääoma yhteensä, kauden päättävä tase	29 637	25 852	29 604(1)	25 109(1)	2 946(1)
Nettovelka, kauden avaava tase	-13 902	n/a	-9 625	787	n/a
Nettovelka, kauden päättävä tase	-5 520	-13 902	-6 664	-9 625	787
Sijoitetun pääoman tuotto, prosenttia	4,8	n/a	10,4	190,3	n/a

(1) Tilintarkastettu.

(2) Erä Muut sisältää myönnettyjen optio-oikeuksien kulut 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Lisätietoja optio-oikeuksista on esitetty kohdissa "*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*" ja "*Osakkeet ja osakepääoma—Ulkona olevat optiot*".

(3) Osakekohtainen tulos, laimentamaton, Liikkeeseen laskettujen osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana ja Oikaistu osakekohtainen tulos 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimentamatonta osakekohtaista tulosta, laimennettua osakekohtaista tulosta ja oikaistua osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000.

(4) Osakekohtainen tulos, laimennettu, ja Annettujen optio-oikeuksien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla on oikaistu takautuvasti huomioimaan 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainittu maksuton osakeanti huomioiden Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana laskettaessa laimennettua osakekohtaista tulosta oli 7 500 000 kaikilla ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla on lisäksi oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön osakkeenomistajan 7.3.2022 ja 13.5.2022 päättämien optio-oikeuksien antamisten vaikutus. Edellä mainitut optio-oikeuksien antamiset huomioiden annettujen optio-oikeuksien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana oli 153 000 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 7 500 000 ja annettujen optio-oikeuksien lukumäärä on 354 000. Lisätietoja optio-oikeuksista on esitetty kohdissa "*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*" ja "*Osakkeet ja osakepääoma—Ulkona olevat optiot*".

Lisätietoja Vaihtoehtoisista tunnusluvuista on esitetty kohdassa "*Eräitä seikkoja—Taloudellisten tietojen esittäminen*".

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraavaa katsausta Nordecin taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta tulee lukea yhdessä Konsernin taloudellisten tietojen sekä muualla tässä Esitteessä esitettyjen Nordecin liiketoimintaan liittyvien tietojen kanssa. Lisätietoja Konsernin taloudellisten tietojen laadintaperusteista on esitetty kohdassa "Eräitä seikkoja—Taloudellisten tietojen esittäminen".

Seuraava katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvastavat Nordecin johdon tämänhetkistä näkemystä ja joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Nordecin toteutunut tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä johtuen monista jäljempänä ja muualla tässä Esitteessä, erityisesti kohdassa "Riskitekijät", kuvatuista tekijöistä. Katso "Eräitä seikkoja—Tulevaisuutta koskevat lausumat".

Yleiskatsaus

Nordecin johdon arvion mukaan se on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista rakennushankkeissa käytettävien teräsrunkorakenteiden ja julkisivuratkaisujen toimittajista Pohjoismaissa, ja sillä on vahva asema CEE-maissa. Nordecilla on pitkä kokemus runkorakenteiden, julkisivujen ja siltojen suunnittelusta, valmistuksesta ja asentamisesta. Pääraaka-aine, jota Nordec käyttää rakenteissaan, on teräs, mutta Nordec pystyy tarvittaessa täydentämään tarjontaansa muilla elementeillä ja materiaaleilla, kuten betonilla ja puulla, ulkopuolisten kumppaneidensa kautta. Nordecilla on kokenut henkilöstö sekä joustava oma tuotanto laajalla tuotantovalikoimalla, jotka yhdessä mahdollistavat monimutkaisten projektien toteuttamisen.

Nordecin asiakaskunta koostuu pääasiassa rakennus-, teollisuus- ja kiinteistösijoitusyhtiöistä, joista rakennusyhtiöiden osuus Nordecin liikevaihdosta oli 61 prosenttia, teollisuusyhtiöiden osuus 24 prosenttia ja kiinteistösijoitusyhtiöiden osuus 14 prosenttia 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella.

Nordecin liikevaihto oli 54,6 miljoonaa euroa 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla, 225,5 miljoonaa euroa 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella, 141,7 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella ja 37,1 miljoonaa euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella.

Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Nordecin liiketoiminnan tulokseen ovat vaikuttaneet ja odotetaan vaikuttavan jatkossakin monet sisäiset ja ulkoiset tekijät, joista osa on Nordecin vaikutuspiirin ulkopuolella. Seuraavat keskeiset tekijät ovat vaikuttaneet Nordecin liiketoiminnan tulokseen seuraavassa katsauksessa ja analyysissä kuvatuilla ajanjaksoilla ja voivat vaikuttaa siihen tulevaisuudessakin:

Ulkoiset tekijät, jotka ovat vaikuttaneet ja voivat vaikuttaa jatkossakin Nordecin liiketoiminnan tulokseen:

- yleiset makrotaloudelliset olosuhteet;
- teräsrakennusprojektitoimitusten kysyntä; ja
- valuuttakurssien vaihtelu.

Sisäiset tekijät, jotka ovat vaikuttaneet ja voivat vaikuttaa jatkossakin Nordecin liiketoiminnan tulokseen:

- projekti- ja markkinajakauma;
- projektinhallinta;
- liiketoiminnan kulujen hallinta;
- yritysjärjestelyt;
- investoinnit; ja
- käyttöpääoman hallinta.

Nordecin historiallinen tulos ei kuitenkaan välttämättä anna viitteitä sen liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa, ja sijoittajien tulisi ottaa huomioon myös kohdassa "*Riskitekijät*" kuvatut riskit ja epävarmuustekijät, jotka voivat vaikuttaa Nordecin liiketoiminnan tulokseen.

Ulkoiset tekijät

Yleiset makrotaloudelliset ja poliittiset olosuhteet

Yleiset makrotaloudelliset olosuhteet erityisesti Nordecin ydinmarkkinoilla Suomessa ja Ruotsissa vaikuttavat Nordecin tuotteiden ja palvelujen kysyntään ja siten Nordecin liiketoiminnan tulokseen. Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021

päättyneellä tilikaudella 70 prosenttia muodostui Ruotsissa, 22 prosenttia Suomessa, 7 prosenttia Keski- ja Itä-Euroopassa ja 1 prosentti muissa maissa. Rakennussektori on yleisesti luonteeltaan syklinen, ja rakentamisen volyymi ja kannattavuus voivat vaihdella taloudellisten olosuhteiden, poliittisen ympäristön ja rahoitusmarkkinoiden seurauksena. Näin ollen yleisen taloudellisen toimeliaisuuden taso ja investoinnit kiinteään omaisuuteen vaikuttavat rakennusteollisuuden kokonaiskysyntään ja kannattavuuteen. Julkisen sektorin, kuten valtion tai kuntien, tilaamat rakennusprojektit riippuvat myös julkisen rahankäytön määrästä ja verotuloista sekä poliittisista päätöksistä.

Koska rakennusteollisuus on investointiliitännäinen, rakentamisaktiivisuus riippuu suurelta osin yritysten luottamuksesta yleisiin taloustrendeihin ja liiketoimintansa näkymiin sekä kuluttajien luottamuksesta omaan taloudelliseen tilanteeseensa. Rakennusteollisuuteen voivat lisäksi vaikuttaa monet muut tapahtumat, joita ei voi ennustaa ja/tai joihin Nordec ei voi vaikuttaa, kuten luonnonkatastrofit, epidemiat (esimerkiksi COVID-19-pandemia), poliittinen kehitys ja geopoliittiset jännitteet. Esimerkiksi meneillään oleva sota Ukrainassa on aiheuttanut epävarmuutta ja äkillisiä muutoksia markkinoilla, mikä on johtanut viivästyksiin ja uusien projektien lykkäämisiin, häiriöitä toimitusketjuissa, raaka-aineiden, kuten teräsmateriaalien ja muiden hyödykkeiden hintojen nousuun ja saatavuusvaikeuksiin sekä talouden ja rahoitusmarkkinoiden yleiseen epävakauteen. Lisäksi Venäjää vastaan asetetut talouspakotteet ja Venäjän vastapakotteet tai muut vastatoimet sekä kiristyneet jännitteet Venäjän ja muun Euroopan sekä Yhdysvaltojen välillä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti globaaleihin makrotaloudellisiin olosuhteisiin pitkäksi aikaa.

Vaikka COVID-19-pandemia on vaikuttanut Nordecin toimintaan ja tiettyjen projektien etenemiseen, kyseiset vaikutukset ovat toistaiseksi olleet melko rajallisia. Mitä tulee meneillään olevaan sotaan Ukrainassa, Nordec ei käy suoraan kauppaa minkään venäläisen, ukrainalaisen tai valkovenäläisen yhtiön tai yhteisön kanssa. Meneillään oleva sota Ukrainassa on kuitenkin aiheuttanut häiriöitä esimerkiksi teräksen toimitusketjussa Euroopassa, mikä on johtanut Nordecin keskeisten raaka-aineiden hintojen nousuun ja saatavuuden heikentymiseen. Vastaavasti meneillään oleva sota Ukrainassa on tietyssä määrin pidentänyt asiakkaiden investointipäätösprosesseja aiheuttaen viivästyksiä tai lykkäyksiä projektien aloittamisessa.

Teräsrakennusprojektitoimitusten kysyntä

Toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden odotetaan pysyvän suhteellisen vakaina Nordecin päämarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa ja CEE-maissa. Nordecin päämarkkinoilla Pohjoismaissa toimitilarakentamisen odotetaan osoittavan vaihtelevaa kehitystä muutaman seuraavan vuoden aikana: vuonna 2022 odotetaan lievää kasvua, minkä jälkeen kokonaismarkkinoiden odotetaan supistuvan maltillisesti vuosina 2023 ja 2024. Nordecin päämarkkinoiden odotetaan kuitenkin kasvavan CEE-maissa maltillisesti 2022–2024 välillä. Kasvuennusteissa on kuitenkin jonkin verran maiden välisiä eroja. (*Lähde: Euroconstructin raportit.*)

Vaikka Nordec odottaa joidenkin liiketoiminta-alueidensa (kuten Multi-storey ja Bridges) pysyvän vakaalla kasvu-uralla markkinoita vastaavasti, Nordec uskoo, että muut liiketoiminta-alueet (kuten Single-storey ja Heavy Industry) hyötyvät nopeammasta kasvusta tietyillä alasegmenteillä toimitilarakentamisen markkinoilla. Tällaisia kasvavia alasegmenttejä ovat esimerkiksi akkujen tuotantolaitosten ja logistiikkakeskusten rakentaminen sekä investoinnit teollisuuden vihreään siirtymään. Akkujen tuotantolaitosten rakentamista ohjaa sähköajoneuvojen akkujen kysynnän nopea kasvu erityisesti autoteollisuudessa. Logistiikkakeskusten rakentamista ohjaa pääasiassa verkkokaupan sekä rajat ylittävän kaupan ja logistiikan kasvu. Teollisuuden vihreää siirtymää ohjaavat kestävään kehitykseen liittyvät aloitteet, kuten Euroopan vihreän kehityksen ohjelma, ja siihen liittyvät kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä koskevat tavoitteet. (*Lähteet: Euroopan komissio: Euroopan vihreän kehityksen ohjelma, 2022*; *Business Sweden. Report: The Nordic Battery Value Chain, 2021*; *BNP Paribas Real Estate; EUROPE CRE360: Economic Outlook.; Reuters: Pulling power: the green lure of Sweden's industrial far north, 2021; ja Euroopan komissio: Tietoa Euroopan vihreän kehityksen investointiohjelmasta ja oikeudenmukaisen siirtymän mekanismista, 2020.*)

Nordec palvelee pääasiassa yksityisen sektorin asiakkaita. Nordecin liikevaihdosta 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella noin 61 prosenttia oli peräisin rakennusyhtiöiltä, noin 24 prosenttia teollisuusyhtiöiltä ja noin 14 prosenttia kiinteistösijoitusyhtiöiltä. Nordec tarjoaa palvelujaan myös julkisen sektorin asiakkaille, mutta pääasiassa yksityisen sektorin pääurakoitsijoiden kautta.

Yleisellä talouskehityksellä ja taloudellisilla suhdanteilla on olennainen vaikutus Nordecin palvelujen kysyntään. Nordec kuitenkin uskoo, että sen päämarkkinasegmenteillä kasvua ohjaavat tunnistetut megatrendit ovat vahvoja, ja siten niiden odotetaan selviävän taloussuhdanteiden tai taloudellisen epävarmuuden aiheuttamasta kysynnän lyhytaikaisesta vaihtelusta.

Kilpailuympäristö voi myös vaikuttaa teräsrakennusprojektien kysyntään yleisesti ja erityisesti Nordecin palveluiden kysyntään. Nordecin toimittamat teräsrakenteet kohtaavat kilpailua vaihtoehtoisilta rakennusmateriaaleilta, kuten betoni ja puu. Vaikka Nordec uskoo, että teräs on erittäin kilpailukykyinen materiaali tietyillä rakennussegmenteillä sen korkean vahvuus/painosuhteen, helpon valmistuksen ja asentamisen sekä korkean kestävyyden ja kierrätettävyyden ansiosta, vaihtoehtoiset materiaalit voivat olla kilpailukykyisempiä muilla segmenteillä, kuten pienemmissä rakennuksissa. Lisäksi Nordec kilpailee useiden pienten ja keskisuurten kilpailijoiden kanssa paikallisilla markkinoilla, mikä voi vaikuttaa Nordecin kykyyn voittaa uusia sopimuksia, ja siten Nordecin palveluiden kysyntään. Nordec uskoo, että sen kokemus

monimutkaisista teräsrakenteista, vahvat suhteet avainasiakkaisiin, suunnitteluvalmiudet ja oma joustava tuotanto antavat Nordecille kilpailuetuja niissä tietyissä asiakas- ja projektisegmenteissä, joita se aktiivisesti tavoittelee.

Toimitilarakentamisen kysynnän yleinen taso voi vaikuttaa Nordecin neuvotteluvoimaan ja sen palvelujen hintaan, mikä voi puolestaan vaikuttaa Nordecin liiketoiminnan tulokseen. Vaikka kysynnän taso voi muuttua ja uusien rakennusprojektien lukumäärä voi kasvaa tai laskea yleisen talouskehityksen mukaisesti, Nordecin olemassa oleva tilauskanta varmistaa sen liiketoimintavolyymin lyhyellä aikavälillä. Nordecin tilauskanta tarjoaa yleensä hyvän liiketoimintavolyymin seuraavaksi 3–6 kuukaudeksi, ja jotkut projektit ulottuvat yli 12 kuukautta tulevaisuuteen. Nordecin tilauskanta 31.12.2021 oli 177,6 miljoonaa euroa, mistä 151,6 miljoonaa euroa odotetaan kirjattavan 31.12.2022 päättyvän tilikauden liikevaihtoon. Nordecin tilauskanta 30.4.2022 oli 240,7 miljoonaa euroa.

Valuuttakurssien vaihtelu

Nordec altistuu liiketoimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi valuuttakurssien vaihtelusta johtuville transaktio- ja translaatioriskeille. Transaktioriski syntyy siitä, kun tuotteilla käydään kauppaa muussa valuutassa kuin Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kotivaluutassa, ja translaatioriski siitä, kun muissa valuutoissa olevat tytäryhtiöiden varat muunnetaan Yhtiön toimintavaluuttaan euroon. Nordec suojautuu systemaattisesti valuuttakurssivaihtelujen riskeiltä ja käyttää valuuttasuojausinstrumentteja valuuttakurssien vaihtelun vaikutusten (kuten transaktioriskin) lieventämiseksi silloin, kun valuuttakurssien vaihtelun vaikutuksia ei siirretä asiakkaille.

Sisäiset tekijät

Projektinhallinta

Nordecin liiketoiminta on suurelta osin projektipohjaista, ja Nordec tarjoaa palveluita asiakasprojektin tietyn osan kokonaisvastuusta, suunnittelusta tuotantoon, aliurakoitsijoiden hallinnointiin ja asentamiseen, ainoastaan tiettyjen osaprojektissa tarvittavien teräsrakenteiden tai osien toimittamiseen. Ennen töiden aloittamista projektissa Nordec ja asiakas allekirjoittavat kirjallisen sopimuksen, jossa määritellään projektin toteuttamista koskevat perusehdot. Sopimuksessa määritellään tyypillisesti muun muassa seuraavat asiat: (i) suoritettava työ, (ii) valmistettavien rakenteiden tyypit, jotka ovat tyypillisesti epästandardisoituja ja valmistetaan asiakkaan ohjeiden mukaan, minkä seurauksena ne vaativat suunnittelutyötä, (iii) kummankin osapuolen velvollisuudet projektin eri vaiheissa, (iv) hinnoitteluperuste eli toteutetaanko projekti kiinteään hintaan vai katepohjaisesti, (v) ehdot, joiden mukaan Nordec on oikeutettu saamaan maksun, ja (vi) toimitusajat.

Projektin tarjousvaiheessa on tärkeää, että Nordec tekee tarkat laskelmat ja arviot, jotka muodostavat perustan projektin kilpailukykyiselle, mutta kannattavalle hinnoittelulle. Lisäksi on tärkeää, että projektisopimus laaditaan siten, ettei se altista Nordecia tarpeettomille riskeille liittyen esimerkiksi kustannuksiin tai projektin aikatauluun. Projektin toteutusvaiheessa on tärkeää, että Nordec johtaa asiakasprojektejaan tehokkaasti hallitakseen muun muassa kustannuksia erityisesti kiinteähintaisissa urakoissa. Lisäksi Nordecin on varmistettava sovituissa aikatauluissa pysyminen mahdollisten sopimussakkojen välttämiseksi.

Nordec on viime vuosina keskittynyt projektinhallintaprosessiensa parantamiseen, mikä on parantanut projektien ennusteiden laatimista ja hallintamahdollisuuksia ja siten sen rakennusprojektien kannattavuutta. Projektinhallintaprosessiensa parannusten tuloksena Nordecin projektikate-ennusteet ovat parantuneet, ja budjetoidun ja toteutuneen projektikatteen välinen ero on laskenut noin 7,5 prosentista (50 edellisen projektin keskiarvo) noin 4,7 prosenttiin (50 edellisen projektin keskiarvo) vuosina 2018–2021 (liikevaihdoltaan yli 0,1 miljoonan euron projektit, jotka alkoivat 1.1.2018–31.12.2021 ja valmistuivat vuoden 2021 loppuun mennessä (50 viimeisimmän projektin liukuva keskiarvo, ensimmäinen datapiste 25.10.2018 ja viimeinen datapiste 1.9.2021)). Saman jakson aikana keskimääräinen vaihtelu on muuttunut negatiivisesta positiiviseksi (tarkoittaen, että keskimääräisen projektin toteutunut projektikate on suurempi kuin budjetoitu projektikate). Kaiken kaikkiaan 92 prosenttia Nordecin vuosina 2019–2021 alkaneista valmistuneista liikevaihdoltaan yli 0,1 miljoonan euron projekteista oli kannattavia.

Projekti- ja markkinajakauma

Muutokset Nordecin projektijakaumassa vaikuttavat sen liiketoiminnan tulokseen. Tällä hetkellä Nordecin projektit on järjestetty viiteen liiketoiminta-alueeseen: Single-storey (yksikerroksiset rakennukset), Multi-storey (monikerroksiset rakennukset), Heavy Industry & Bridges (raskas teollisuus & sillat), Envelope (Julkisuvut) ja CEE (Keski- ja Itä-Eurooppa). Nordecin toimittamien projektien koko vaihtelee pienistä noin 1–5 miljoonan euron projekteista suuriin noin 20–50 miljoonan euron projekteihin.

Muutokset Nordecin projektijakaumassa voivat johtua muun muassa kysynnän nopeasta kasvusta Nordecin tietyillä toimintasegmenteillä, laajentumisesta uusille maantieteellisille alueille olemassa olevilla liiketoiminta-alueilla tai laajentumisesta kokonaan uusille maantieteellisille alueille. Nordec näkee kasvumahdollisuuksia esimerkiksi akkujen tuotantolaitosten ja logistiikkakeskusten rakentamisessa sekä teollisuuden vihreään siirtymään liittyvissä projekteissa esimerkiksi terästeollisuudessa. Laajentuminen uusille liiketoiminta-alueille ja maantieteellisille alueille, kuten Saksaan,

tai Nordecin olemassa olevien liiketoiminta-alueiden laajentaminen, esimerkiksi siltamyynnin laajentaminen infrastruktuurihankkeisiin Ruotsissa ja Norjassa sekä julkisivuratkaisujen laajentaminen Ruotsiin, voivat aiheuttaa Nordecille lisäkuluja. Tällaiset lisäkulut voivat johtua investoinneista terästuotteiden uuteen tuotantokapasiteettiin tai osaavan henkilöstön rekrytointiin.

Myös muutokset Nordecin toteuttamien projektien tyypeissä voivat vaikuttaa sen projektien katteisiin. Projektikatteiden tasoihin vaikuttavat esimerkiksi projektien koko ja monimutkaisuus, sopimusmalli sekä Nordecin osallistumisaste kokonaisprojektissa suunnittelusta tuotantoon ja asentamiseen sekä se, toimiiko Nordec suoraan asiakkaan kanssa vai urakoitsijan kautta. Näiden tekijöiden muutoksilla voi olla joko positiivinen tai negatiivinen vaikutus Nordecin liiketoiminnan tulokseen.

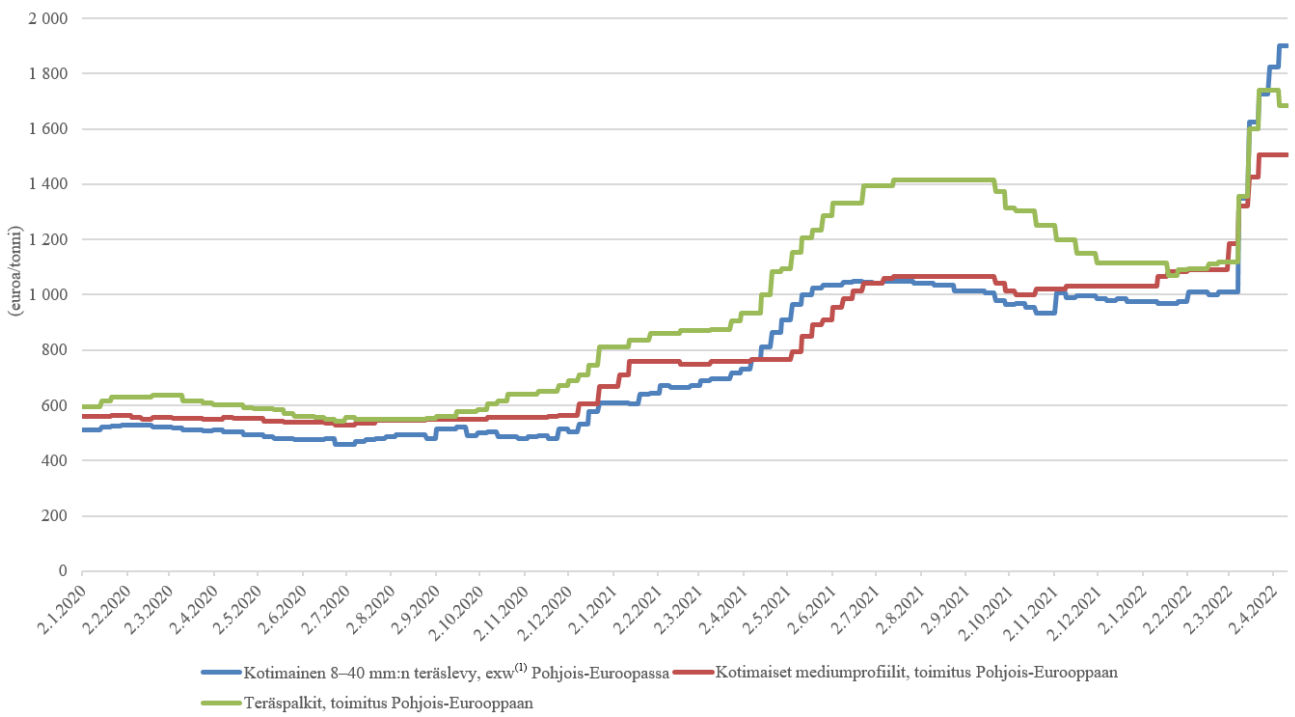
Liiketoiminnan kulujen hallinta

Nordecin merkittävimpiä liiketoiminnan kuluja ovat raaka-ainekulut (käsittäen pääasiassa teräksen ja muiden raaka-aineiden sekä komponenttien hankinnan), palvelukustannukset (käsittäen pääasiassa aliurakoinnin) ja henkilöstökulut. Nordecin materiaali- ja palvelukulut 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella olivat 164,3 miljoonaa euroa ja henkilöstökulut 32,4 miljoonaa euroa (vastaavasti 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella: 96,6 miljoonaa euroa ja 25,4 miljoonaa euroa).

Nordec hankkii terästä ja muita materiaaleja vakiintuneilta toimittajilta Länsi- ja Pohjois-Euroopassa. Nordecilla on myös useita alihankintakumppaneita kaikilla maantieteellisillä markkinoilla, joilla se toimii. Nordec tilaa materiaalit tiettyihin asiakasprojekteihinsa ja pyrkii minimoimaan hintariskit sopimuksilla esimerkiksi sopimalla hinnat peräkkäin sekä asiakkaiden että toimittajien kanssa tai sopimalla hintaindeksiehdoista tai kustannuksiin ja katteeseen sidotusta hinnoittelusta. Vaikka Nordec ei hanki raaka-aineita venäläisiltä tai ukrainalaisilta toimittajilta, meneillään oleva sota Ukrainassa on vaikuttanut raaka-aineiden, erityisesti teräksen, saatavuuteen ja hintaan.

Teräksen hinnat alkoivat nousta vuoden 2021 alussa nopeasti kasvavan kysynnän johdosta, mikä johtui talouden elpymisestä COVID-19-pandemian aiheuttamasta hidastumisesta. Terästeollisuus oli hidas vastaamaan elpyneeseen kysyntään, mikä aiheutti pulaa tarjonnasta ja hintojen nousua. Markkinahinnat tasaantuivat saatavilla olevan tuotantokapasiteetin ja teräksen tarjonnan kasvaessa vuoden 2021 loppua kohti. Helmikuussa 2022 alkanut meneillään oleva sota Ukrainassa kuitenkin aiheutti uusia häiriöitä teräsmarkkinoilla johtuen vähentyneestä teräksen kulkeutumisesta Venäjältä, Valko Venäjältä ja Ukrainasta Länsi-Eurooppaan. Teräksen tarjonnan lasku on aiheuttanut lisääntynyttä teräksen hintojen nousua vuoden 2022 alkupuolella. Vaikka Nordec pystyi siirtämään osan hintojen nousun vaikutuksesta asiakkailleen, teräksen hinnan nousulla oli tästä huolimatta haitallinen vaikutus Nordecin kannattavuuteen vuoden 2021 toisella vuosipuoliskolla ja vuoden 2022 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Seuraavassa kaaviossa esitetään teräksen hintakehitys 2.1.2020–11.4.2022:



Lähde: Fastmarkets MB, huhtikuu 2022.

(1) Exw tarkoittaa tehtaalta noudetun tuotteen hintaa (eli kun tuote lähtee tehtaalta), ja se on laajasti käytetty kansainvälinen toimitusehto. Ex-works-hinta sisältää kaikkien käytettyjen materiaalien arvon ja muut tuotantokustannukset, pois lukien mitkä tahansa sisäiset verot, jotka maksetaan tai saatetaan maksaa takaisin, kun hankittu tuote viedään pois maasta.

Lisäksi Nordec kontrolloi aktiivisesti henkilöstö- ja muita kuluja. Nordecin henkilöstömäärä kasvoi 712 työntekijään toukokuussa 2020 Ruukki Building Systemsin hankinnan seurauksena, mutta on sen jälkeen laskenut 569 työntekijään 31.12.2021. Henkilöstömäärän pienentyminen on johtunut pääasiassa Ruukki Building Systemsin integrointiin liittyvistä rakennejärjestelyistä sekä yritysoston jälkeen ylimääräisiksi katsottujen tuotantolaitosten myynnistä tai sulkemisesta. Lisäksi Nordecin tuotantolaitos Oulussa myytiin vuoden 2021 alussa Kilpailu- ja kuluttajaviraston päätöksen perusteella, mikä myös vaikutti osaltaan henkilöstömäärän ja liiketoiminnan kulujen pienentymiseen.

Yritysjärjestelyt

Nordecin strategian yhtenä komponenttina ovat huolellisesti valikoidut yritysostot, joilla tavoitellaan kasvua ja synergioita laajentumalla täydentäviin tuotevalikoimiin Euroopan runko- ja julkisivumarkkinoilla sekä uusia tuotantovalmiuksia ja palveluja. Nordec tarkastelee mahdollisuuksia strategisiin yritysostoihin täydentääkseen läsnäoloaan markkinoilla tai suunnittelu- ja tuotantovalmiuksia. Nordec pyrkii ostamaan vain sellaisia yrityksiä tai liiketoimintoja, joiden Nordec uskoo tuovan sille uutta erikoisosaamista tai uusia valmiuksia tai jotka täydentävät Nordecin olemassa olevia valmiuksia ja siten laajentavat Nordecin palvelutarjontaa ja/tai läsnäoloa markkinoilla sekä edistävät Nordecin kannattavaa kasvua. Normekin ostaminen vuonna 2019 oli ensimmäinen askel nykymuotoisen Nordecin rakentamisessa. Normekin ostoa täydennettiin vuonna 2020 ostamalla Ruukki Building Systems, joka sopi strategisesti Normekiin maantieteellisten markkinoiden, tuotantolaitosten kapasiteetin ja markkinasegmenttien osalta.

Keskeisiin tekijöihin ostokohteiden arvioinnissa ja hankittujen liiketoimintojen toteuttamisessa kuuluvat ostokohteen johdon ja avainhenkilöiden sitoutuminen Nordeciin, ostokohteen henkilöstön osaaminen ja yhteensopivuus Nordecin strategian, arvojen ja kulttuurin kanssa sekä ostokohteen onnistunut integrointi Nordeciin. Nordec odottaa rahoittavansa mahdolliset yritysostot liiketoiminnan rahavirralla tai ulkopuolisella rahoituksella tai Listautumisen jälkeen mahdollisesti hyödyntämällä pääomamarkkinoilta saatavaa rahoitusta. Epäonnistumisella sopivien ostokohteiden identifioinnissa, hankittujen liiketoimintojen integraatiossa tai niiden henkilökunnan sitoutumisessa sekä puutteilla henkilökunnan osaamisessa tai ongelmilla hankittujen liiketoimintojen sisäisten toimintatapojen yhdenmukaistamisessa Nordecin toimintamallin ja periaatteiden kanssa voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordecin liikevaihtoon tai kannattavuuteen. Sen vuoksi Nordec pyrkii varmistamaan ostettujen liiketoimintojen onnistuneen integroinnin esimerkiksi varmistamalla yhdenmukaiset prosessit ja työskentelytavat sekä pitkällä aikavälillä yhdenmukaiset järjestelmät.

Investoinnit

Merkittävin osa Nordecin investoinneista muodostuu investoinneista aineellisiin hyödykkeisiin, jotka koostuvat pääasiassa terästuotantoprosesseissa käytettävistä koneista ja kalustosta. Nordec uskoo, että tuotantokapasiteettiin sekä koneisiin ja kalustoon tarvitaan lisäinvestointeja Nordecin kasvutavoitteiden tukemiseksi. Lisäksi Nordec odottaa investointien tuovan parannuksia tuotannon tehokkuuteen, mikä voi johtaa tuotannon ja kannattavuuden kasvuun.

Investoinnit vaativat huolellista suunnittelua ja rahoitusta joko liiketoiminnan rahavirralla, lainarahoituksella tai oman pääoman ehtoisella rahoituksella. Investointisitoumukset ja niihin käytettävät rahavirrat voivat rasittaa väliaikaisesti Nordecin maksuvalmiutta ja tasetta. Viivästykset tai odottamattomat muutokset investointiprojekteissa voivat aiheuttaa lisäkustannuksia.

Nordecin investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, mukaan lukien liiketoimintojen yhdistämiset, olivat 2,2 miljoonaa euroa 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella ja 25,4 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Käyttöoman tehokas hallinta

Käyttöpääoman tehokkaalla hallinnalla on merkittävä vaikutus Nordecin liiketoiminnan tulokseen. Siksi Nordec pyrkii aina hallitsemaan liiketoimintansa käyttöpääomatarpeet tehokkaasti. Nordecin tavoitteena on varmistaa, että jokaisessa projektissa on positiivinen kumulatiivinen kassavirta kaikkina ajankohtina. Tämä saavutetaan käyttämällä asiakasprojekteissa etupainotteisia maksuaikatauluja, varmistamalla että valmistuneiden töiden asiakaslaskutuksen nopeuttamiseksi on tehty kaikki tarvittavat toimenpiteet ja perimällä aktiivisesti avoimet saamiset asiakkailta.

Liiketoimintansa syklisestä luonteesta johtuvien käyttöpääomavaatimusten muutosten vuoksi Nordecin on suunniteltava huolellisesti käyttöpääomansa hallinta. Rakennusteollisuuden syklisyys johtuu yleisistä taloussuhdanteista ja kassavirtasykleistä projektitasolla. Vaikka Nordec pyrkii pitämään projektien kassavirran positiivisena kaikkina ajankohtina, etupainotteiset maksuaikataulut tarkoittavat, että kassavirta tietystä projektista on tyypillisesti positiivisempi projektin alkuvaiheessa ja laskee projektin loppua kohden. Tämä puolestaan tarkoittaa, että erityisesti suuremmat projektit vaikuttavat Nordecin kassavirtaan niiden edetessä useiden projektivaiheiden läpi. Käyttöpääoman tehokas hallinta turvaa Nordecin riittävän maksuvalmiuden.

Nordecin käyttöpääoma koostuu toisaalta myyntisaamisten, muiden saamisten ja vaihto-omaisuuden välisestä erosta sekä toisaalta myynti- ja muista veloista. Nordecin nettokäyttöpääoma oli 7,4 miljoonaa euroa negatiivinen 31.12.2021 ja 16,3 miljoonaa euroa negatiivinen 31.12.2020.

Viimeaikaiset tapahtumat

Alla esitettyä lukuun ottamatta Nordecin taloudellisessa asemassa tai tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2022 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Nordecin tilauskanta 30.4.2022 oli 240,7 miljoonaa euroa verrattuna 165,7 miljoonaan euroon 31.3.2022. Tilauskannan kasvu johtui pääasiassa uudesta projektitilauksesta.

Yhtiön osakkeenomistaja päätti 13.5.2022 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 9,0 miljoonan euron osingonjaosta ja/tai pääoman palautuksesta Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta ehdollisena sille, että First North -listautuminen toteutuu 30.6.2022 mennessä. Tämän valtuutuksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 31.5.2022 9,0 miljoonan euron pääoman palautuksesta Yhtiön osakkeenomistajalle, mikä on ehdollinen sille, että First North -listautuminen toteutuu 30.6.2022 mennessä.

Nordec solmi 31.5.2022 10,0 miljoonan euron luottolimiitin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen, kanssa (”**Lainasopimus**”). Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema—Maksuvalmius ja pääomalähteet—Korolliset velat*”.

Lähiajan tulevaisuudennäkymät

Trendit

Nordec odottaa toimitilojen uudisrakentamisen markkinoiden pysyvän suhteellisen vakaina Nordecin päämarkkinoilla, mutta kasvuennusteissa on kuitenkin jonkin verran maiden välisiä eroja. Nordec uskoo, että Single-storey, Heavy Industry ja CEE-liiketoiminta-alueet hyötyvät nopeammasta kasvusta tietyillä toimitilarakentamisen markkinan alasegmenteillä. Tällaisia kasvavia alasegmenttejä ovat esimerkiksi akkujen tuotantolaitosten ja logistiikkakeskusten rakentaminen sekä investoinnit teollisuuden vihreään siirtymään. Toisaalta Nordec odottaa Multi-Storey, Bridges ja Envelope -liiketoiminta-alueidensa pysyvän vakaalla kasvu-uralla markkinoita vastaavasti. Epävarmuutta markkinalla luovat erityisesti COVID-19-pandemia ja sota Ukrainassa. Raaka-aineiden, etenkin teräksen, hinta on noussut vuoden 2021 toisella vuosipuoliskolla sekä vuoden 2022 alkupuolella, mikä heijastuu jonkin verran Nordecin tilauskannan keskimääräiseen katetasoon ja toiminnan kannattavuuteen myös vuoden 2022 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuoden

2022 alkupuolella saaduissa uusissa tilauksissa kohonneiden hintojen vaikutus on kuitenkin huomioitu, minkä odotetaan vaikuttavan positiivisesti kannattavuuteen loppuvuoden aikana.

Tulosennuste

Nordec arvioi sen liikevaihdon ja oikaistun EBITDA:n kasvavan vuonna 2022 selkeästi 2021 tasoihin verrattuna. Nordec arvioi liikevaihdon olevan 250–280 miljoonaa euroa ja oikaistun EBITDA:n 12–15 miljoonaa euroa vuonna 2022.

Nordecin tulosennuste perustuu Yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön liikevaihdon, tuloksen ja toimintaympäristön kehityksestä. Tulosennuste perustuu erityisesti Yhtiön tilauskantaan tämän Esitteen päivämääränä ja myynnin sekä kulujen arvioituun kehitykseen vuoden 2022 toisella vuosipuoliskolla Yhtiön käytössä olevaan markkinatietoon perustuen. Keskeisimpiä ennusteisiin vaikuttavia tekijöitä, joihin Yhtiö voi vaikuttaa ovat projektinhallinta, projekti- ja markkinajakauma, kulujen hallinta, yritysostojen toteuttaminen, investointien määrä ja käyttöpääoman hallinta. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät liittyvät erityisesti yleiseen talouskehitykseen, teräsrakennusprojektitoimitusten kysyntään ja valuuttakurssien vaihteluun. Epävarmuutta sekä liikevaihdon että kulujen osalta lisäävät jatkuva COVID-19-pandemia ja etenkin sota Ukrainassa.

Yllä esitetty tulosennuste on laadittu sellaisilla perusteilla, jotka ovat verrattavissa historiallisiin taloudellisiin tietoihin ja yhdenmukaisia Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Edellä kohdissa ”—Trendit” ja ”—Tulosennuste” esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Nordecin tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Nordecin toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu edellä muun muassa kohdissa ”Eräitä seikkoja—Tulevaisuutta koskevat lausumat”, ”Riskitekijät” ja ”—Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä” edellä. Nordec kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Tärkeimpien tuloslaskelmaerien kuvaukset

Liikevaihto

Liikevaihto koostuu pääasiassa teräsrakennusprojekteista saatavasta liikevaihdosta, jotka tuloutetaan yli ajan projektitoimituksina. Projektitoimitus sisältää tyypillisesti suunnittelun, materiaalien toimituksen ja asennuksen. Nordec kirjaa teräsrakentamisen projektin yli ajan panokseen perustuvan menetelmän mukaisesti syntyneiden kulujen suhteessa budjetoituihin kokonaiskuluihin.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat pääasiassa vuokratuotoista, omaisuuserien myyntivoitoista, romumetallin myynnistä saaduista tuotoista ja muista tuotoista.

Materiaalit ja palvelut

Materiaalit ja palvelut koostuvat pääasiassa Nordecin tuotantoprosesseihin liittyvistä raaka-aineista, kulutustarvikkeista ja työkaluista sekä mahdollisista tulli- ja tuontimaksuista. Palvelut koostuvat pääasiassa tuotanto- ja asennusprosesseihin liittyvistä ostetuista ulkopuolisista palveluista ja aliurakoinnista.

Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut koostuvat palkoista ja niitä vastaavista kuluista sekä palkan määrän perusteella suoraan määräytyvistä kuluista, kuten henkilöstösivukuluista, lakisääteisistä ja vapaaehtoisista vakuutusmaksuista ja eläkekuluista sekä optio-oikeuksista. Lisätietoja optio-oikeuksista on esitetty kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*”.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut koostuvat toimitilakuluista, myynnin ja markkinoinnin kuluista, konsultointikuluista, IT-kuluista, muista henkilöstöön liittyvistä kuluista ja ulkoistetuista hallinnon palveluista.

Poistot ja arvonalentumiset

Poistot ja arvonalentumiset koostuvat pääasiassa suunnitelman mukaisista poistoista, jotka perustuvat omaisuuserän todennäköiseen taloudelliseen vaikutusaikaan. Aineelliset hyödykkeet muodostuvat pääasiassa koneista ja kalustosta sekä ajoneuvoista. Aineettomat hyödykkeet muodostuvat pääasiassa IT-kehitysmenoista ja liiketoimintojen yhdistämisestä johtuvista aineettomista hyödykkeistä, kuten asiakassuhteista, tilauskannoista ja tavaramerkeistä.

Rahoitustuotot

Rahoitustuotot koostuvat pääasiassa korkotuotoista, johdannaisinstrumenttien käyvän arvon muutoksista johtuvista voitoista ja valuuttakurssituotoista.

Rahoituskulut

Rahoituskulut koostuvat pääasiassa lainojen korkokustannuksista, myyntisaamisten faktoringlaskutukseen liittyvistä korkokuluista, vuokravastuisiin liittyvistä korkokustannuksista, valuuttakurssitappioista ja johdannaisinstrumenttien käyvän arvon muutoksista johtuvista tappioista.

Tuloverot

Tuloverot koostuvat kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta sekä laskennallisista veroista.

Liiketoiminnan tulos

Yleistä

Seuraavassa katsauksessa kuvataan Nordecin liiketoiminnan tuloksen kehitystä historiallisten taloudellisten tietojen kattamilla ajanjaksoilla. Jäljempänä kohdissa ”*—31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneiden kolmen kuukauden jaksojen vertailu*” ja ”*—31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiden tilikausien vertailu*” esitetyissä katsauksissa keskitytään Nordecin konsernituloslaskelmassa esitettyihin liikevaihtoon, käyttökatteeseen (EBITDA) ja kauden tulokseen sekä EBITA:an, joka on Nordecin seuraama keskeinen tunnusluku ja jotka Nordecin mukaan kuvaa sen liiketoiminnan ja liiketoiminnan tuloksen kehitystä esitetyillä ajanjaksoilla.

Seuraavassa taulukossa esitetään tiettyjä tietoja Nordecin konsernituloslaskelmasta sekä Nordecin EBITA ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–
	2022	2021	2021	2020	31.12.2019
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
			(tuhatta euroa)		
Liikevaihto	54 638	50 843	225 475	141 742	37 130
Liiketoiminnan muut tuotot	342	299	1 272	18 222	318
Materiaalit ja palvelut	-40 059	-35 051	-164 264	-96 632	-27 404
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9 145	-8 486	-32 395	-25 367	-9 963
Liiketoiminnan muut kulut	-4 851	-4 800	-21 928	-14 923	-5 941
Käyttökate (EBITDA)	924	2 805	8 162	23 043	-5 859
Poistot ja arvonalentumiset	-1 361	-2 102	-6 155	-4 753	-1 672
Liikevoitto (EBIT)	-437	703	2 007	18 290	-7 531
Rahoitustuotot	710	256	1 789	2 095	82
Rahoituskulut	-825	-565	-2 552	-3 609	-644
Tulos ennen veroja	-552	394	1 244	16 776	-8 092
Tuloverot	46	58	-279	41	264
Kauden tulos	-506	452	965	16 817	-7 828
EBITA	315	2 011	5 509[1]	20 556[1]	-6 798[1]

(1) Tilintarkastamaton.

31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneiden kolmen kuukauden jaksojen vertailu

Liikevaihto

Nordecin liikevaihto 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 54,6 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 3,8 miljoonaa euroa eli 7,5 prosenttia verrattuna 50,8 miljoonaan euroon 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Kasvu johtui pääasiassa vuodenvaihteen korkean tilauskertymän tuomasta volyymistä, mikä näkyi positiivisena kehityksenä erityisesti yksikerroksisten rakennusten projekteissa sekä CEE-maissa.

Käyttökate (EBITDA)

Nordecin käyttökate (EBITDA) 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,9 miljoonaa euroa, ja se laski 1,9 miljoonaa euroa eli 67,1 prosenttia verrattuna 2,8 miljoonaan euroon 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiassa materiaali- ja palvelukustannusten kasvusta, johon vaikutti raaka-aineiden ja alihankinnan kustannusten kasvu siltä osin kun Nordec ei saanut siirrettyä kustannusten kasvua asiakkaille, sekä työsuhde-etuuksista aiheutuvien kulujen kasvusta, johon vaikutti Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle annettuihin optio-oikeuksiin (yhteensä 354 000 kappaletta) liittyvät kustannukset. Lisäksi Nordecin kannattavuuteen 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla vaikuttivat sen aikana

päättyneet merkittävät projektit, joista tuloutui 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla projektien päättyessä positiivista katevaikutusta.

EBITA

Nordecin EBITA 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,3 miljoonaa euroa, ja se laski 1,7 miljoonaa euroa eli 84,3 prosenttia verrattuna 2,0 miljoonaan euroon 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiassa käyttökatteen (EBITDA) laskusta, jota osittain vähensivät alhaisemmat käyttöomaisuuspoistot verrattuna 31.3.2021 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon.

Kauden tulos

Nordecin kauden tulos 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,5 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 1,0 miljoonaa euroa verrattuna 0,5 miljoonan euron positiiviseen kauden tulokseen 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Muutos johtui pääasiassa alhaisemmasta EBITA:sta verrattuna 31.3.2021 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon. Nettotuloksessa EBITA:n laskun vaikutusta osittain kompensoivat alhaisemmat käyttöomaisuuden alaskirjaukset, jotka 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla liittyivät Nordecin Oulun-tehtaan myyntiin.

31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiden tilikausien vertailu

Liikevaihto

Nordecin liikevaihto 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 225,5 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 83,7 miljoonaa euroa eli 59,1 prosenttia verrattuna 141,7 miljoonaan euroon 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa Nordeciin 30.4.2020 yhdistetyn Ruukki Building Systemsin yritysoston koko vuoden vaikutuksesta. Lisäksi tilauskannan kasvu sekä volyymin että hintojen nousun johdosta vaikutti Nordecin liikevaihdon kasvuun vuonna 2021. Liikevaihto kasvoi erityisesti Ruotsissa ja CEE-maissa, mutta laski Suomessa verrattuna 31.12.2020 päättyneeseen tilikauteen.

Nordecin liikevaihto 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 141,7 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 104,6 miljoonaa euroa verrattuna 37,1 miljoonaan euroon 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa Nordeciin 28.2.2019 yhdistetyn Normekin yritysoston koko vuoden liikevaihdosta ja Nordeciin 30.4.2020 yhdistetyn Ruukki Building Systemsin yritysoston kahdeksan kuukauden liikevaihdon vaikutuksesta.

Käyttökate (EBITDA)

Nordecin käyttökate (EBITDA) 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 8,2 miljoonaa euroa, ja se laski 14,9 miljoonaa euroa eli 64,6 prosenttia verrattuna 23,0 miljoonaan euroon 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtui pääasiassa vuonna 2020 Ruukki Building Systemsin yritysoston yhteydessä kirjatusta kertaluonteisesta 17,3 miljoonan euron tuotosta. Kertaluonteinen tuotto kirjattiin liiketoiminnan muihin tuottoihin ostettujen nettovarojen käypää arvoa pienemmän ostovastikkeen perusteella. Lisäksi myös Nordecin Oulun tehtaan myyntiin liittyvät kustannukset ja alaskirjaukset, Ruukki Building Systemsin yritysostoon liittyvät carve-out-kulut ja uudelleenjärjestelykulut vaikuttivat Nordecin käyttökatteen (EBITDA) laskuun vuonna 2021. Lisäksi teräksen ja muiden raaka-aineiden hintojen nousu erityisesti vuoden 2021 toisella vuosipuoliskolla vaikutti negatiivisesti Nordecin käyttökatteeseen (EBITDA).

Nordecin käyttökate (EBITDA) 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 23,0 miljoonaa euroa, ja se muuttui 28,9 miljoonaa euroa verrattuna 5,9 miljoonan euron negatiiviseen käyttökatteeseen (EBITDA) 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Positiivinen muutos johtui pääasiassa vuonna 2020 kirjatusta kertaluonteisesta 17,3 miljoonan euron tuotosta, joka liittyi Ruukki Building Systemsin yritysostoon. Lisäksi myös Nordecin liikevoiton (EBIT) kasvu Ruukki Building Systemsin yritysoston seurauksena sekä integrointi- ja uudelleenjärjestelyprosessin jälkeen saavutetut kustannussäästöt vaikuttivat Nordecin käyttökatteen (EBITDA) positiiviseen muutokseen.

EBITA

Nordecin EBITA 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 5,5 miljoonaa euroa, ja se laski 15,0 miljoonaa euroa eli 73,2 prosenttia verrattuna 20,6 miljoonaan euroon 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtui pääasiassa vastaavasta laskusta Nordecin käyttökatteessa (EBITDA). Lisäksi myös poistojen kasvu, joka johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysoston koko vuoden vaikutuksesta, vaikutti Nordecin EBITA:n laskuun. Aineellisten hyödykkeiden ja käyttöoikeusomaisuuserien poistot olivat 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 2,7 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 2,5 miljoonaan euroon 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Nordecin EBITA 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 20,6 miljoonaa euroa, ja se muuttui 27,4 miljoonaa euroa verrattuna 6,8 miljoonan euron negatiiviseen EBITA:an 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Positiivinen muutos johtui pääasiassa vastaavasta käyttökatteen (EBITDA) kasvusta, jonka vaikutusta pienensi osittain poistojen kasvu Ruukki Building Systemsin yritysoston seurauksena. Aineellisten hyödykkeiden ja käyttöoikeusomaisuuserien poistot olivat 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 2,5 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 1,5 miljoonaa euroa verrattuna 0,9 miljoonaan euroon 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella.

Kauden tulos

Nordecin kauden tulos 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella oli 1,0 miljoonaa euroa, ja se laski 15,9 miljoonaa euroa eli 94,3 prosenttia verrattuna 16,8 miljoonaan euroon 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtui pääasiassa vastaavasta käyttökatteen (EBITDA) laskusta. Lisäksi myös tuloverokulujen kasvu vaikutti Nordecin kauden tuloksen laskuun. Tuloverokulut olivat 0,3 miljoonaa euroa 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella verrattuna 0,0 miljoonaan euroon 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Nordecin kauden tulos 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 16,8 miljoonaa euroa, ja se muuttui 24,6 miljoonaa euroa verrattuna 7,8 miljoonan euron negatiiviseen kauden tulokseen 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Positiivinen muutos johtui pääasiassa vastaavasta käyttökatteen (EBITDA) kasvusta.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Nordecin maksuvalmius on historiallisesti perustunut pääasiassa liiketoiminnan rahavirtaan, emoyhtiöltä saatuihin lainoihin ja pääomasijoituksiin sekä faktoringlaskutukseen. Katso myös ”—*Korolliset velat*” jäljempänä ja ”*Lähipiiriliiketoimet*”.

Nordecin rahavarat olivat 31.3.2022 10,3 miljoonaa euroa ja korolliset velat yhteensä 4,8 miljoonaa euroa. Tämän Esitteen päivämääränä Nordecilla on yhteensä 10 miljoonaa euroa nostamattomia sitovia luottojärjestelyjä.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistelmä Nordecin rahavirtatiedoista ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	31.3. ja 1.1.–31.3.		31.12. ja 1.1.–31.12.		31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)				
Liiketoiminnan nettorahavirta	-154	4 738	6 815	23 207	-1 869
Investointien nettorahavirta	-826	-437	-3 639	-9 558	-895
Rahoituksen nettorahavirta	1 710	-2 007	-7 993	-1 577	4 100
Rahavarojen nettolisäys (+) / nettovähennys (-)	730	2 295	-4 817	12 072	1 336
Rahavarat kauden alussa	9 575	14 393	14 393	2 321	–
Rahavarat kauden lopussa	10 305	16 687	9 575	14 393	1 336

Liiketoiminnan nettorahavirta

Nordecin liiketoiminnan nettorahavirta oli 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla 0,2 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 4,9 miljoonaa euroa verrattuna 4,7 miljoonan euron positiiviseen liiketoiminnan nettorahavirtaan 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Liiketoiminnan nettorahavirran muutos johtui pääasiassa alhaisemmasta operatiivisesta tuloksesta sekä nettokäyttöpääoman kasvusta, erityisesti varastojen ja myynti- ja muiden saamisten osalta. Varastot kasvoivat lähinnä johtuen materiaalien, kuten teräksen, hinnan noususta.

Nordecin liiketoiminnan nettorahavirta oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 6,8 miljoonaa euroa positiivinen, ja se muuttui 16,4 miljoonaa euroa eli 70,6 prosenttia verrattuna 23,2 miljoonan euron positiiviseen liiketoiminnan nettorahavirtaan 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Liiketoiminnan nettorahavirran muutos johtui pääasiassa nettokäyttöpääoman merkittävästä laskusta vuonna 2020. Nettokäyttöpääoman muutos vuonna 2020 johtui pääasiassa factoring-rahoituksen käytön laajentamisesta tilikauden aikana. Nettokäyttöpääoman muutokseen vaikuttivat lisäksi tietyt suuret projektit, joiden nettorahavirta oli tilikauden aikana erittäin positiivinen etupainotteisten maksuaikataulujen johdosta.

Nordecin liiketoiminnan nettorahavirta oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 23,2 miljoonaa euroa positiivinen, ja se muuttui 25,1 miljoonaa euroa verrattuna 1,9 miljoonan euron negatiiviseen liiketoiminnan nettorahavirtaan 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Liiketoiminnan nettorahavirran muutos johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta vuonna 2020, factoring-rahoituksen käyttöönoton laajentamisesta vuoden 2020 aikana sekä tiettyjen suurten projektien positiivisesta rahavirrasta.

Investointien nettorahavirta

Nordecin investointien nettorahavirta oli 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla 0,8 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 0,4 miljoonaa euroa eli 89,0 prosenttia verrattuna 0,4 miljoonan euron negatiiviseen investointien nettorahavirtaan 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Nordecin investointien nettorahavirta oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 3,6 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 5,9 miljoonaa euroa eli 61,9 prosenttia verrattuna 9,6 miljoonan euron negatiiviseen investointien nettorahavirtaan 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Investointien nettorahavirran muutos johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta vuonna 2020 johtuneesta 8,9 miljoonan euron nettorahavirran laskusta 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Nordecin investointien nettorahavirta oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 9,6 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 8,7 miljoonaa euroa verrattuna 0,9 miljoonan euron negatiiviseen investointien nettorahavirtaan 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Investointien nettorahavirran kasvu johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta vuonna 2020.

Rahoituksen nettorahavirta

Nordecin rahoituksen nettorahavirta oli 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla 1,7 miljoonaa euroa positiivinen, ja se muuttui 3,7 miljoonaa euroa verrattuna 2,0 miljoonan euron negatiiviseen rahoituksen nettorahavirtaan 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Rahoituksen nettorahavirran muutos johtui pääasiassa factoring-rahoituksen lisääntyneestä käytöstä 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja sen vähentyneestä käytöstä 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Nordecin rahoituksen nettorahavirta oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 8,0 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 6,4 miljoonaa euroa verrattuna 1,6 miljoonan euron negatiiviseen rahoituksen nettorahavirtaan 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Rahoituksen nettorahavirran muutos johtui pääasiassa Nordecin emoyhtiölleen antamasta lainasta.

Nordecin rahoituksen nettorahavirta oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 1,6 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 5,7 miljoonaa euroa verrattuna 4,1 miljoonan euron positiiviseen rahoituksen nettorahavirtaan 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Rahoituksen nettorahavirran muutos johtui pääasiassa Nordecin emoyhtiölleen antamasta 4,0 miljoonan euron lainasta ja 1,0 miljoonan euron pääoman palautuksesta.

Korolliset velat

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin pitkä- ja lyhytaikaiset korolliset velat ilmoitettuina päivämäärinä:

	31.3.2022	31.12. 2021	31.12. 2020	31.12. 2019
	(tilintarkas-tamaton)	(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)			
Pitkäaikaiset korolliset velat				
Korolliset rahoitusvelat	182	182	160	166
Muut korolliset velat	163	208	182	0
Vuokrasopimusvelat	1 495	1 663	1 845	735
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	1 841	2 052	2 188	902
Lyhytaikaiset korolliset velat[(1)]				
Korolliset rahoitusvelat	2 443	395	1 896	1 433
Muut korolliset velat	0	0	0	0
Vuokrasopimusvelat	502	465	684	773
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	2 945	860	2 579	2 206
Korolliset velat yhteensä	4 785	2 912	4 767	3 108

(1) Taulukossa esitetyt lyhytaikaiset korolliset velat eivät sisällä johdannaisten käypiin arvoihin liittyviä velkoja.

Nordecin korolliset velat koostuvat korollisista rahoitusveloista, muista korollisista veloista ja vuokrasopimusveloista. Korolliset rahoitusvelat koostuvat pääasiassa emoyhtiöltä saaduista lainoista ja myyntisaamisiin liittyvistä faktoringvastuista siinä määrin kuin on käytetty faktoringlaskutusta, jossa yhtiö vastaa maksamatta jäävistä laskuista. Muut korolliset velat muodostuvat pääasiassa johdannaisinstrumenttien negatiivisesta markkina-arvosta ja muista korollisista veloista. Vuokrasopimusvelat koostuvat pääasiassa kiinteistöihin ja ajoneuvoihin liittyvistä tulevista vuokra- ja leasingmaksuista.

Nordec solmi 31.5.2022 Lainasopimuksen ehdollisena First North -listautumiselle. Lainasopimuksen mukaan luoton korko muodostuu Euribor-viitekorosta ja marginaalista. Lainasopimuksen alla nostettavien lainojen laina-aika on vähintään yksi kuukausi ja enintään 12 kuukautta. Lainasopimukseen liittyen Nordec on antanut erityispanttaussitoumuksen koskien Nordec Envelopen ja Nordec Oy:n koko osakekantoja. Lainasopimukseen sisältyy rahoituskovenanttiehtoja ja muita tavanomaisia ehtoja. First North -listautumisen jälkeen noudatettavia rahoituskovenanttiehtoja ovat omavaraisuusaste ja korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen (EBITDA). Nordecin omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 30 prosenttia. Korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen (EBITDA) saa kunkin tarkastelujakson päättyessä olla enintään 2,0x. Tarkastelujaksolla tarkoitetaan, sovitusta erityisehtojen seurantasyklistä riippuen, kunkin puolivuotiskauden tai vuosineljänneksen viimeistä päivää edeltävää 12 kuukauden ajanjaksoa.

Tasetietoja

Seuraavassa taulukossa esitetään tiettyjä Nordecin tasetietoja ilmoitettuina päivämäärinä:

	31.3.2022	31.12. 2021	31.12. 2020	31.12. 2019
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)			
Varat				
Pitkäaikaiset varat yhteensä	32 806	33 096	36 777	12 629
Lyhytaikaiset varat yhteensä	66 179	56 271	55 837	11 652
Varat yhteensä	98 984	89 368	92 614	24 280
Oma pääoma ja velat				
Oma pääoma yhteensä	29 637	29 604	25 109	2 946
Pitkäaikaiset velat yhteensä	4 510	4 786	5 714	3 201
Lyhytaikaiset velat yhteensä	64 838	54 977	61 792	18 133
Velat yhteensä	69 348	59 763	67 505	21 334
Oma pääoma ja velat yhteensä	98 984	89 368	92 614	24 280

Varat

Nordecin pitkäaikaiset varat muodostuvat pääasiassa aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä, kun taas lyhytaikaiset varat muodostuvat pääasiassa myyntisaamisista ja muista saamisista, sopimuksiin perustuvista omaisuuseristä, vaihto-omaisuudesta sekä rahoista ja pankkisaamisista.

Pitkäaikaiset varat

Nordecin pitkäaikaiset varat olivat 31.3.2022 yhteensä 32,8 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,3 miljoonaa euroa eli 0,9 prosenttia verrattuna 33,1 miljoonaan euroon 31.12.2021. Lasku johtui pääasiassa aineettomien omaisuuserien sekä käyttöoikeusomaisuuserien suunnitelman mukaisista poistoista sekä suhteellisen alhaisesta investointitasosta 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Nordecin pitkäaikaiset varat olivat 31.12.2021 yhteensä 33,1 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 3,7 miljoonaa euroa eli 10,0 prosenttia verrattuna 36,8 miljoonaan euroon 31.12.2020. Lasku johtui pääasiassa suunnitelman mukaisista poistoista ja suhteellisen alhaisesta investointitasosta tilikauden aikana.

Nordecin pitkäaikaiset varat olivat 31.12.2020 yhteensä 36,8 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 24,1 miljoonaa euroa verrattuna 12,6 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta vuonna 2020.

Lyhytaikaiset varat

Nordecin lyhytaikaiset varat olivat 31.3.2022 yhteensä 66,2 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 9,9 miljoonaa euroa eli 17,6 prosenttia verrattuna 56,3 miljoonaan euroon 31.12.2021. Kasvu johtui pääasiassa myyntisaatavien ja muiden saatavien sekä sopimuksiin perustuvien omaisuuserien ja vaihto-omaisuuden kasvusta.

Nordecin lyhytaikaiset varat olivat 31.12.2021 yhteensä 56,3 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 0,4 miljoonaa euroa eli 0,8 prosenttia verrattuna 55,8 miljoonaan euroon 31.12.2020. Kasvu johtui pääasiassa vaihto-omaisuuden ja sopimuksiin perustuvien omaisuuserien kasvusta.

Nordecin lyhytaikaiset varat olivat 31.12.2020 yhteensä 55,8 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 44,2 miljoonaa euroa verrattuna 11,7 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta vuonna 2020.

Oma pääoma ja velat

Oma pääoma

Nordecin oma pääoma oli 31.3.2022 yhteensä 29,6 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 0,0 miljoonaa euroa eli 0,1 prosenttia verrattuna 29,6 miljoonaan euroon 31.12.2021. Kasvu johtui pääasiassa kertyneiden voittovarojen kasvusta 31.3.2022 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Nordecin oma pääoma oli 31.12.2021 yhteensä 29,6 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 4,5 miljoonaa euroa eli 17,9 prosenttia verrattuna 25,1 miljoonaan euroon 31.12.2020. Kasvu johtui pääasiassa kertyneiden voittovarojen kasvusta vuonna 2021.

Nordecin oma pääoma oli 31.12.2020 yhteensä 25,1 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 22,2 miljoonaa euroa verrattuna 2,9 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu johtui pääasiassa emoyhtiön 8,0 miljoonan euron (netto)pääomasijoituksesta ja kertyneiden voittovarojen kasvusta vuonna 2020.

Pitkäaikaiset velat

Nordecin pitkäaikaiset velat olivat 31.3.2022 yhteensä 4,5 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,3 miljoonaa euroa eli 5,8 prosenttia verrattuna 4,8 miljoonaan euroon 31.12.2021. Lasku johtui pääasiassa pitkäaikaisten leasing-velkojen laskusta.

Nordecin pitkäaikaiset velat olivat 31.12.2021 yhteensä 4,8 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 0,9 miljoonaa euroa eli 16,2 prosenttia verrattuna 5,7 miljoonaan euroon 31.12.2020. Lasku johtui pääasiassa laskennallisten verovelkojen laskusta.

Nordecin pitkäaikaiset velat olivat 31.12.2020 yhteensä 5,7 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 2,5 miljoonaa euroa eli 78,5 prosenttia verrattuna 3,2 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta ja sen vaikutuksesta pääasiassa laskennallisiin veroihin.

Lyhytaikaiset velat

Nordecin lyhytaikaiset velat olivat 31.3.2022 yhteensä 64,8 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 9,9 miljoonaa euroa eli 17,9 prosenttia verrattuna 55,0 miljoonaan euroon 31.12.2021. Kasvu johtui pääasiassa ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen kasvusta sekä factoring-rahoitukseen liittyvien velkojen kasvusta.

Nordecin lyhytaikaiset velat olivat 31.12.2021 yhteensä 55,0 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 6,8 miljoonaa euroa eli 11,0 prosenttia verrattuna 61,8 miljoonaan euroon 31.12.2020. Lasku johtui pääasiassa sopimuksiin perustuvista veloista ja korollisista rahoitusveloista.

Nordecin lyhytaikaiset velat olivat 31.12.2020 yhteensä 61,8 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 43,7 miljoonaa euroa verrattuna 18,1 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu johtui pääasiassa Ruukki Building Systemsin yritysostosta.

Taseen ulkopuoliset vastuut

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin taseen ulkopuoliset vastuut ilmoitettuina päivämäärinä:

	31.3.2022	31.12. 2021	31.12. 2020	31.12. 2019
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)			
Lainojen vakuudeksi annetut kiinnitykset ja osakkeet				
Pantattujen osakkeiden kirjapitoarvo	22 292	22 929	–	–
Annetut yrityskiinnitykset	7 760	7 760	–	–
Muut ehdolliset velat				
Projektisopimusten pankkitakaukset	38 553	48 280	29 764	10 982
Lyhytaikaisiksi ja vähäarvoisiksi määritellyt vuokrasopimukset	245	266	119	103

Kohdassa ”*Liiketoiminta—Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt*” kuvattuun korvausvaatimukseen liittyvän 7,76 miljoonan euron pankkitakauksen vakuutena on muun muassa (i) Yhtiön takaus; (ii) Nordec Oy:n ja Nordec Envelopen osakkeet; (iii) Nordec Envelopen yrityskiinnitys; ja (iv) 2,0 miljoonan euron pankkitalletus.

Edellä kuvattuja taseen ulkopuolisia vastuita lukuun ottamatta Nordecilla ei ole taseen ulkopuolisia yksiköitä tai järjestelyjä, joilla voisi kohtuullisesti arvioituna olla olennainen vaikutus Nordecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai rahavirtoihin.

Investoinnit

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin investoinnit ilmoitetuilla ajanjaksoilla ilman ”*IFRS 16 – Vuokrasopimukset*” -standardin vaikutusta:

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)				
Maa-alueet ja rakennukset	229	0	0	12 979	335
Koneet ja kalusto	33	121	480	3 347	2 002
Muut aineelliset hyödykkeet	89	374	264	112	0
Aineettomat hyödykkeet liiketoimintojen yhdistämisestä	0	0	0	8 672	8 131
Muut aineettomat hyödykkeet	476	63	1 496	317	698
Yhteensä	827	558	2 240	25 427	11 166

Nordecin investoinnit 31.3.2022 ja 31.3.2021 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla ja 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella liittyivät pääasiassa ylläpitoinvestointeihin sen tuotantolaitoksiin, tuotantolaitteisiin ja IT-järjestelmien kehittämiseen. Nordecin investoinnit 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistämisiin. Investoinnit maa-alueisiin ja rakennuksiin olivat 0,0 miljoonaa euroa ja investoinnit koneisiin ja kalustoon olivat 0,5 miljoonaa euroa 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Investoinnit maa-alueisiin ja rakennuksiin olivat 13,0 miljoonaa euroa ja investoinnit koneisiin ja kalustoon olivat 3,3 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin, mukaan lukien carve-out-kulut, ja IT-infrastruktuuriin olivat 1,5 miljoona euroa 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin olivat 0,3 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Investoinnit liiketoimintojen yhdistämisiin liittyneisiin aineettomiin hyödykkeisiin olivat 8,7 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Nordec on rahoittanut investoinnit sen olemassa olevilla rahavaroilla, tulorahoituksella, ulkopuolisilla lainoilla ja muulla velkarahoituksella, kuten factoring- ja leasingrahoituksella.

Nordec on arvioinut potentiaalisia investointikohteita tuotannossaan ja priorisoitu investointisuunnitelma on tarkentunut käsittämään investointeja Peräseinäjoen ja Ylivieskan tuotantolaitoksille sekä Obornikin tuotantolaitokselle Puolassa. Priorisoidut investoinnit keskittyvät tuotannon automaatioasteen lisäämiseen sekä tiettyjen tällä hetkellä ulkoistettujen toimintojen tuomiseen Nordecin omiksi toiminnoiksi. Nordec arvioi, että priorisoidut investoinnit muun muassa tuovat suoria kulusäästöjä, kasvattavat tuotannon kapasiteettia, vähentävät tuotannon häiriöitä ja viivästyksiä sekä lyhentävät tuotannon kokonaistoimitusaikaa. Lisäksi Nordecilla on muita investointimahdollisuuksia, mitä voidaan mahdollisesti toteuttaa strategiakauden myöhäisemmässä vaiheessa. Priorisoiduilla investoinneilla yhdessä sisäisten suunnitteluvalmiuksien lisäämisen, projektinhallinnan parannusten sekä hinnoittelun vahvistamisen kanssa Nordec tavoittelee noin 2,0–3,3 prosentin arvioitua parannusta projektikatetasolla. Nordecin arvion mukaan priorisoidut tuotannon pitkän tähtäimen investoinnit edellyttävät Yhtiöltä noin 10,5 miljoonan euron investointeja. Priorisoitujen investointien lisäksi Nordec arvioi tekevänsä pienempiä kehitysinvestointeja sekä normaaleja ylläpito- ja korvausinvestointeja. Nordec rahoittaa nämä ja muut tulevat investoinnit sen olemassa olevilla rahavaroilla, tulorahoituksella, ulkopuolisilla lainoilla ja muulla velkarahoituksella, kuten factoring- ja leasingrahoituksella, sekä Listautumisannista mahdollisesti saamillaan varoilla.

Edellä kuvattua lukuun ottamatta Nordecilla ei ole tämän Listalleottoesitteen päivämääränä käynnissä tai suunnitteilla merkittäviä uusia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia investointeja.

Rahoitusriskien hallinta

Nordec altistuu liiketoimintansa seurauksena rahoitusriskeille, kuten likviditeettiriskille, luottoriskille, valuuttariskille ja korkoriskille. Nordecin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida epävarmuus, jolle rahoitusmarkkinoiden muutokset altistavat sen taloudellisen suorituskyvyn. Lisätietoja Nordecin rahoitusriskien hallinnasta on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten liitetiedossa 4.1.

Keskeiset kirjanpidolliset harkintaan perustuvat ratkaisut, arviot ja oletukset

Nordecin konsernitilinpäätösten laatimisessa edellytetään Nordecin johdon käyttävän harkintaa, arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoituihin tuottojen, kulujen, varojen ja velkojen määriin sekä niihin liittyviin tilinpäätöksessä esitettäviin liitetietoihin. Näihin oletuksiin ja arvioihin liittyvä epävarmuus voi johtaa tilanteisiin, jotka edellyttävät olennaista oikaisua tulevien kausien varojen tai velkojen kirjanpitoarvoon. Todelliset arvot voivat poiketa näistä arvioista ja oletuksista.

Konsernin laskentaperiaatteita sovellettaessa Nordecin johto on tehnyt useita päätöksiä. Näistä sellaisia, joiden Nordecin johto on arvioinut vaikuttavan merkittävimmin konsernitilinpäätökseen, käsitellään tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten erillisissä liitetiedoissa.

Lisätietoja Nordecin keskeisistä kirjanpidollisista harkintaan perustuvista ratkaisuista, arvioista ja oletuksista on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten erillisissä liitetiedoissa.

Uudet standardit ja tulkinnat

Nordec ottaa käyttöön soveltuvat uudet ja muutetut standardit ja tulkinnat, kun ne tulevat voimaan. Uusilla ja muutetuilla standardeilla, jotka tulivat voimaan 1.1.2022 tai tulevat voimaan myöhemmin, ei odoteta olevan vaikutusta Nordecin konsernitilinpäätöksiin. Nordec aikoo ottaa edellä mainitut standardit soveltuvin osin käyttöön kunkin standardin tai tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien. Lisätietoja uusista ja uudistetuista standardeista ja tulkinnoista on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten liitetiedossa 1.4.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja sen kotipaikka on Suomessa. Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan Suomen lainsäädäntöä, Yhtiön yhtiöjärjestystä sekä Yhtiön hallituksen vahvistamia hallinnointisääntöjä. Yhtiö noudattaa First North -sääntöjä. Yhtiö ei ole velvollinen noudattamaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuonna 2020 julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Yhtiön hallintoelimillä (eli Yhtiön yhtiökokouksella, Yhtiön hallituksella ja Nordecin toimitusjohtajalla) on viimekätinen vastuu Nordecin hallinnosta ja toiminnoista. Nordecin johtoryhmä raportoi toimitusjohtajalle ja on vastuussa Nordecin toimintojen tehokkaasta johtamisesta.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon Yhtiön yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksien kautta. Yleensä Yhtiön hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Tämän lisäksi Yhtiön yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseenlasketuista ja ulkona olevista Osakkeista, vaativat kirjallisesti yhtiökokouksen koollekutsumista.

Yhtiön hallituksen jäsenten, Nordecin johtoryhmän ja toimitusjohtajan osoite on Eteläinen Makasiinikatu 4, 00130 Helsinki.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Yhtiön hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät Osakeyhtiölain sekä muun soveltuvan lainsäädännön perusteella. Yhtiön hallituksella on yleistoimivalta kaikissa niissä asioissa, joita ei lain tai Yhtiön yhtiöjärjestyksen nojalla ole määrätty muiden toimielinten päätettäväksi tai tehtäväksi. Yhtiön hallituksen yleisenä tehtävänä on huolehtia Nordecin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Yhtiön hallituksen tulee toimia kaikissa tilanteissa Nordecin edun mukaisesti.

Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa valitaan Yhtiön hallituksen jäsenet. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Yhtiön hallituksen jäsen voidaan erottaa tehtävästään minä ajankohtana hyvänsä yhtiökokouksen päätöksellä. Yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle esitetyt Yhtiön hallituksen jäseniä koskevat ehdotukset, jotka on saatettu Yhtiön hallituksen tietoon ennen varsinaista yhtiökokousta, julkistetaan, jos ehdotusta kannattaa vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista ja äänioikeuksista edustavat osakkeenomistajat ja ehdotettu henkilö on antanut suostumuksensa tehtävään.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan jäsentä. Yhtiön hallituksen jäsenen toimikausi päättyy hänen valintaansa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön hallitus on päätösvaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä on paikalla. Yhtiön hallituksen päätökseksi tulee se kanta, jota enemmän kuin puolet kokouksessa läsnä olevista jäsenistä kannattaa. Äänten mennessä tasan, puheenjohtajan ääni ratkaisee. Yhtiön hallitus kokoontuu vähintään 11 kertaa vuodessa ja pitää tarvittaessa ylimääräisiä kokouksia. Yhtiön hallitus voi tulevaisuudessa harkita valiokuntien perustamista toimiakseen tehokkaasti ottaen huomioon Nordecin toimintojen alan ja luonteen ja Yhtiön hallituksen toimintaperiaatteet. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, Johannes Laumannia lukuun ottamatta, sekä Yhtiöstä, Kalle Luotoa lukuun ottamatta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymä-vuosi
Petri Rignell	Puheenjohtaja	Suomi	1962
Johannes Laumann	Jäsen	Saksa	1983
Kalle Luoto	Jäsen	Suomi	1967

Petri Rignell on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2021. Rignell on ollut Consti Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2022, Kreate Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2017 ja Prirock Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2007, Arco Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2021, Fimpec Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Sitowise Group Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Setera Communications Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, KFS Finland Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2015, Consti Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2008 ja Prirock Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2007. Aiemmin Rignell oli CTV Properties AB:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2017–2022, Normek Oy:n (tunnetaan nykyään nimellä Nordec Envelope Oy) hallituksen puheenjohtaja vuosina 2018–2019 ja Normek Group Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2018–2019, Finno Exergy Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2017–2019, Minerva Kehitys ja Palvelu Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2014–2018 ja Kreate Group Oyj:n hallituksen jäsen vuosina 2014–2016 ja Kreate Group Oyj:n toimitusjohtaja vuosina 2016–2017. Rignell on koulutukseltaan rakennustekniikan diplomi-insinööri.

Johannes Laumann on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2022. Laumann on ollut Mutaresin johtoryhmän jäsen vuodesta 2016 ja Mutaresin sijoitusjohtaja vuodesta 2019. Aiemmin Laumann oli useissa johtotason tehtävissä Atlas Copco SE:ssä vuosina 2014–2016, Porsche Consulting GmbH:ssa vuosina 2011–2013 ja Ernst & Young GmbH:ssa vuosina 2008–2011. Laumann on koulutukseltaan kauppaoikeuden maisteri.

Kalle Luoto on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2020 ja Nordecin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2021. Lisätietoja Luodon nykyisistä ja aiemmista jäsenyyksistä ja yhtiömiesasemista on esitetty jäljempänä kohdassa ”—*Johtoryhmä*”.

Harjavalta, Tirinom ja Myyvä osakkeenomistaja ovat yhdessä sopineet, että Harjavalta ja Tirinom saavat kukin nimittää yhden jäsenen Yhtiön hallitukseen Listautumisannin jälkeen. Myyvä osakkeenomistaja on antanut sitoumuksen äänestää yhtiökokouksessa näiden kahden uuden Yhtiön hallituksen jäsenen valitsemisen puolesta.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja on vastuussa Nordecin operatiivisesta johtamisesta. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluu valmistella Yhtiön hallituksen päätettävät asiat, kehittää Nordecin toimintoja yhdessä Yhtiön hallituksen kanssa päätettyjen tavoitteiden mukaisesti ja varmistaa Yhtiön hallituksen päätösten asianmukainen täytäntöönpano. Toimitusjohtajan velvollisuutena on lisäksi varmistaa, että Nordecissa noudatetaan voimassaolevaa lainsäädäntöä ja sovellettavia määräyksiä. Toimitusjohtaja toimii puheenjohtajana Nordecin johtoryhmän kokouksissa.

Johtoryhmä

Nordecin johtoryhmän tehtävänä on johtaa kokonaisuutena Nordecin liiketoimintaa. Nordecin johtoryhmän jäsenillä on määrätyt valtuudet toimia omien vastuualueidensa puitteissa, ja heidän velvollisuutenaan on kehittää Nordecin liiketoimintaa Yhtiön hallituksen ja Nordecin toimitusjohtajan asettamien tavoitteiden mukaisesti. Nordecin johtoryhmässä on tämän Esitteen päivämääränä kymmenen jäsentä, jotka ovat kaikki Yhtiön hallituksen nimittämiä. Nordecin johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti kuukausittain sekä tarpeen mukaan.

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	**Kansalaisuus**	**Syntymä-vuosi**
Kalle Luoto	Toimitusjohtaja	Suomi	1967
Jarkko Nurminen	Talousjohtaja	Suomi	1975
Risto Schildt	Tuotanto-, tuotantoketju- ja suunnittelujohtaja	Suomi	1972
Timo Alanko	Johtaja, projektitoimintojen tuki	Suomi	1964
Magnus Thelm	Myynti- ja markkinointijohtaja	Ruotsi	1970
Vesa Vaihtamo	Johtaja, Single-Storey-liiketoimintayksikkö	Suomi	1968
Pasi Parkkinen	Johtaja, Industry & Bridges -liiketoimintayksikkö	Suomi	1978
Minna Kuusela-Opas	Johtaja, Multi-Storey-liiketoimintayksikkö	Suomi	1966
Tommi Raski	Johtaja, Envelope-liiketoimintayksikkö	Suomi	1975
Jan Samec	Johtaja, CEE-liiketoimintayksikkö	Tšekin tasavalta	1977

Kalle Luoto on ollut Nordecin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2021 ja Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2020. Luoto on ollut Nordec Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2021, Nordec UAB:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2020, Nordec s.r.o.:n hallituksen jäsen vuodesta 2021, Kiinteistö Oy Normek Karvian hallituksen jäsen vuodesta 2020, Nordec Envelopen hallituksen jäsen vuodesta 2020, Nordec Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2021, Nordec s.r.o.:n toimitusjohtaja vuodesta 2021 ja Nordec AS:n toimitusjohtaja vuodesta 2020. Aiemmin Luoto on ollut Nordecin talousjohtaja vuosina 2020–2021 ja OSTP Groupin talousjohtaja vuosina 2011–2018. Luoto on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri ja kansainvälisen ja vertailevan oikeustieteen maisteri.

Jarkko Nurminen on ollut Nordecin talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2022. Aiemmin Nurminen oli Caverion Oyj:n Vice President, Group Business Control, vuosina 2017–2022. Nurminen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Risto Schildt on ollut Nordecin tuotanto-, tuotantoketju- ja suunnittelujohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Aiemmin Schildt oli Nordecin tuotemyynnin liiketoiminta-alueen johtaja vuosina 2018–2020 ja Outokumpu EMEA Oy:n (tunnetaan nykyään nimellä Outokumpu Europe Oy) Suomen ja Baltian myyntipäällikkö vuosina 2016–2018. Schildt on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Timo Alanko on ollut Nordecin johtaja, projektitoimintojen tuki, ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Aiemmin Alanko oli Ruukki Building Systems Oy:n (tunnetaan nykyään Yhtiönä) Projekti- ja suunnittelujohtaja vuosina 2019–2020 ja Ruukki Construction Oy:n Building Systems -liiketoimintayksikön liiketoiminta-aluejohtaja vuosina 2011–2019. Alanko on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Magnus Thelm on ollut Nordecin myynti- ja markkinointijohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Aiemmin Thelm oli Ruukki Building Systems Oy:n (tunnetaan nykyään Yhtiönä) Nordic Sales -liiketoiminta-aluejohtaja ja johtoryhmän jäsen vuosina 2019–2020 ja Ruukki Construction Oy:n Building Systems -liiketoimintayksikön Nordic Sales -liiketoiminta-aluejohtaja ja johtoryhmän jäsen vuosina 2017–2019. Thelm on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Vesa Vaihtamo on ollut Nordecin Single-Storey-liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Vaihtamo on edustanut Yhtiötä Teräsrakenneyhdistys ry:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2021. Aiemmin Vaihtamo oli Nordecin liiketoiminta-aluejohtaja vuosina 2017–2020 ja Stora Enso Building Solutions Oy:n projektijohtaja, CLT-rakentamisen ratkaisut, vuosina 2015–2017. Koulutukseltaan Vaihtamo on talonrakennusinsinööri.

Pasi Parkkinen on ollut Nordecin Industry & Bridges -liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Parkkinen on ollut Nordec Envelopen toimitusjohtaja vuodesta 2018. Aiemmin Parkkinen oli Normek Oy:n (tunnetaan nykyään nimellä Nordec Envelope Oy) projektiryhmäjohtaja vuosina 2015–2018. Parkkinen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Minna Kuusela-Opas on ollut Nordecin Multi-Storey-liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Kuusela-Opas on edustanut Yhtiötä Ruotsalaisen teräsrakenneyhdistyksen (ruots. *Stålbyggnadsinstitut*) hallituksen jäsenenä vuodesta 2021. Aiemmin Kuusela-Opas oli Ruukki Construction Oy:n Building Systems -liiketoimintayksikön johtaja vuosina 2014–2020. Kuusela-Opas on koulutukseltaan rakennustekniikan insinööri ja hänellä on myös ammatillinen tutkinto johtamisessa.

Tommi Raski on ollut Nordecin Envelope-liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Aiemmin Raski oli Normek Oy:n (tunnetaan nykyään nimellä Nordec Envelope Oy) Ruotsin maajohtaja ja johtoryhmän jäsen vuosina 2016–2020. Raski on koulutukseltaan yhdyskuntatekniikan insinööri.

Jan Samec on ollut Nordecin CEE-liiketoimintayksikön johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2020. Aiemmin Samec oli Ruukki Building Systems Oy:n (tunnetaan nykyään Yhtiönä) CEE-liiketoimintayksikön liiketoimintajohtaja vuosina 2019–2020 ja Ruukki Construction Oy:n liiketoimintajohtaja vuosina 2012–2019. Samec on koulutukseltaan rakennustekniikan tohtori ja diplomi-insinööri.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään Yhtiön hallituksen tai Nordecin johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita petoksellisista rikoksista tai rikkomuksista;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan (lukuun ottamatta vapaaehtoisia selvitystiloja, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi Osakeyhtiölain mukaisesti) aikana; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena eikä tuomioistuin ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön hallituksen jäsenten ja Nordecin johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Suomalaisen yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hallituksen jäsen ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Tätä säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan.

Jäljempänä mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta, tämän Esitteen päivämääränä (i) Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenten Yhtiössä hoitamien tehtävien ja heidän henkilökohtaisten intressien ja/tai muiden velvollisuuksien välillä ei ole eturistiriitoja; (ii) Yhtiön hallituksen tai Nordecin johtoryhmän jäsenillä ei ole mitään järjestelyjä tai sitoumuksia suurimpien osakkeenomistajien, jäsenten, tavarantoimittajien tai muiden kanssa liittyen heidän valintaansa hallituksen tai johtoryhmän jäseneksi; eikä (iii) Yhtiön hallituksen tai Nordecin johtoryhmän jäsenillä ole sovittuja rajoituksia heidän omistamiensa Yhtiön arvopapereiden luovuttamisesta tietyn ajan sisällä:

- Osakkeisiin liittyvät suorat tai tosiasialliset intressit;

- Osakkeita koskeva luovutusrajoitussopimus, joka on kuvattu kohdassa ”*Listautumisannin ehdot—Listautumisannin yleiset ehdot—Luovutusrajoitukset (lock-up)*”;
- lähipiiriliiketoimet, jotka on kuvattu kohdassa ”*Lähipiiriliiketoimet*”; ja
- Myyvä osakkeenomistaja myy Listautumisannissa Osakkeita.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot

Hallitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenten saamat palkat ja palkkiot ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)				
Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiot	45	–	30	–	–

Yhtiön osakkeenomistaja päätti 7.3.2022 antaa 118 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 118 uutta Osaketta. Lisäksi päätettiin, että annetuista optio-oikeuksista allokoidaan 59 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja 59 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Lisäksi Yhtiön osakkeenomistaja päätti 13.5.2022 antaa 353 882 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 353 882 uutta Osaketta. Lisäksi päätettiin, että annetuista optio-oikeuksista allokoidaan 176 941 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja 176 941 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Näin ollen Yhtiön osakkeenomistaja on päättänyt antaa yhteensä 354 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 354 000 uutta Osaketta. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien Osakkeiden merkintähinta on 0,01 euroa Osakkeelta. Kukin osakeoptio tulee oikeuttamaan optionhaltijan merkitsemään yhden Osakkeen. Oikeus merkitä Osakkeita on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle. Kutakin osakeoptiota koskeva osakkeiden merkintäaika tulee alkamaan Listautumisannin jälkeen ja päättymään viimeistään 31.10.2031.

Edellä mainittua lukuun ottamatta, Yhtiön hallituksen palkitsemisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2022 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Johtoryhmä

Hallitus päättää toimitusjohtajan ja johtoryhmän muiden jäsenten palkitsemisesta ja sen perusteista. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkka muodostuu kuukausipalkasta ja bonuksesta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)				
Nordecin toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	58	60	775	123	–

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin johtoryhmän jäsenille (pois lukien toimitusjohtaja) maksetut palkat ja palkkiot ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		12.9.2018–31.12.2019
	2022	2021	2021	2020	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(tuhatta euroa)				
Nordecin johtoryhmän palkat ja palkkiot	318	352	1 281	862	–

Eräille Yhtiön johtoryhmän jäsenille maksetaan Listautumisannin toteutumisen yhteydessä exit-palkkio, josta on sovittu vuonna 2019. Lisäksi Yhtiö on sopinut maksavansa kertaluonteisen palkkion tietyille Yhtiön hallituksen jäsenille ja avainhenkilöille Listautumisannin toteutuessa. Tällaisten palkkioiden määrä on yhteensä noin 660 tuhatta euroa (ilman työnantajamaksuja).

Lisätietoja Nordecin toimitusjohtajalle allokoiduista optio-oikeuksista on esitetty edellä kohdassa ”—*Hallitus*”.

Edellä mainittua lukuun ottamatta, Yhtiön johtoryhmän jäsenten palkitsemisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2022 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Eläke-edut

Nordec tarjoaa työntekijöilleen paikallisen lainsäädännön mukaiset eläke-edut.

Etuudet palvelussuhteen päättyessä

Nordecin toimitusjohtajan toimitusjohtajasopimuksen molemminpuolinen irtisanomisaika on neljä kuukautta ja toimitusjohtajalla on työvelvoite irtisanomisaikana, ellei Nordec vapauta toimitusjohtajaa työvelvoitteesta. Mikäli Nordec vapauttaa toimitusjohtajan irtisanomisajan työvelvoitteesta, voi Nordec oman harkintansa mukaan maksaa toimitusjohtajalle palkan ja etuudet kertakorvauksena jäljellä olevalta irtisanomisajalta. Jos toimitusjohtajasopimuksen irtisanominen tapahtuu Nordecin toimesta, toimitusjohtaja on tietyin edellytyksin oikeutettu 12 kuukauden kuukausipalkkaa vastaavaan kertakorvaukseen. Johtoryhmän muiden jäsenten johtajasopimusten molemminpuolinen irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Nordecilla on oikeus vapauttaa johtoryhmän muu jäsen työvelvoitteesta irtisanomisaikana. Nordecin johtoryhmän jäsenen työvelvoite on enintään kuuden kuukauden mittainen riippumatta siitä, kumpi osapuolista irtisanoo johtajasopimuksen.

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenet eivät omista Osakkeita tämän Esitteen päivämääränä. Yhtiön osakkeenomistaja päätti 7.3.2022 ja 13.5.2022 allokoida yhteensä 177 000 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja yhteensä 177 000 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Kukin osakeoptio tulee oikeuttamaan optionhaltijan merkitsemään yhden Osakkeen. Oikeus merkitä Osakkeita on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*”.

Jäsenyydet/yhtiömiesasemat

Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenillä on tällä hetkellä tai heillä on ollut viiden vuoden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää seuraavat jäsenyydet ja/tai he ovat olleet yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Hallituksen jäsenet		
Petri Rignell	Arco Oy Consti Oyj Fimpec Oy KFS Finland Oy Kreate Group Oyj Prirock Oy Setera Communications Oy Sitowise Group Oyj	CTV Properties AB Finno Exergy Oy Kreate Group Oyj Minerva Kehitys ja Palvelu Oy Normek Oy (tunnetaan nykyään nimellä Nordec Envelope Oy) Normek Group Oy
Johannes Laumann	Mutares SE & Co. KGaA	Atlas Copco SE Ernst & Young GmbH Porsche Consulting GmbH
Kalle Luoto (katso jäljempänä kohdassa “—*Johtoryhmän jäsenet*”)	n/a	n/a
Johtoryhmän jäsenet		
Kalle Luoto	Kiinteistö Oy Normek Karvia Nordec AS Nordec Oy Nordec Envelope Oy Nordec s.r.o. Nordec UAB	OSTP Group
Jarkko Nurminen	–	Caverion Oyj
Risto Schildt	–	Outokumpu EMEA Oy (tunnetaan nykyään nimellä Outokumpu Europe Oy)
Timo Alanko	–	Ruukki Building Systems Oy (tunnetaan nykyään Yhtiönä) Ruukki Construction Oy
Magnus Thelm	–	Ruukki Building Systems Oy (tunnetaan nykyään Yhtiönä) Ruukki Construction Oy
Vesa Vaihtamo	Teräsrakenneyhdistys ry	–

	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Pasi Parkkinen	–	Nordec Envelope Oy Normek Oy (tunnetaan nykyään nimellä Nordec Envelope Oy)
Minna Kuusela-Opas	Ruotsalainen teräsrakenneyhdistys (*Stålbyggnadsinstitut*)	Ruukki Construction Oy
Tommi Raski	–	Normek Oy (tunnetaan nykyään nimellä Nordec Envelope Oy)
Jan Samec	–	Ruukki Building Systems Oy (tunnetaan nykyään Yhtiönä) Ruukki Construction Oy

Tilintarkastajat

Yhtiö on nimittänyt tilintarkastusyhteisö EY:n tilintarkastajakseen 31.12.2022 päättyvälle tilikaudelle. EY on nimittänyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Jari Karppisen. Jari Karppinen on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään Tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin. Tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö EY KHT Jari Karppisen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

Yleistä

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80,000 euroa, liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden lukumäärä on yhteensä 7 500 000. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön suurin osakkeenomistaja ja sen omistus välittömästi ennen Listautumisantia ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan, Myyvä osakkeenomistaja ei merkitse Tarjottavia osakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta:

	Ennen Listautumisantia		**Listautumisannin toteuttamisen jälkeen**	
	Osakkeiden lukumäärä	**Osuus Osakkeista ja äänistä (prosenttia)**	**Osakkeiden lukumäärä**	**Osuus Osakkeista ja äänistä (prosenttia)**
Myyvä osakkeenomistaja	7 500 000	100,0	3 525 600	41,7

Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet. Yhtiössä määräysvaltaa käyttää Myyvä osakkeenomistaja, joka omistaa 100,0 prosenttia ulkona olevista Osakkeista ja äänioikeuksista tämän Esitteen päivämääränä. Lisäksi Yhtiö on antanut yhteensä 177 000 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja yhteensä 177 000 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Kukin optio-oikeus tulee oikeuttamaan optionhaltijan merkitsemään yhden Osakkeen. Oikeus merkitä Osakkeita on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle.

Osakeannissa tarjottavien Uusien osakkeiden enimmäismäärä vastaa 11,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyinen osakkeenomistaja ei merkitse Osakkeita Osakeannissa, sen omistus Yhtiössä laimenee 11,3 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 960 000 Uutta osaketta.

Yhtiön osakekohtainen nettoarvo oli 31.3.2022 3,95 euroa, kun Osakkeiden määrässä otetaan huomioon 25.5.2022 rekisteröity maksuton osakeanti, jossa jokaista olemassa olevaa Osaketta kohden annettiin 2 999 uutta Osaketta. Merkintähinta on 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

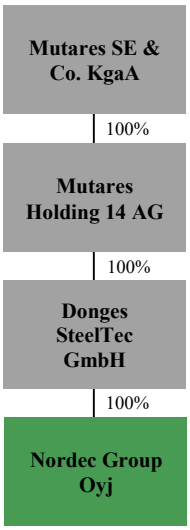
Yhtiö ei ole tietoinen järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Donges SteelTec

Yhtiön ainoa osakkeenomistaja on Donges SteelTec GmbH, joka on Saksan lakien mukaisesti perustettu osakeyhtiö ja jonka rekisteröity osoite on Mainzer Straße 55, D-64293 Darmstadt, Saksa. Donges SteelTec on Mutaresin kokonaan omistama. Donges SteelTec yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa (”**Donges-konserni**”) on yksi Euroopan johtavista terässiltojen, teräsrakenteiden sekä katto- ja julkisivukokonaisuuksien toimittajista. Donges-konsernilla on tuotantolaitoksia ja myyntitoimistoja yli 30 maassa.

Donges SteelTec omistaa 100,0 prosenttia Osakkeista ja äänistä tämän Esitteen päivämääränä. Listautumisannin jälkeen Donges SteelTec omistaa 3 525 600 Osaketta, joka vastaa 41,7 prosenttia Osakkeista ja äänistä olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan ja Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Myyvän osakkeenomistajan omistusrakenne tämän Esitteen päivämääränä:



LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Nordecin lähipiiriin kuuluvat emoyritys Nordec Group Oyj, Yhtiön tytäryhtiöt sekä Myyvä osakkeenomistaja. Lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallituksen jäsenet, Nordecin toimitusjohtaja ja Nordecin johtoryhmä ja heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden määräysvallassa olevat yritykset. Nordecin johtoon kuuluvia avainhenkilöitä ovat Yhtiön hallituksen jäsenet ja Nordecin toimitusjohtaja sekä Nordecin johtoryhmä.

Seuraavassa taulukossa esitetään Nordecin lähipiiriliiketoimet ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla kausilla:

	Tuotot[1]	Kulut	Saamiset	Velat
	(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu) (tuhatta euroa)			
31.3.2022 ja 1.1.–31.3.2022				
Ylin emoyhtiö tytäryhtiöineen[2]	180[3]	0[3]	9 494[3]	24[3]
Yhtiön hallituksen jäsenet ja Nordecin johtoryhmä	–[3]	-947[3]	–[3]	577[3]
31.3.2021 ja 1.1.–31.3.2021				
Ylin emoyhtiö tytäryhtiöineen[2]	4 113[3]	-353[3]	6 563[3]	2[3]
31.12.2021 ja 1.1.–31.12.2021				
Ylin emoyhtiö tytäryhtiöineen[2]	7 886	-2 053	9 533	138
31.12.2020 ja 1.1.–31.12.2020				
Ylin emoyhtiö tytäryhtiöineen[2]	7 110	-2 406	4 838	204
31.12.2019 ja 12.9.2018–31.12.2019				
Ylin emoyhtiö tytäryhtiöineen[2]	652	-1 531	2 004	1 441

(1) Mukaan lukien korot.
(2) Emoyhtiö ja sen tytäryhtiöt koostuvat Mutaresista ja sen muista kuin Nordec-konserniin kuuluvista tytäryhtiöistä.
(3) Tilintarkastamaton.

Nordecin lähipiiriliiketoimet sen ylimmän emoyhtiön Mutaresin ja sen muiden kuin Nordec-konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden kanssa sisältävät tuottoja Nordecin emoyhtiöltä Donges SteelTeciltä pääasiassa vuoden 2021 aikana johtuen toimitetuista teräsrakenteista. Nämä lähipiiriliiketoimet muistuttavat tavanomaista liiketoimintaa asiakkaiden kanssa. Lisäksi Nordec sai Donges SteelTeciltä tuottoja myönnetyistä lainoista. Suurin osa lähipiiriliiketoimien aikaisesta tuotosta tuli kuitenkin Donges SteelTecin toiselta tytäryhtiöltä. Tämä liiketoiminta lopetettiin vuoden 2021 aikana, kun Donges SteelTec myi kyseisen tytäryhtiön.

Nordecin lähipiiriliiketoimet sen ylimmän emoyhtiön Mutaresin ja sen muiden kuin Nordec-konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden kanssa sisältävät emoyhtiön Donges SteelTecin hallinto- ja konsultointipalveluista aiheutuneet kulut sekä osan uudelleenlaskutetuista kustannuksista. Suurin osa konsultointipalveluista liittyi Normekin ja Ruukki Building Systemsin yritysostojen jälkeen toteutettuihin uudelleenjärjestelyihin.

Nordecin lähipiiriliiketoimet sen ylimmän emoyhtiön Mutaresin ja sen muiden kuin Nordec-konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden kanssa sisältävät saamisia, jotka sisältävät annetut lainat ja myyntisaamisia Nordecin emoyhtiölle Donges SteelTecille, sekä velkoja, jotka sisältävät ostovelat Nordecin emoyhtiölle Donges SteelTecille.

Nordecin lähipiiriliiketoimet ovat tapahtuneet markkinaehtoisesti.

Johdon palkat ja palkkiot, mukaan lukien Listautumisannin toteutuessa eräille Nordecin johtoryhmän ja tietyille Yhtiön hallituksen jäsenille maksettava exit-palkkio, on esitetty kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot*”. Myyvän osakkeenomistajan omistusosuus on esitetty kohdassa ”*Suurimmat osakkeenomistajat*”.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia, ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö merkittiin Kaupparekisteriin 17.10.2018, sen Y-tunnus on 2941137-2 ja sen LEI-tunnus on 7437009NFZ57QT86T947. Yhtiön rekisteröity osoite on Eteläinen Makasiinikatu 4, 00130 Helsinki, ja sen puhelinnumero on +358 20 420 7000.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan sen toimialana on joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä metalliin tai muihin materiaaleihin perustuvia ratkaisuja hyödyntävä rakentaminen sekä rakentamiseen tarvittavien palvelujen tuottaminen ja rakentamisessa käytettävien materiaalien, rakenteiden, rakennusosien ja tuotteiden valmistus ja kauppa. Lisäksi yhtiö voi itse ja/tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä harjoittaa kiinteistöjen ja arvopapereiden ostamista, myyntiä, omistamista ja hallintaa. Yhtiö voi emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia sekä harjoittaa arvopaperi- tai yrityskauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön täysin maksettu osakepääoma on 80 000 euroa, ja liikkeeseen laskettujen Osakkeiden lukumäärä on yhteensä 7 500 000. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 1.6.2021. Kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa ja kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjako Yhtiön purkautumistilanteessa). Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisantia. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Market -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella NORDEC (ISIN-tunnus: FI4000523089). Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Market -markkinapaikalla arviolta 23.6.2022.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja Osakkeiden lukumäärän muutoksista 1.1.2019 alkaen tämän Esitteen päivämäärään saakka:

	Liikkeeseen-laskettujen Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma	Rekisteröity
			(euroa)	
Yhtiön perustaminen 12.9.2018	2 500	2 500	2 500	17.10.2018
Osakeantipäätös 13.5.2022[1]	7 497 500	7 500 000	80 000	25.5.2022

(1) Maksuton osakeanti Yhtiön osakkeenomistajille osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti. Jokaista olemassa olevaa Osaketta kohden annettiin 2 999 uutta Osaketta. Osakkeiden lukumäärä ennen maksutonta osakeantia oli 2 500.

Ulkona olevat optiot

Yhtiön osakkeenomistaja päätti 7.3.2022 antaa 118 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 118 uutta Osaketta. Lisäksi päätettiin, että annetuista optio-oikeuksista allokoidaan 59 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja 59 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Lisäksi Yhtiön osakkeenomistaja päätti ns. osake-splitin yhteydessä 13.5.2022 antaa 353 882 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 353 882 uutta Osaketta. Lisäksi päätettiin, että annetuista optio-oikeuksista allokoidaan 176 941 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle Petri Rignellille ja 176 941 optio-oikeutta Yhtiön hallituksen jäsenelle ja Nordecin toimitusjohtajalle Kalle Luodolle. Näin ollen Yhtiön osakkeenomistaja on päättänyt antaa yhteensä 354 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 354 000 uutta Osaketta. Kukin osakeoptio tulee oikeuttamaan optionhaltijan merkitsemään yhden Osakkeen. Oikeus merkitä Osakkeita on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle. Kutakin osakeoptiota koskeva osakkeiden merkintäaika tulee alkamaan Listautumisannin jälkeen ja päättymään viimeistään 31.10.2031. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat—Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkiot—Hallitus*”.

Voimassa olevat valtuutukset

Valtuutus Tarjottavien osakkeiden liikkeeseenlaskemiseen

Yhtiön hallitus valtuutettiin 13.5.2022 tehdyllä Yhtiön osakkeenomistajan päätöksellä päättämään maksullisesta suunnatusta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan laskea liikkeeseen yhdessä tai useammassa erässä enintään 1 100 000 uutta Osaketta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osana Listautumisantia Osakkeita voidaan tarjota Henkilöstölle muita sijoittajia alhaisemmalla merkintähinnalla. Yhtiön hallitukselle annettu valtuutus on voimassa 31.12.2022 saakka.

Edellä mainittuun valtuutukseen perustuen Yhtiön hallitus päättää arviolta 22.6.2022 Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisesta, kuten esitetään kohdassa ”*Listautumisannin ehdot*”. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti 960 000 Uutta osaketta yllä mainitun valtuutuksen perusteella ja Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 8 460 000 Osakkeeseen olettaen, että yhteensä 40 000 Uutta osaketta tullaan merkitsemään Henkilöstöannissa Henkilöstöosakkeisiin soveltuvalla alennuksella.

Valtuutus päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiön hallitus valtuutettiin 13.5.2022 Yhtiön osakkeenomistajan päätöksellä päättämään uusien Osakkeiden antamisesta sekä Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien uusien Osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 900 000 Osaketta, mikä vastaa noin 12 prosenttia Yhtiön kaikista nykyisistä Osakkeista. Yhtiön hallitus päättää kaikista osakeannin ja Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, ja sillä on oikeus poiketa osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi kannustinohjelmaan Nordecin johtoryhmälle ja avainhenkilöille (katso ”*Liiketoiminta—Organisaatio ja henkilöstö—Kannustinjärjestelmät*”). Yhtiön hallituksella on oikeus määritellä harkitun kannustinohjelman ehdot. Yhtiön hallituksen valtuutus on voimassa 13.5.2027 saakka.

Osakkeenomistajien oikeudet

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai yhtiön hallituksen yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella tekemässä päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeavan maksuttoman osakeantipäätöksen edellytyksenä 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, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemista sekä 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.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu Yhtiön internetsivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen Osakeyhtiölain 5 luvun 6 a §:ssä tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen Yhtiön osakkeenomistajan on ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan työpäivää ennen yhtiökokousta. Katso "*First North Growth Market -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat—Arvo-osuusjärjestelmä*". Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri valtuutettua asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osalta. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeanneissa ja omien osakkeiden suunnatut hankkimiset, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai sen osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen 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. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja vapaan oman pääoman muusta jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, Kirjanpitolain mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Nykyisen Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa, mikä edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojiensuojamenettely voidaan aloittaa, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden saatavien maksamisesta.

Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä on rajoitettu osingonmaksun tai vapaan oman pääoman muuta jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan tilinpäätöksen osoittamien yhtiön jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai vapaan oman pääoman muilla jakamistavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, aikaisemmilta tilikausilta kertyneet voittovarat ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat ja eräät muut jakamatta jätettävät varat. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän tilintarkastetun ja vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää

8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut jaettavat varat maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisten tilinhoitajien välityksellä. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjako Yhtiön purkautumistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamiseen varatut varat jäävät Yhtiölle.

Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa ”*Verotus*”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä osakkeita arvo-osuusjärjestelmän kautta kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity 2 -selvitysjärjestelmään 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. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti vaadi merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Lunastusoikeus ja velvollisuus ostaa Osakkeita

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet enemmistöosakkeenomistaja voi edellä kuvatulla tavalla Osakeyhtiölain nojalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan kyseiseltä enemmistöosakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 13 §:n mukaan henkilön, jonka osuus Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määritetyllä tavalla joko yksin tai yhdessä toisten henkilöiden kanssa kaikkien Kaupparekisteriin rekisteröityjen Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä kasvaa yli 30 prosenttiin tai 50 prosenttiin sen jälkeen, kun Osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien First North Growth Market -markkinapaikka, on tehtävä ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista Osakkeista ja haltijansa uusiin Osakkeisiin oikeuttavista optioista muille osakkeenomistajille ja optioiden haltijoille.

Ilmoitus omistus- ja ääniosuuksien muutoksista

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 12 §:n mukaan osakkeenomistajan tulee tehdä ilmoitus omistus- ja ääniosuuksistaan Yhtiölle, kun hänen omistus- ja ääniosuutensa saavuttaa, ylittää tai alittaa 5 prosenttia, 10 prosenttia, 15 prosenttia, 20 prosenttia, 25 prosenttia, 30 prosenttia, 50 prosenttia, 66⅔ prosenttia (kaksi kolmasosaa) tai 90 prosenttia Yhtiön äänioikeusien kokonaismäärästä tai Kaupparekisteriin rekisteröidystä Osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeenomistajan tulee myös tehdä ilmoitus omistus- ja ääniosuuksiensa muutoksesta, kun osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella Osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää tai alittaa jonkin edellä mainituista rajoista. Rahoitusvälineet voivat toteutua joko kohde-etuus fyysisesti luovuttaen tai nettoarvon tilityksenä. Osakkeenomistajalla on velvollisuus ilmoittaa omistus- ja äänioikeuksien muutoksesta myös mikäli edellä kuvattujen muutosten yhteenlaskettu omistus- ja äänioikeuksien muutos (omistusosuus Osakkeista tai ääniosuus ja rahoitusvälineiden kautta saatu pitkä positio) saavuttaa, ylittää tai alittaa jonkin näistä rajoista. Yhtiön yhtiöjärjestyksen 12 §:aa tulee tulkita Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5–8 §:n mukaisesti.

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 soveltuva verosopimus estä tällaisten verojen kantamista. 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.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Evli toimii Listautumisannin Pääjärjestäjänä. Yhtiön, Myyvän osakkeenomistajan ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan Järjestämissopimuksen arviolta 22.6.2022. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Uudet osakkeet ja Myyvä osakkeenomistaja sitoutuu myymään Myyntiosakkeita Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille tai ostajille ja Pääjärjestäjä sitoutuu, tiettyjen ehtojen täyttyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Uusille osakkeille ja Myyntiosakkeille.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset haitalliset muutokset Yhtiön olosuhteissa (taloudellisissa, oikeudellisissa tai muissa), liiketoiminnan tuloksessa tai Yhtiön tulevaisuudennäkymissä sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja antavat tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa liiketoimintoihinsa ja lakien ja säännösten noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Esitteen sisältöön. Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja sitoutuvat erikseen Järjestämissopimuksen mukaan muun muassa hyvittämään Pääjärjestäjälle tietyt kulut sekä korvaamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannista aiheutuneet kulut.

Listautumisanti koostuu (i) Yleisöannista, (ii) Instituutioannista ja (iii) Henkilöstöannista. Tarjottavia osakkeita tarjotaan Instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella. Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Tarjottavia osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Regulation S -säännöstä.

Lisäosakeoptio

Myyvän osakkeenomistajan odotetaan antavan Pääjärjestäjälle lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla enintään 643 617 Lisäosaketta yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä. Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North Growth Market -markkinapaikalla (eli arviolta 23.6.2022–22.7.2022) ("**Vakauttamisaika**"). Lisäosakkeiden enimmäismäärä vastaa 7,6 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta. Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttamistoimenpiteet

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjakson päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa First North Growth Market -markkinapaikalla Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Markkinoiden väärinkäyttöasetusta (kuten määritelty jäljempänä) ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Myyvä osakkeenomistaja voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen First North -listautumisen yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Myyvälle osakkeenomistajalle.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua First North -listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa,

takaa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkisesti ilmoita tällaisesta toimesta) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta järjestelyä, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain toiselle riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin, tai tee Yhtiön osakkeenomistajille ehdotusta edellä mainittujen toteuttamiseksi. Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitukset eivät koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä ja Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu tavanomaisiin palkitsemis- tai kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallituksen ja Nordecin jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua First North -listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan Henkilöstön on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön ja Myyvän osakkeenomistajan luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoituksen noudattamiseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua First North -listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 49,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 41,7 prosenttia) olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti (luovutusrajoitusten suhteellinen osuus Osakkeista on laskettu ennen Yhtiön hallituksen ja Nordecin johtoryhmän jäsenten tai Henkilöstön mahdollisia merkintöjä Listautumisannissa).

Merkintäsitoumukset

Ankkurisijoittajat ovat tietyin edellytyksin kukin erikseen sitoutuneet osallistumaan Listautumisantiin ja merkitsemään osakkeita yhteensä vähintään 22,4 miljoonalla eurolla edellyttäen, että Yhtiö kerää Listautumisannissa vähintään 7,0 miljoonan euron bruttovarat ja Yhtiön ulkona olevien osakkeiden (eli pois lukien Yhtiön omat osakkeet) enimmäisarvo on lopullisella merkintähinnalla (Osakeannista saatavien varojen jälkeen ja Yhtiön ulkona olevien osakeoptioiden laimennusvaikutus huomioiden) enintään 65,1 miljoonaa euroa. Lisäksi Harjavalta, Tirinom ja Myyvä osakkeenomistaja ovat yhdessä sopineet, että Harjavalta ja Tirinom saavat kukin nimittää yhden jäsenen Yhtiön hallitukseen Listautumisannin jälkeen. Myyvä osakkeenomistaja on antanut sitoumuksen äänestää yhtiökokouksessa näiden kahden uuden Yhtiön hallituksen jäsenen valitsemisen puolesta. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Harjavalta vähintään 9,8 miljoonaa euroa;
- Tirinom vähintään 7,2 miljoonaa euroa;
- Tradeka-sijoitus Oy vähintään 1,0 miljoonaa euroa;
- UM-Yhtiöt Oy vähintään 1,0 miljoonaa euroa;
- Ronnie Neva-aho vähintään 1,0 miljoonaa euroa;
- Beachfish Invest Oy vähintään 0,6 miljoonaa euroa;
- Oy Julius Tallberg Ab vähintään 0,5 miljoonaa euroa;
- Esa Korkeela vähintään 0,4 miljoonaa euroa;
- Sami Rantala vähintään 0,4 miljoonaa euroa;
- Seppo Valtonen vähintään 0,4 miljoonaa euroa; ja
- AH Advisory Oy vähintään 0,1 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 70,9 prosenttia Tarjottavista osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 61,7 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvä osakkeenomistaja myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 960 000 Uutta osaketta.

Laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Uusien osakkeiden enimmäismäärä vastaa 11,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyinen osakkeenomistaja ei merkitse Osakkeita Osakeannissa, sen omistus Yhtiössä laimenee 11,3 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 960 000 Uutta osaketta.

Yhtiön osakekohtainen nettoarvo oli 31.3.2022 3,95 euroa, kun Osakkeiden määrässä otetaan huomioon 25.5.2022 rekisteröity maksuton osakeanti, jossa jokaista olemassa olevaa Osaketta kohden annettiin 2 999 uutta Osaketta. Merkintähinta on 7,36 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyvä osakkeenomistaja ovat sitoutuneet maksamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannin yhteydessä tarjotuista palveluista kiinteän palkkion, joka perustuu Tarjottavista osakkeista (mukaan lukien Lisäosakkeet) saataviin bruttovaroihin. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut Järjestämissopimuksessa korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja. Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä kokonaisuudessaan noin 2,2 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, joista noin 1,4 miljoonaa euroa neuvonantajapalkkioina ja järjestelykuluina, ja noin 0,8 miljoonaa euroa tietyille avainhenkilöille Listautumisannin toteutuessa maksettavaksi sovittuina exit-palkkioina ja näihin liittyvinä työnantajamaksuina, ja Myyvä osakkeenomistaja odottaa maksavansa noin 1,0 miljoonaa euroa palkkioina Myyntiosakkeista.

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjälle maksettavat palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saataviin bruttovaroihin. Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisantia, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti. Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus- tai muita pankkipalveluja tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti. Myyvä osakkeenomistaja myy Listautumisannissa Myyntiosakkeita.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) Euroopan Parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (muutoksineen ”**MiFID II**”); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä ”**MiFID II:n tuotevalvontavaatimukset**”), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Tarjottavat osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena. Mainitun tuotehyväksyntämenettelyn mukaan Tarjottavat osakkeet: (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa; ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa (”**Kohdemarkkina-arviointi**”). Kohdemarkkina-arvioinnista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioida, että: Tarjottavien osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin liittyen Listautumisantiin.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita Tarjottaviin osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Kukin jakelija on vastuussa oman kohdemarkkina-arviointinsa tekemisestä Tarjottavia osakkeita koskien sekä asianmukaisten jakelukanavien määrittämisestä.

MYYNTI- JA SIIRTORAJOITUKSET

Myyntirajoitukset

Yleistä

Mitään julkista tarjousta ei tehdä eikä kukaan ole toteuttanut toimia, jotka mahdollistaisivat tai joiden tarkoituksena olisi mahdollistaa Tarjottavien osakkeiden julkinen tarjoaminen missään muussa maassa tai millään muulla lainkäyttöalueella kuin Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa, missä tällaista toimintaa tarvitaan tähän tarkoitukseen.

Näin ollen Tarjottavia osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Tarjottaviin osakkeisiin liittyviä muita tarjousasiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista missään maissa tai lainkäyttöalueilla tai mistään maista tai lainkäyttöalueilta, paitsi sellaisen maan sovellettavien sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Tämän asiakirjan jäljennöksen vastaanottavan henkilön vastuulla on varmistua siitä, että hän noudattaa kaikilta osin kyseisen alueen lakeja siltä osin kuin on kyse hänen mahdollisesti toteuttamistaan toimista, mukaan lukien mahdollisen vaadittavan viranomais- tai muun luvan saaminen tai minkään tarvittavien muodollisuuksien noudattaminen, sekä kyseisellä alueella erääntyvien liikkeeseenlasku- varainsiirto- tai muiden verojen maksamisesta.

Yhdysvallat

Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla, tai transaktiossa, joka ei ole Yhdysvaltain arvopaperilain ja Yhdysvaltain osavaltioiden soveltuvien arvopaperilakien rekisteröintivaatimusten alainen. Tarjottavia osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella ainoastaan noudattaen Regulation S -säännöstä ja sen ”offshore transaction” -määritelmän mukaisesti.

Euroopan talousalue

Listautumisanti koostuu yleisöannista Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Missään Euroopan talousalueen (”**ETA**”) jäsenvaltiossa (kukin ”**Jäsenvaltio**”) ei ole tarjottu eikä tulla tarjoamaan Tarjottavia osakkeita yleisölle kyseisessä Jäsenvaltiossa Listautumisannin johdosta ennen Tarjottavia osakkeita koskevan kyseisen Jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymän esitteen julkaisemista, tai tarvittaessa toisessa Jäsenvaltiossa hyväksytyn ja kyseisen Jäsenvaltion viranomaiselle notifioidun esitteen julkaisemista, kussakin tapauksessa Esiteasetuksen mukaisesti, paitsi mikäli Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa minään aikana:

(a) Esiteasetuksen 2 artiklassa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille;

(b) vähemmälle kuin 150 luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle (muille kuin Esiteasetuksen 2 artiklassa määritellyille kokeneille sijoittajille), riippuen Pääjärjestäjän etukäteisestä luvasta kyseiselle tarjoukselle; tai

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

edellyttäen, että sellainen tarjous Tarjottavista osakkeista ei edellytä Yhtiön tai Pääjärjestäjän julkaisevan esitteen Esiteasetuksen 3 artiklan mukaisesti tai täydentävän esitettä Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Tässä kohdassa ilmaisu ”tarjous yleisölle” liittyen mihin tahansa Tarjottaviin osakkeisiin missä tahansa Jäsenvaltiossa tarkoittaa sellaista missä tahansa muodossa ja millä tahansa keinolla viestittävää riittävää tietoa tarjouksen ehdoista ja Tarjottavista osakkeista, jonka perusteella sijoittaja pystyy päättämään Tarjottavien osakkeiden ostamisesta tai merkitsemisestä.

Yhdistynyt kuningaskunta

Yhdistyneessä kuningaskunnassa ei ole tarjottu eikä tulla tarjoamaan Tarjottavia osakkeita yleisölle Listautumisannin johdosta ennen Tarjottavia osakkeita koskevan Yhdistyneen kuningaskunnan finanssivalvonnan (eng. *Financial Conduct Authority*) hyväksymän esitteen julkaisemista, paitsi mikäli Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisölle Yhdistyneessä kuningaskunnassa minään aikana:

(a) Yhdistyneen kuningaskunnan esiteasetuksen 2 artiklassa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille;

(b) vähemmälle kuin 150 luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle (muille kuin Yhdistyneen kuningaskunnan esiteasetuksen 2 artiklassa määritellyille kokeneille sijoittajille), riippuen Pääjärjestäjän etukäteisestä luvasta kyseiselle tarjoukselle; tai

(c) missä tahansa muussa Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (eng. *Financial Services and Markets Act*) (”**FSMA**”) 86 kohdan mukaisessa tilanteessa,

edellyttäen, että sellainen tarjous Tarjottavista osakkeista ei edellytä Yhtiön tai Pääjärjestäjän julkaisevan esitteen FSMA:n 85 kohdan mukaisesti tai täydentävän esitettä Yhdistyneen kuningaskunnan esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Tässä kohdassa ilmaisu ”tarjous yleisölle” liittyen mihin tahansa Tarjottaviin osakkeisiin Yhdistyneessä kuningaskunnassa tarkoittaa sellaista missä tahansa muodossa ja millä tahansa keinolla viestittävää riittävää tietoa tarjouksen ehdoista ja Tarjottavista osakkeista, jonka perusteella sijoittaja pystyy päättämään Tarjottavien osakkeiden ostamisesta tai merkitsemisestä ja ilmaisu ”**Yhdistyneen kuningaskunnan esiteasetus**” tarkoittaa Esiteasetusta siten kuin se muodostaa osan kansallista lainsäädäntöä vuoden 2018 Euroopan Unionista eroamista koskevan lain (eng. *European Union (Withdrawal) Act 2018*) nojalla.

Tämä Esite on suunnattu ja sitä voidaan jakaa Yhdistyneessä kuningaskunnassa ainoastaan osapuolille, (i) jotka ovat henkilöitä, joilla on ammattimaista kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain rahoitusta koskevan (eng. *Financial Services and Markets Act (Financial Promotion)*) vuoden 2005 määräyksen (muutoksineen, ”**Määräys**”) 19(5) artiklan soveltamisalaan kuuluvissa sijoituksissa, (ii) jotka ovat Määräyksen 49(2) artiklan (a)–(d)-kohtien mukaisia yhtiöitä, joilla on korkea varallisuusasema (eng. *high net worth entity*), tai (iii) jotka ovat muita henkilöitä, joille tämä Esite voidaan laillisesti kommunikoida (kaikkiin tällaisiin henkilöihin yhdessä viitataan termillä ”**Asiaankuuluvat tahot**”). Tarjottavat osakkeet sekä mikä tahansa kutsu, tarjous tai sopimus merkitä, ostaa tai muutoin saada Tarjottavia osakkeita Yhdistyneessä kuningaskunnassa on tarkoitettu ainoastaan Asiankuuluvien tahojen saataville. Kenenkään, joka ei ole Asiaankuuluva taho, ei tule toimia tämän Esitteen perusteella tai luottaa siihen tai mihinkään sen sisältöön.

Siirtorajoitukset

Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla, tai transaktiossa, joka ei ole Yhdysvaltain arvopaperilain ja Yhdysvaltain osavaltioiden soveltuvien arvopaperilakien rekisteröintivaatimusten alainen. Tarjottavia osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella ainoastaan noudattaen Regulation S -säännöstä ja sen ”offshore transaction” -määritelmän mukaisesti.

Kunkin Tarjottavien osakkeiden ostajan katsotaan vakuuttaneen ja hyväksyneen, että se on saanut jäljennöksen tästä Esitteestä ja sellaisista muista tiedoista, jotka se katsoo tarpeellisiksi perustellun sijoituspäätöksen tekemiseksi ja että:

(1) ostaja ostaa Tarjottavia osakkeita noudattaen Regulation S -säännöstä ja sen ”offshore transaction” -määritelmän mukaisesti;

(2) ostaja ei ole ostanut Tarjottavia osakkeita Regulation S -säännöksen ”directed selling efforts” -määritelmän kuvaamalla tavalla;

(3) ostaja tiedostaa ettei Tarjottavia osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa, ja että Tarjottavien osakkeiden siirtämiseen liittyy rajoituksia;

(4) ostaja ei tarjoa, myy, panttaa tai siirrä Tarjottavia osakkeita muutoin kuin Yhdysvaltain arvopaperilain ja minkä tahansa Yhdysvaltain osavaltion ja muiden lainkäyttöalueiden soveltuvien lakien mukaisesti; ja

(5) Yhtiö ei hyväksy mitään muuta kuin edellä mainittujen rajoitusten mukaisesti tehtyä Osakkeiden tarjoamista, myyntiä, panttausta tai muuta siirtoa.

Lisäksi jokainen ostaja Jäsenvaltiossa, lukuun ottamatta jäljempänä alakohdan (a) osalta tässä Esitteessä kuvattuja tarjouksia vastaanottavia henkilöitä Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa, jotka saavat mitään tiedonantoja liittyen tässä Esitteessä kuvattuun Listautumisantiin tai jotka hankkivat Tarjottavia osakkeita Listautumisannissa, katsotaan vakuuttaneen ja hyväksyneen, että:

(a) ostaja on Esiteasetuksen 2 artiklassa määritelty kokenut sijoittaja; ja

(b) mikäli ostaja on hankkinut Tarjottavia osakkeita rahoituspalvelujen välittäjänä, (i) sen hankkimia Tarjottavia osakkeita ei ole hankittu muiden kuin minkään Jäsenvaltion kokeneiden sijoittajien puolesta eikä niitä ole hankittu tarkoituksena tarjota tai jälleenmyydä muille henkilöille kuin kokeneille sijoittajille, kuten Esiteasetuksessa on määritelty, missään Jäsenvaltiossa tai tilanteissa missä tarjoukselle tai jälleenmyynnille on annettu Pääjärjestäjän etukäteinen lupa; tai (ii) mikäli se on hankkinut Tarjottavia osakkeita muiden henkilöiden kuin kokeneiden sijoittajien puolesta missään Jäsenvaltiossa, näiden Tarjottavien osakkeiden tarjoamista ei Esiteasetuksen mukaan pidetä tarjouksena sellaisille henkilöille.

FIRST NORTH GROWTH MARKET -MARKKINAPAIKKA JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus First North Growth Market -markkinapaikkaan sovellettavista Suomen arvopaperimarkkinoita koskevista säännöksistä ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

First North Growth Market

First North Growth Market -markkinapaikka on Nasdaq Helsingin pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First North Growth Market -markkinapaikalla listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin yhtiöt, jotka ovat listattuja säännellyllä markkinalla, kuten Nasdaq Helsingin pörssilistalla. Tämän tarkoituksena on mahdollistaa pienempien yhtiöiden hyötyminen julkisen kaupankäynnin kohteena olemisesta ilman liiallista hallinnollista rasitusta. Toisin kuin säännellyillä markkinoilla First North Growth Market -markkinapaikalla listatuilla yhtiöillä tulee olla Hyväksytty neuvonantaja (*Certified Adviser*), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First North Growth Market -markkinapaikkaa säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä eikä säänneltynä markkinana. ”Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat arvopaperikauppapaikkojen luokituksia, jotka on määritelty Rahoitusvälineiden markkinoista annetussa direktiivissä. Monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä noteerattujen arvopapereiden haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta yhtä tiukkoja sääntöjä kuin säänneltyihin markkinoihin ja säännellyillä markkinoilla noteerattujen arvopapereiden haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin. Yhtiöiden, jotka ovat hakeneet osakkeidensa listaamista First North Growth Market -markkinapaikalle, tulee noudattaa First North -sääntöjä, mutta heidän ei tarvitse täyttää säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia. Lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdissa ”*—Kaupankäynti First North Growth Market -markkinapaikalla*” ja ”*—Arvopaperimarkkinoiden sääntely*”.

Kaupankäynti First North Growth Market -markkinapaikalla

First North Growth Market -markkinapaikkaa ylläpitää Nasdaq Helsinki, joka kuuluu Nasdaq-konserniin, joka ylläpitää First North Growth Market -markkinapaikkoja myös Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Islannissa. First North -sääntöjen mukaan kaupankäyntiin First North Growth Market -markkinapaikalla sovelletaan Helsingin Pörssin Arvopaperien Kaupankäyntisääntöjä, kuten on tarkemmin esitetty First North -säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Suomi).

Kaupankäynti First North Growth Market -markkinapaikalla tapahtuu automatisoidussa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta-, määrä- ja muut ehdot täsmäävät. First North Growth Market -markkinapaikalla kaupankäynti koostuu osakemarkkinoilla kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu First North Growth Market -markkinapaikalla euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeiden hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin Infinity 2 -selvitysjärjestelmässä toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisiä arvopaperimarkkinoita sääntelevia säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuuksista ja julkisista ostotarjouksista, Esiteasetus, joka sisältää määräyksiä muun muassa esitteiden sisällöstä ja esitysmuodosta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (muutoksineen ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”), joka sisältää sääntelyä koskien muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiirintiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulaatiota ja sisäpiirintiedon julkistamista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja kaupankäyntiä listatuilla rahoitusvälineillä säännellään kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetulla lailla (1070/2017, muutoksineen). Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa tämän sääntelyn noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat arvopapereitaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettavien tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. First North Growth Market -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset asiat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti arvopapereiden arvoon. First North -säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia sääntöjä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan julkisen kaupankäynnin

kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen yhtiön rahoitusvälineiden hintoihin. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että yleisö voi arvioida tietoa perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti.

Arvopaperimarkkinalaissa pelkästään säännellyllä markkinalla sovellettavat vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First North Growth Market -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tietyt Arvopaperimarkkinalain säännökset koskevat kuitenkin myös First North Growth Market -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt.

Arvopaperimarkkinalaki sääntelee julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevien osakkeiden tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden julkisia ostotarjouksia. Pakollisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä ei sovelleta First North Growth Market -markkinapaikalla. Vapaaehtoisia julkisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä sovelletaan kuitenkin osittain myös osakkeisiin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita. Esimerkiksi henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopapereiden haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopapereiden haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopapereiden haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muun tyyppisen vastikkeen suorittamisen. Lain edellytykset tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevia säännöksiä sovelletaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Lisätietoja lunastusoikeudesta ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita on esitetty kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Lunastusoikeus ja velvollisuus ostaa Osakkeita*”.

Edellä mainitun sovellettavan sääntelyn lisäksi Yhtiö on sisällyttänyt yhtiöjärjestykseensä velvollisuuden ilmoittaa Yhtiölle omistus- ja ääniosuuksien muutoksesta ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita tiettyjen edellytysten täyttyessä. Lisätietoja ilmoitusvelvollisuudesta osuuksien muuttuessa ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita on esitetty kohdissa ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Lunastusoikeus ja velvollisuus ostaa Osakkeita*” ja ”*Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Ilmoitus omistus- ja ääniosuuksien muutoksista*” sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä, joka on tämän Esitteen liitteenä A.

Tiedottamisrikos, sisäpiirintiedon väärinkäyttö, sisäpiirintiedon oikeudeton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulaatio on kriminalisoitu rikoslaissa (39/1889, muutoksineen). Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä seuraamusmaksuja tai rahallisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta. Nasdaq Helsinki voi myös määrätä kurinpitoseuraamuksia First North -sääntöjen rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien EU:hun sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laskeneet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa sen arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvopaperikeskus ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii tämän Esitteen päivämääränä Euroclear Finland. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä muun muassa oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Suomalaisessa arvopaperikeskuksessa on pidettävä liikkeeseenlaskijoiden lukuun osakasluetteloita osakkeenomistajista. Arvopaperikeskuksilla ei ole arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2014, muutoksineen) mukaan velvollisuutta tarjota osakkeenomistajille liikkeeseenlaskijoiden kustantamia maksuttomia arvo-osuustilejä, mutta arvopaperikeskus voi tarjota tällaisia maksuttomia liikkeeseenlaskijoiden kustantamia tilejä vapaaehtoisen liiketoimintapäätöksen perusteella.

Kirjaamismenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili tilinhoitajan kautta taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclear Finlandissa yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista vähintään neljä kertaa vuodessa. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tieto 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. Hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen nähtävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuuluessa arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa. Finanssivalvonnalla on myös oikeus pyynnöstä saada määrättyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheellisyydestä tai puutteellisuudesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävinä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, 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.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun arvopaperikeskuksen hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan hallintarekisteröinnin hoitajana puolestaan. Ulkomaalaisen taikka ulkomaisen yhteisön tai säätiön arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen todellisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen taikka ulkomaisen yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa.

Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen omistajan nimen, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen omistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahastoja. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joiden katsotaan tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi sijoittajaksi, joskin luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi. Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia

sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevasta saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa sijoituspäätöksiensä seurauksista. Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjautumattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu siltä varalta, että talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroon asti. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Seuraava yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan ja sovellettavaan verolainsäädäntöön sekä vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä tai oikeus- tai verotuskäytännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Seuraava yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä tai oikeus- tai verotuskäytäntöä. Seuraavassa yhteenvedossa ei käsitellä sellaisia Osakkeiden omistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä, sijoitusrahastoja, avoimia yhtiöitä tai kommandiittiyhtiöitä taikka yksityisten henkilöiden säästötilien kautta omistamia osakkeita koskeviin erityisiin verosäännöksiin. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia. Mahdollisten sijoittajien asuinvaltioiden verolainsäädäntö saattaa vaikuttaa Suomen verolainsäädännön lisäksi Osakkeista saatavaan tuloon, ja mahdollisten sijoittajien, joiden verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulee kääntyä veroasiantuntijoiden puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi. Mahdollisten sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja Osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista veroseuraamuksista.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla oleva kuvaus on esitetty Suomen kansallisen verolainsäädännön näkökulmasta ja se soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin koskien osingonjakoa ja Osakkeiden myynnistä saatavaa luovutusvoittoa.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (tuloverolaki 1535/1992, muutoksineen, ”**Tuloverolaki**”);
- elinkeinotulon verottamisesta annettuun lakiin (360/1968, muutoksineen, ”**Laki elinkeinotulon verottamisesta**”);
- rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta annettuun lakiin (627/1978, 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 tämän Esitteen päivämääränä. Verolainsäädäntö, oikeuskäytäntö ja veroviranomaisten lausunnot voivat muuttua, ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Tällä hetkellä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Lisäksi jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 §:n 1 momentin mukaisesti) Tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti listatusta yhtiöstä (”**Listattu yhtiö**”) verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla oleva kuvaus osinkojen veroseuraamuksista soveltuu myös varojen jakoon vapaan oman pääoman rahastosta.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotoiminnan tulolähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, jota verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on pääsääntöisesti veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia verokannan mukaan määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Yleisesti verovelvollisen tulee tarkistaa esitäytetyltä veroilmoituslomakkeeltaan osinkotulon ja ennakonpidätyksen määrän oikeellisuus ja tehdä tarvittavat korjaukset.

Hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille maksettavista osingoista toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai rekisteröity omaisuudenhoitaja ei kykene selvittämään onko osingon vastaanottaja rajoitetusti verovelvollinen Suomessa. Lisätietoja rajoitetusti verovelvollisten verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa ”*—Rajoitetusti verovelvolliset*”.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko suomalainen osinkoa saava yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Ainoastaan rahoitus-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä tarkoitettua sijoitusomaisuutta.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaisuudessaan yhteisöveron alaista tuloa. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata. Jos taas listaamaton yhtiö saa osinkoa sijoitusomaisuuteensa kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistusosuudesta riippumatta.

Rajoitetusti verovelvolliset

Pääsääntöisesti suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille. Lähdevero voi alentua tai poistua osinkoon sovellettavan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen (”**Verosopimus**”) nojalla. Listatun Yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettujen osinkojen lähdeveron määrä on 1.1.2021 alkaen yleensä 35 prosenttia, kuten jäljempänä on esitetty.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa Verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn Verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, 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 (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Useimmat Verosopimukset mahdollistavat vielä alhaisemman lähdeveroprosentin, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä suoraan vähintään 10 prosenttia tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jonka omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot todellisille omistajille. Listattujen yhtiöiden maksamiin osinkoihin sovelletaan yleensä 35 prosentin lähdeverokantaa, ellei omaisuudenhoitaja täytä tiettyjä tiukkoja vaatimuksia ja ellei se ole halukas ottamaan hoitaakseen tiettyjä velvollisuuksia (kuten esimerkiksi rekisteröityminen Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, osingon tosiasiallisen edunsaajan tunnistaminen ja osingonsaajan tietojen kerääminen ja ilmoittaminen Verohallinnolle tarkoin määriteltyjä menettelyitä noudattaen). Lisäksi alennetun lähdeverokannan soveltaminen edellyttää, että omaisuudenhoitaja ja osingonmaksaja vastaavat virheellisesti pidätetystä verosta. Jos omaisuudenhoitaja ilmoittautuu vain Verohallintoon ja toimittaa (tai sitoutuu toimittamaan) yksityiskohtaiset tiedot osingonsaajasta Verohallinnolle, voidaan soveltaa 30 prosentin lähdeverokantaa 35 prosentin lähdeverokannan sijaan.

Liikaa pidätetty vero voidaan hakea takaisin osingonmaksuvuoden jälkeen jättämällä palautushakemus Verohallinnolle viimeistään osingonmaksuvuotta seuraavan kolmannen kalenterivuoden loppuun mennessä. Palautus voidaan käsitellä osingonmaksuvuoden aikana, jos omaisuudenhoitaja ja osingonmaksaja täyttävät edellä mainitut varsinaiselle osingonmaksulle asetetut vaatimukset. Poikkeuksellisesti on myös mahdollista, että Verohallinto määrää pidättämättä jääneet lähdeverot suoraan osakkeenomistajalle, mikäli lähdeveron pidättämättä jättäminen ei johdu omaisuudenhoitajan tai osingonjaon huolimattomuudesta.

Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja kotivaltiossaan tuloverovelvollisille emo-tytäryhtiödirektiivin 2011/96/EU, muutoksineen, (”**Emo-tytäryhtiödirektiivi**”) 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt ETA-alueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella (”**ETA**”) sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot voivat olla joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on ETA-alueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (”**Yhteistyödirektiivi**”) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa ETA-alueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso ”—*Suomalaiset osakeyhtiöt*” edellä); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa soveltuvan Verosopimuksen perusteella.

Edellä esitetystä huolimatta osinko on vain osittain verovapaa, jos jakavan yhtiön osakkeet ovat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuutta ja osinkoa saava yhtiö ei ole Emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhteisö, joka omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia jakavan yhtiön pääomasta. Tällaisissa tapauksissa sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa edellyttäen, että (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on ETA-alueella; (ii) Yhteistyödirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa ETA-alueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä. Sovellettavasta Verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso”—*Rajoitetusti verovelvolliset*” edellä).

Tietyt ETA-alueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kohdassa ”—*Rajoitetusti verovelvolliset*” kuvatun lähdeverotuksen sijaan ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä verottaa Verotusmenettelylain mukaisesti eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso ”—*Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*” edellä), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on ETA-alueella; (ii) Yhteistyödirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa ETA-alueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa soveltuvan Verosopimuksen perusteella.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai vastaavasti syntynyt luovutustappio on vähennyskelpoinen luovutusvoitoista. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka pääsääntöisesti jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosentin verokannan mukaan määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa).

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Se osa luovutustappiosta, joka jää vähentämättä verovuoden luovutusvoitoista, voidaan vähentää puhtaasta pääomatulosta ennen muita pääomatulosta tehtäviä vähennyksiä (muun muassa vähennyskelpoiset korot ja aiempien vuosien verotappiot). Tappiot eivät kuitenkaan oikeuta alijäämähyvitykseen. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopapereiden osalta tappioiden vähentäminen tapahtuu, kuten esitetään jäljempänä kohdassa ”—*Suomalaiset osakeyhtiöt*”.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä saama luovutusvoitto on verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata) ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden (tai muun omaisuuden) osalta todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta käyttää ns. hankintameno-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, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus-, rahoitusomaisuutta tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Elinkeinotoiminnan varallisuuteen kuuluvien osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön verotettavaa elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno elinkeinotoiminnan tulosta kyseisen yhtiön verotuksessa osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Mahdolliset luovutusvoitot tai -tappiot lasketaan vähentämällä alkuperäinen hankintahinta ja myyntiin liittyvät kustannukset kauppahinnasta.

Kuitenkin tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täyttyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat verovapaita. Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6b §:n mukaan (säännökset koskien osakkeiden luovutusvoiton verovapautta) muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin; (ii) osakeluovutuksen 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 sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan Emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut Verosopimuksen, joka soveltuu myös osinkoon. Suomalaisessa oikeuskäytännössä on lisäksi asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa liiketoiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä. Myyntitulo on kuitenkin verotettavaa siltä osin kuin myyntitulon ja poistojen jälkeisen verottoman hankintamenon erotus liittyy osakkeisiin tehtyihin veropoistoihin.

Myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyvä verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Verovuodesta 2020 lähtien useimpien yhteisöjen verotettavaa tuloa laskettaessa sovelletaan Elinkeinotulon verottamisesta annettua lakia (tietyin poikkeuksin, kuten tietyt kiinteistöosakeyhtiöt tai verotettavan maataloustulon laskenta). Uusi omaisuuslaji, muu omaisuus, lisättiin elinkeinotoiminnan tulolähteeseen. Muun omaisuuden omaisuuslajiin kuuluu sellainen omaisuus, jolla ei ole selkeää liityntää yhteisön elinkeinotoimintaan ja omaisuus, joka ei kuulu muihin olemassa oleviin omaisuuslajeihin (eli käyttöomaisuuteen, vaihto-omaisuuteen, sijoitusomaisuuteen tai rahoitusomaisuuteen). Muun omaisuuden luovutuksesta saatu luovutusvoitto on veronalaista. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta johtuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista ja ne voidaan vähentää vain seuraavan viiden verovuoden aikana. 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

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun 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.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Nasdaq Helsingin pörssilistalla tai First North Growth Market -markkinapaikalla listattujen osakkeiden luovutuksesta ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Lisäksi verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomasijoitukset tai varojen jako. Verovapaus ei myöskään koske osakkeiden luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaan luovutuksen edellytyksiä, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta (tai 2,0 prosenttia, jos yhtiötä pidetään asunto-osakeyhtiönä, keskinäisenä kiinteistöosakeyhtiönä tai muuna vastaavan kaltaisena yhtiönä). Jos ostaja ei ole kuitenkaan Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai konttori, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole suomalaisen kiinteistöosakeyhtiön osakkeita. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Nordecille vastaa White & Case LLP. Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Pääjärjestäjälle vastaa Borenius Asianajotoimisto Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Kopiot seuraavista asiakirjoista ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana Nordecin verkkosivuilla osoitteessa *www.nordec.com/sijoittajat/listautuminen*:

- Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
- Konsernin osavuositiedot;
- Tilintarkastetut konsernitilinpäätökset ja niitä koskevat tilintarkastuskertomukset; ja
- tämä Esite.

TÄHÄN ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Nordecin taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Nordecin verkkosivuilla osoitteessa *www.nordec.com/sijoittajat/listautuminen*:

- Yhtiön tilintarkastamattomat konsernin taloudelliset tiedot 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta:

  nordec.com/sijoittajat/?smd_process_download=1&download_id=344; ja

- Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta, ja tätä koskeva tilintarkastuskertomus:

  nordec.com/sijoittajat/?smd_process_download=1&download_id=342

  nordec.com/sijoittajat/?smd_process_download=1&download_id=343.

LIITE A

YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi

Yhtiön toiminimi on Nordec Group Oyj, englanniksi Nordec Group Corporation.

2 § Yhtiön kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä metalliin tai muihin materiaaleihin perustuvia ratkaisuja hyödyntävä rakentaminen sekä rakentamiseen tarvittavien palvelujen tuottaminen ja rakentamisessa käytettävien materiaalien, rakenteiden, rakennusosien ja tuotteiden valmistus ja kauppa. Lisäksi yhtiö voi itse ja/tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä harjoittaa kiinteistöjen ja arvopapereiden ostamista, myyntiä, omistamista ja hallintaa. Yhtiö voi emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia sekä harjoittaa arvopaperi- tai yrityskauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

4 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi alkaa 1.1. ja päättyy 31.12.

5 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen.

6 § Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy hänen valintaansa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

7 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää hallitus.

8 § Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi (2) yhdessä. Hallitus voi lisäksi antaa hallituksen jäsenelle ja muille nimetyille henkilöille oikeuden edustaa yhtiötä.

9 § Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajana on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

10 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölain 5 luvun 6 a pykälässä tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokous on pidettävä Helsingissä tai Espoossa.

11 § Varsinainen yhtiökokous

Yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja; sekä

käsiteltävä

10. muut kokouskutsussa mainitut asiat.

12 § Ilmoitus osuuksien muutoksesta

Osakkeenomistajan on ilmoitettava omistus- ja ääniosuutensa yhtiölle, kun osuus saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 90 prosentin taikka 2/3 yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeenomistajan on myös tehtävä ilmoitus osuuksien muutoksesta, kun sillä on oikeus rahoitusvälineen perusteella saada yhtiön osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää taikka vähenee alle edellä mainittujen rajojen. Ilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusväline kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Ilmoitusvelvollisuus syntyy myös, kun osakkeenomistajan edellä mainittujen omistusten (osakeomistus tai osakkeiden tuottamat ääniosuudet ja rahoitusvälineellä hankittu pitkä positio) yhteismäärä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle edellä mainittujen rajojen.

Tätä kohtaa 12 tulee tulkita arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5–8 §:n mukaisesti.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuuksia myös osakkeenomistajan määräysvallassa olevien tahojen osuudet katsotaan osakkeenomistajan osuuksiksi. Lisäksi toisen henkilön osuudet otetaan huomioon, jos osakkeenomistajalla on oikeus hankkia, luovuttaa tai käyttää toisen henkilön omistamiin osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia.

Osuuksien muutosta koskeva ilmoitusvelvollisuus ei koske:

– osakkeita, jotka hankitaan yksinomaan selvitystoimintaa varten enintään neljäksi kaupankäyntipäiväksi eikä arvopaperien säilyttäjiä, jotka tässä ominaisuudessa pitävät hallussaan osakkeita ja voivat käyttää hallitsemiinsa osakkeisiin liittyvää äänioikeutta vain erikseen annettujen ohjeiden mukaisesti;

– luottolaitoksen tai sijoituspalvelun tarjoajan kaupankäyntisalkussa olevia omistus- ja ääniosuuksia, jos:

  (a) kaupankäyntisalkussa oleva osuus ei ylitä 5 prosenttia yhtiön kokonaisäänimäärästä eikä osakkeiden kokonaismäärästä; ja

  (b) kaupankäyntisalkussa oleviin osakkeisiin liittyvää äänioikeutta ei käytetä eikä niillä muuten vaikuteta yhtiön johtamiseen;

– omistus- ja ääniosuuksia, jotka on hankittu arvopaperien tarjoamiseen liittyvässä vakauttamistarkoituksessa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ((EU) N:o 596/2014 muutoksineen) mukaisesti, jos osakkeisiin liittyvää äänioikeutta ei käytetä eikä niillä muutenkaan vaikuteta yhtiön johtamiseen.

Ilmoitus osuuksien muutoksesta tulee tehdä ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tietää tai hänen olisi pitänyt tietää tapahtuneesta hankinnasta tai luovutuksesta, mahdollisuudestaan käyttää äänioikeutta tai tehdystä oikeustoimesta, jonka vuoksi hänen omistus- ja ääniosuutensa on muuttunut tai muuttuu oikeustoimen toteutuessa edellä kuvatulla tavalla.

Osakkeenomistajan ei tarvitse tehdä ilmoitusta osuuksien muutoksesta, jos ilmoituksen tekee se, jonka määräysvallassa osakkeenomistaja on.

Ilmoitukseen osuuksien muutoksesta on sisällytettävä seuraavat tiedot:

(a) perusteet osuuksien muutosta koskevan ilmoituksen tekemiselle;

(b) ajankohta, jolloin omistus- tai ääniosuus saavutti, ylitti tai väheni alle edellä mainittujen rajojen;

(c) osakkeenomistajan suoraan tai välillisesti omistama tarkka osuus yhtiön osakkeista ja ääniosuuksista;

(d) osakkeenomistajan rahoitusvälineen perusteella joko suoraan tai välillisesti omistama tarkka osuus yhtiön osakkeista ja ääniosuuksista;

(e) kyseessä olevien osakkeiden lukumäärä;

(f) rahoitusvälineen luonne, eräpäivä, toteutusaika ja toimitustapa;

(g) yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottama kokonaisäänimäärä ja osakkeiden kokonaismäärä;

(h) osakkeenomistajan täydellinen nimi, kaupparekisterinumero tai vastaava yritystunnus;

(i) osakkeenomistajan määräysvaltaan kuuluvat tahot, joiden kautta omistetaan yhtiön osakkeita ja niihin liittyviä äänioikeuksia, ja kunkin määräysvaltaan kuuluvan tahon täydellinen nimi, kaupparekisterinumero tai vastaava yritystunnus; sekä

(j) selvitys osuuksien jakautumisesta osakkeenomistajan ja kunkin määräysvaltaan kuuluvan tahon kesken.

Yhtiö julkaisee mallilomakkeen osuuksien muutosta koskevasta ilmoituksesta verkkosivuillaan. Kun osuuksien muutosta koskeva ilmoitus on tehty yhtiölle tai yhtiö muuten tulee tietoiseksi siitä, että jokin edellä mainittu raja on saavutettu, ylittynyt tai alittunut, yhtiön on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tieto osuuksien muutoksesta yhtiössä ja toimitettava tieto markkinoille.

Osakkeenomistajan tulee tehdä osuuksien muutosta koskeva ilmoitus suomeksi tai englanniksi valintansa mukaan, ja yhtiön on julkistettava kaikki osuuksien muutokseen yhtiössä liittyvät tiedot ilman aiheetonta viivytystä.

Jos osakkeenomistaja laiminlyö velvollisuutensa ilmoittaa yhtiölle osuutensa muuttumisesta, kun osuus saavuttaa tai ylittää edellä mainitut rajat, osakkeenomistaja saa käyttää omistamiensa osakkeiden tuottamasta äänimäärästä vain sitä määrää, joka osakkeenomistajalla oli ennen osuuden muutosta, kunnes tämä on tehnyt vaaditun ilmoituksen.

Tämä yhtiöjärjestyksen kohta 12 lakkaa kokonaisuudessaan soveltumasta, mikäli yhtiön osake otetaan kaupankäynnin kohteeksi arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:ssä määritellyllä säännellyllä markkinalla. Sen jälkeen huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoitusvelvollisuus määräytyy arvopaperimarkkinalain 9 luvun mukaan.

13 § Ostotarjousvelvollisuus

Tarjous

Osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli 30 prosentin tai 50 prosentin kaikkien yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun yhtiön osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien Nasdaq First North Growth Market Finland, on tehtävä ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista yhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista muille osakkeenomistajille ja yhtiön osakkeisiin oikeuttavien yhtiön liikkeeseen laskemien arvopapereiden haltijoille.

Osakkeenomistajan ääniosuuteen luetaan:

(a) osakkeenomistajan ja osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimivien henkilöiden osakkeet;

(b) osakkeenomistajan tai osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimivan henkilön yhdessä toisen kanssa omistamat osakkeet; ja

(c) osakkeet, joihin liittyvää äänivaltaa osakkeenomistaja on sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella oikeutettu käyttämään tai ohjaamaan.

Tässä kohdassa 13 tarkoitettua ääniosuutta laskettaessa ei oteta huomioon lakiin tai yhtiöjärjestykseen taikka muuhun sopimukseen perustuvaa äänestysrajoitusta. Yhtiön kokonaisäänimäärässä ei oteta huomioon yhtiölle itselleen tai sen määräysvallassa olevalle taholle kuuluviin osakkeisiin liittyviä ääniä. Tarjousvelvollisuus ei koske yhtiön osakkeiden säilyttäjinä toimivia tahoja ja niiden osuuksia ei oteta huomioon laskettaessa osakkeenomistajan ääniosuutta.

Tässä kohdassa 13 tarkoitetaan yksissä tuumin toimivilla henkilöillä luonnollisia henkilöitä ja oikeushenkilöitä, jotka sopimuksen perusteella tai muutoin toimivat yhteistyössä osakkeenomistajan, tarjouksentekijän tai yhtiön kanssa tarkoituksenaan käyttää tai hankkia merkittävää vaikutusvaltaa yhtiössä tai estää ostotarjouksen toteutuminen. Yksissä tuumin toimivia henkilöitä ovat ainakin:

(a) osakkeenomistaja ja tämän määräysvallassa olevat tahot sekä näiden eläkesäätiöt ja eläkekassat;

(b) yhtiö ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat oikeushenkilöt ja näiden eläkesäätiöt ja eläkekassat; ja

(c) osakkeenomistaja ja häneen markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 3 artiklan 1 kohdan 26 alakohdan a–c luetelmakohdassa tarkoitetussa suhteessa olevat.

Jos yhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden.

Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan yhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää yhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan yhtiössä.

Tarjousvastike

Tarjouksentekijän maksaman tarjousvastikkeen tulee olla käypä markkinahinta. Tarjousvastike voi olla käteistä, arvopapereita tai osakkeita tai käteisen, arvopapereiden ja osakkeiden yhdistelmä. Tarjousvastikkeen määrittämisen lähtökohtana pidetään korkeinta seuraavista:

– korkein tarjouksentekijän taikka tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimivan tahon tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksama hinta; tai

– jos tällaisia hankintoja ei ole tehty, tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kolmen (3) kuukauden aikana julkisen kaupankäynnin kohteena olevista tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksettujen hintojen kaupankäyntimäärillä painotettu keskiarvo.

Jos hankinta, jolla katsotaan olevan vaikutusta tarjousvastikkeeseen, on muussa valuutassa kuin eurossa, joka on yhtiön osakkeiden kaupankäyntivaluutta, tällaisen hankinnassa käytetyn valuutan muuntoarvo kaupankäyntivaluuttaan lasketaan Euroopan keskuspankin kyseisille valuutoille asettamien virallisten kurssien mukaan seitsemän (7) päivää ennen kuin hallitus tiedotti ostotarjouksesta osakkeenomistajille.

Tarjouksentekijän on kohdeltava kaikkia tarjouksensaajia tasapuolisesti ja maksettava sama osakekohtainen hinta kaikille tarjouksensaajille, jotka ovat halukkaita myymään osakkeensa tarjouksentekijälle ostotarjouksen perusteella, riippumatta tarjouksensaajien henkilöllisyydestä, omistamien osakkeiden lukumäärästä tai ajankohdasta, jolloin tarjouksensaaja myy osakkeensa tarjouksentekijälle.

Jos tarjouksentekijä tai tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii yhtiön arvopapereita paremmin ehdoin kuin mitä ostotarjouksessa on tarjottu tarjouksensaajille ja kyseinen hankinta toteutuu sen päivän, jolloin velvollisuus tehdä ostotarjous syntyi, ja määräpäivän, johon mennessä ostotarjouksen hyväksyminen tulee tehdä, välillä, tarjouksentekijän on muutettava ostotarjoustaan vastaamaan kyseistä hankintaa. Ostotarjouksen muuttamista koskevaa menettelyä on käsitelty jäljempänä.

Jos tarjouksentekijä tai tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii yhtiön arvopapereita paremmin ehdoin kuin mitä ostotarjouksessa (tai mahdollisessa muutetussa ostotarjouksessa) on tarjottu tarjouksensaajille ja kyseinen hankinta toteutuu yhdeksän (9) kuukauden kuluessa määräpäivästä, johon mennessä ostotarjouksen hyväksymiset tuli tehdä, tarjouksentekijän on hyvitettävä ostotarjouksen (tai mahdollisen muutetun ostotarjouksen) hyväksyneille tarjouksensaajille maksetun tarjousvastikkeen ja kyseisessä hankinnassa maksetun vastikkeen välinen erotus.

Menettely

Tarjouksentekijällä on velvollisuus tehdä ostotarjous kirjallisesti hallitukselle yhtiön osoitteeseen. Ostotarjousvelvollisuutta koskevan ilmoituksen tulee sisältää tarjouksentekijän omistamien osakkeiden lukumäärä sekä viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankittujen osakkeiden lukumäärää ja niistä maksetut vastikkeet. Ostotarjousvelvollisuutta koskevan ilmoituksen tulee lisäksi sisältää tarjouksentekijän osoite, ja ilmoitus on tehtävä suomen tai englannin kielellä tarjouksentekijän valinnan mukaan.

Hallituksen on ilmoitettava yhtiön osakkeenomistajille siitä, että velvollisuus tehdä ostotarjous on syntynyt 30 päivän kuluessa saatuaan ilmoituksen velvollisuudesta tehdä ostotarjous tai, mikäli ilmoitusta ei tehdä tai ilmoitusta ei saada mainitun ajan kuluessa, siitä päivästä, jolloin se muutoin sai tiedon tarjouksentekovelvollisuudesta. Hallituksen ilmoituksen tulee sisältää kaikki tiedot ostotarjouksen tekemistä koskevan velvoitteen syntypäivästä, hallituksen tiedossa oleva tarjousvastikkeen määrittämisperuste sekä määräpäivä tarjouksen hyväksymiselle. Tarjouksentekijän on annettava hallitukselle kaikki tiedot, joita hallitus kohtuudella tarvitsee voidakseen tehdä oman ilmoituksensa osakkeenomistajille. Hallituksen ilmoitus on tehtävä yhtiökokouskutsua koskevan kohdan 10 mukaisesti. Tarjouksensaajan, joka haluaa hyväksyä ostotarjouksen, tulee tehdä se kirjallisesti 30 päivän kuluessa hallituksen ilmoituksesta. Yhtiölle tai hallituksen nimeämälle taholle lähetettävässä hyväksymisilmoituksessa on mainittava hyväksynnän kattavien osakkeiden määrä. Ostotarjouksen hyväksyvän tarjouksensaajan tulee hyväksymisilmoituksen kanssa samanaikaisesti antaa yhtiölle kaikki sen tarvitsemat asiakirjat, jotta kyseessä olevien osakkeiden siirto tarjouksentekijälle voidaan toteuttaa tarjousvastikkeen maksua vastaan.

Tarjouksentekijän tulee viipymättä ilmoittaa hallitukselle, mikäli ostotarjousta on muutettava edellä mainittujen määräysten mukaisesti, ja sen on annettava hallitukselle kaikki sen kohtuudella pyytämät tiedot. Mikäli ostotarjouksesta on jo ilmoitettu tarjouksensaajille, hallituksen on viipymättä edellä mainitussa kappaleessa kuvatulla tavalla ilmoitettava muutetusta ostotarjouksesta tarjouksensaajille sekä mahdollisesta tarjousajan pidennystä koskevista tiedoista. Hallitus päättää tällaisesta pidennyksestä, ja se ei saa ylittää kahta (2) viikkoa alkuperäisestä määräpäivästä, johon mennessä tarjouksen hyväksynnät oli tehtävä edellä mainitun kappaleen mukaisesti. Tieto uudesta määräpäivästä tulee kuitenkin ilmoittaa vähintään kaksi (2) viikkoa ennen uutta määräpäivää.

Mikäli tarjouksensaaja ei hyväksy ostotarjousta määräpäivään mennessä edellä mainitussa kappaleessa määritetyllä tavalla, tarjouksensaaja menettää oikeutensa hyväksyä ostotarjous (tai mahdollinen muutettu ostotarjous). Tarjouksensaajalla on oikeus perua hyväksymisensä ilmoittamalla siitä kirjallisesti hallitukselle milloin tahansa siihen asti, kunnes osto on tapahtunut ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Yhtiön tulee ilmoittaa tarjouksentekijälle ostotarjousta koskevien hyväksyntöjen kokonaismäärä välittömästi ostotarjouksen hyväksymistä koskevan edellä mainitun kappaleen mukaisesti määritellyn määräpäivän jälkeen. Tarjouksentekijän tulee 14 päivän kuluessa tällaisen ilmoituksen saatuaan ja yhtiön antamien ohjeiden mukaisesti maksaa tarjousvastike ja saattaa loppuun vastaanotettujen hyväksyntöjen tarkoittamien arvopapereiden osto.

Mainittuna aikana maksamattomalle tarjousvastikkeelle tai sen osalle kertyy 20 prosenttia vuotuista viivästyskorkoa siitä päivästä lukien, jolloin oston oli määrä tapahtua. Lisäksi, mikäli tarjouksentekijä ei ole noudattanut edellä mainittuja ostotarjousvelvollisuutta koskevia määräyksiä, viivästyskorko lasketaan siitä päivästä lukien, jolloin ostotarjousvelvollisuutta koskeva ilmoitus olisi tullut tehdä.

Yhtiön on tehtävä kaikki tiedotteet, jotka liittyvät yhtiön osakkeenomistajille tämän kohdan 13 mukaisesti julkaistaviin ilmoituksiin ja tietoihin, suomen ja englannin kielellä.

Kaikki ostotarjousvelvollisuuden soveltamista ja tulkintaa koskevat säännökset, joita ei nimenomaisesti ole todettu tässä kohdassa 13, tulee määritellä soveltamalla arvopaperimarkkinalain 11 lukua.

Riitojen ratkaisu

Hallituksella on täydet valtuudet päättää tämän kohdan 13 soveltamisesta koskien myös suoraan tai analogisesti soveltuvan sääntelyn soveltamista kokonaan tai osittain. Tämä hallituksen valtuutus sisältää myös kaiken asianomaiselle yrityskauppalautakunnalle kuuluvan harkintavallan, kuten esimerkiksi arvioinnin siitä, onko tässä kohdassa 13 tarkoitettu omistusosuus saavutettu, valtuuden päättää tarjouksen ehdoista sekä tarjouksentekijän tarjouksensaajille tarjoaman vastikkeen määrästä. Hallitus voi lisäksi erityisestä syystä hakemuksesta myöntää luvan poiketa ostotarjousvelvollisuudesta ja muista tässä kohdassa säädetyistä velvollisuuksista.

Kaikki vilpittömässä mielessä tämän kohdan 13 mukaisesti tehtävät päätökset tai ratkaisut tai harkintavallan tai päätösvallan käyttö ovat lopullisia ja sitovia, ja kaikki hallituksen vilpittömässä mielessä tekemät toimet tai toimet, jotka tehdään hallituksen puolesta tai antamin valtuuksin tässä kohdassa 13 olevien määräysten mukaisesti, ovat lopullisia ja sitovia kaikkia asiaankuuluvia tahoja kohtaan, eikä niitä voida riitauttaa pätevyyden osalta tai millään

muilla perusteilla. Hallituksella ei ole velvollisuutta perustella tämän kohdan 13 mukaisesti annettuja päätöksiään, ratkaisujaan tai ilmoituksiaan.

Jos puolella tai sitä suuremmalla osalla hallituksen jäsenistä olisi eturistiriita tai he eivät muuten kykenisi ratkaisemaan tähän kohtaan 13 liittyviä asioita, hallituksen tulee nimittää riippumaton taloudellinen neuvonantaja toimimaan hallituksen roolissa tässä kohdassa tarkoitettuihin päätöksiin liittyvissä asioissa. Tällaisella neuvonantajalla tulee olla asianmukainen kokemus ja tausta ostotarjousta koskevissa asioissa. Tällaisella neuvonantajalla on tässä tapauksessa yhtäläiset valtuudet kuin hallitukselle tässä kohdassa myönnetyt valtuudet, ellei hallitus neuvonantajaa nimittäessään tai muutoin toisin päätä.

Kohdan 13 soveltaminen

Tämä yhtiöjärjestyksen kohta 13 lakkaa kokonaisuudessaan soveltumasta, mikäli yhtiön osake otetaan kaupankäynnin kohteeksi arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:ssä määritellyllä säännellyllä markkinalla. Sen jälkeen julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskeva menettely määräytyy arvopaperimarkkinalain 11 luvun mukaan.

Äänimäärän rajoitus

Jos osakkeenomistaja laiminlyö velvollisuuttaan tehdä ostotarjous edellä määritellyllä tavalla, osakkeenomistaja saa käyttää omistamiensa osakkeiden tuottamasta äänimäärästä enimmillään vain sitä määrää, joka ei saavuta tai ylitä edellä määritellyn ostotarjousvelvollisuuden synnyttävää alarajaa eli 30 prosentin osuutta.

YHTIÖ

Nordec Group Oyj
Eteläinen Makasiinikatu 4
00130 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Evli Oyj
Aleksanterinkatu 19
00100 Helsinki

OIKEUDELLISET NEUVONANTAJAT

Yhtiölle

White & Case LLP
Aleksanterinkatu 44
00100 Helsinki

Pääjärjestäjälle

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki