TARJOUSASIAKIRJA SISÄLTÄEN VAPAUTUSASIAKIRJAN 7.9.2022

Inission AB:n pakollinen julkinen ostotarjous

Enedo Oyj:n liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista

Inission AB ("**Tarjouksentekijä**" tai "**Inission**") tarjoutuu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, myös "**AML**") 11 luvun mukaisella pakollisella ostotarjouksella ja tässä tarjousasiakirjassa, joka sisältää vapautusasiakirjan (yhdessä myös "**Asiakirja**"), kuvattujen ehtojen mukaisesti hankkimaan kaikki Enedo Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Enedo**") liikkeeseen laskemat ja ulkona olevat osakkeet ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**"), jotka eivät ole Yhtiön hallussa ("**Ostotarjous**"). Tämä Asiakirja on laadittu ja julkaistu Ostotarjousta varten sekä Ostotarjouksessa käteisvastikkeen vaihtoehtona tarjottavien uusien Inissionin B-osakkeiden tarjoamista varten. Tämä Asiakirja ei ole Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/1129, annettu 14. päivänä kesäkuuta 2017, yleisölle tarjoamisen tai kaupankännin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta ("**Esiteasetus**") tarkoitettu esite.

Tarjouksentekijä on Ruotsin lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka B-sarjan osakkeet on listattu Nasdaq First North Growth Market Sweden – markkinapaikalla.

Tarjouksentekijä hankki 1.7.2022 tekemillään osakekaupoilla Enedon suurimmilta osakkeenomistajilta yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta. Osakkeista maksettu hankintahinta oli 0,26 euroa osakkeelta, mikä vastaa Inissionin korkeinta Enedon osakkeista maksamaa kauppahintaa tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden kuukauden aikana. Enedon osakkeiden hankintahinta suoritettiin Enedon osakkeiden myyjien tekemien merkintöjen mukaisesti kokonaisuudessaan yhteensä 1 811 694 uudella Inissionin B-sarjan osakkeella kuittaamalla Osakkeiden hankintahinta kokonaisuudessaan Inissionin uusien osakkeiden merkintähintaa vastaan. Yhtä Enedon osaketta vastaan annettiin 0,086 Inissionin uutta B-osaketta. Osakekauppojen myötä Tarjouksentekijän omistus Enedossa nousi yhteensä 55 113 257 osakkeeseen, joka vastaa noin 80,43 prosenttia kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Inission on Enedon suurin osakkeenomistaja.

Inissionin omistuksen ylittäessä 50 prosenttia Enedon osakkeiden tuottamista äänistä Inissionille on syntynyt AML:n 11 luvun 19 §:n mukainen velvollisuus tehdä pakollinen julkinen ostotarjous kaikista Enedon Osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Enedolla ei ole muita sen osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, joiden tulisi olla pakollisen julkisen ostotarjouksen kohteena. Ostotarjous koskee siten kaikkia niitä Enedon Osakkeita, joita Inission ei omista ja jotka eivät ole Enedon itsensä hallussa. Enedolla oli 30.6.2022 hallussaan 69 249 omaa osaketta.

Enedo Oyj on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla.

Tarjottava käteisvastike on 0,26 euroa jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike**"). Inission tarjoaa käteisvastikkeen vaihtoehtona osakevastiketta, jossa tarjotaan 0,086 Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla listattua Inissionin uutta B-sarjan osaketta jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Osakevastike**"). Koska Tarjousvastikkeen vaihtoehtona tarjotaan Osakevastiketta, Asiakirjaan sovelletaan vaihtotarjousta koskevaa sääntelyä. Osakkeiden Tarjousvastike vastaa hankintahintaa, jota käytettiin Inissionin hankkiessa Enedon suurimmilta osakkeenomistajilta yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta. Ostotarjouksen osakevastikevaihtoehdossa käytettävä osakkeiden vaihtosuhde vastaa sitä osakkeiden vaihtosuhdetta, jota käytettiin Inissionin hankkiessa Enedon suurimmilta osakkeenomistajilta yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta Inissionin uusia B-sarjan osakkeita vastaan.

Tarjousvastike on noin 23,1 prosenttia matalampi kuin tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kahdentoista (12) kuukauden ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi Nasdaq Helsingissä ja noin 16,6 prosenttia matalampi kuin tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kolmen (3) kuukauden ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi. Tarjousvastike on 0,01 euroa pienempi kuin Osakkeen päätöskurssi 0,27 euroa Nasdaq Helsingissä 30.6.2022 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen tarjousvelvollisuuden syntymistä.

Ostotarjouksen hyväksymisaika ("**Tarjousaika**") alkaa 8.9.2022 klo 9:30 (Suomen aikaa) ja päättyy 29.9.2022 klo 16:00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa. Ks. lisätietoja kohdasta "*Ostotarjouksen ehdot*".

AML:n 11 luvun 13 §:n mukaan Yhtiön hallituksen on julkistettava lausuntonsa Ostotarjouksesta. Lausunto tulee julkistaa viimeistään viisi pankkipäivää ennen Ostotarjouksen voimassaoloajan aikaisinta mahdollista päättymistä. Enedon hallitus on antanut Ostotarjouksesta lausuntonsa 5.9.2022, ja katsonut lausunnossaan Ostotarjouksen ja Enedon osakkeista tarjotun vastikkeen määrän olevan Enedon osakkeenomistajille kohtuullisia. Enedon hallituksen lausunto on liitetty tähän Asiakirjaan.

Osakevastikkeen hyväksyntää harkitsevan Enedon osakkeenomistajan tulisi lukea koko Asiakirja ja sen sivulta 27 alkava "*Riskitekijät*"-kohta, jossa esitetään Inissioniin, Ostotarjoukseen ja Osakevastikkeeseen liittyviä tiettyjä riskitekijöitä.

Tällä etusivulla kerrotut tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Asiakirjassa, erityisesti kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot*", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ ASIAKIRJAA TAI SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTITSE, TELEFAKSITSE, SÄHKÖPOSTITSE TAI PUHELIMITSE TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLE TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ EIKÄ TÄTÄ ASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA TAI HONG KONGISSA EIKÄ MILLÄÄN MUILLA ALUEILLA, JOILLA TÄMÄ OLISI LAINVASTAISTA.

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja

Jonver Capital Oy

TÄRKEITÄ TIETOJA JA SÄÄNTELYÄ KOSKEVAT LAUSUNNOT

Tämä Asiakirja on laadittu Suomen lainsäädännön, mukaan luettuna arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**AML**”), Valtiovarainministeriön asetuksen 1022/2012, Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden 9/2013 (FIVA 10/01.00/2013), ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2021/528, annettu 16. päivänä joulukuuta 2020, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä vapautusta esitteen julkaisemisesta koskevan asiakirjan vähimmäistietojen osalta sellaisen julkisen ostotarjouksen, jossa vastikkeena tarjotaan arvopapereita, taikka sulautumisen ja jakautumisen yhteydessä mukaisesti.

Asiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tämä Asiakirja (sisältäen vapautusasiakirjan) ei ole Esiteasetuksessa tarkoitettu esite eikä sitä ole tarkastanut ja hyväksynyt asiaankuuluva toimivaltainen viranomainen Esiteasetuksen 20 artiklan mukaisesti. Tämä Asiakirja perustuu Esiteasetuksen Artiklan 1 (4)(f) kohtaan sisältyvään poikkeukseen velvollisuudesta laatia ja julkaista Esiteasetuksen mukainen esite ja tämä Asiakirja on julkaistu mainitun artiklakohdan mukaisessa tarkoituksessa. Finanssivalvonta, jolla on tapauksen mukaan toimivalta tarkistaa Asiakirja direktiivin 2004/25/EY mukaisesti, on hyväksynyt tähän Asiakirjaan sisältyvän vapautusasiakirjan ennakolta Esiteasetuksen 1 artiklan 6a kohdan b alakohdan mukaisesti.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän tarjousasiakirjan, joka sisältää vapautusasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/1055.

Finanssivalvonta on myöntänyt Tarjouksentekijälle poikkeusluvan (diaarinumero FIVA 2022/958) tarjousmenettelyn aloittamista koskevan ajankohdan osalta edellyttäen, että ostotarjousmenettely aloitetaan viimeistään 15.9.2022, sekä vapautusasiakirjan hyväksymisen yhteydessä suostunut tiettyihin poikkeuksiin vapautusasiakirjan sisältövaatimuksista.

Tarjouksentekijä sekä Enedo ovat sitoutuneet noudattamaan AML:n 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Ostotarjouskoodia (Helsinki Takeover Code).

Tämä Asiakirja on saatavilla ainoastaan suomenkielisenä kuitenkin siten, että osa Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyistä tiedoista on saatavilla vain ruotsin kielellä.

Asiakirja on saatavilla 8.9.2022 alkaen Inission AB:n pääkonttorissa, Lantvärnsgatan 4, 65251 Karlstad, Ruotsi ja Nasdaq Helsingissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki. Asiakirjan sähköinen versio on saatavilla 8.9.2022 alkaen internetissä osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related/.

Tarjouksentekijä voi Suomen lainsäädännön ja muiden soveltuvien lakien tai säännösten sallimissa rajoissa ostaa Yhtiön Osakkeita myös Ostotarjouksen ulkopuolella Nasdaq Helsingissä tai muuten ennen Tarjousajan tai mahdollisen jatketun Tarjousajan päättymistä hinnalla, joka ei ylitä Tarjousvastiketta 0,26 euroa Osakkeelta.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi lainvastaista, eikä Asiakirjaa tai siihen liittyviä hyväksymislomakkeita levitetä tai välitetä eikä niitä saa levittää tai välittää millään tavalla, kuten postitse, telefaksitse, sähköpostitse tai puhelimitse taikka millään muullakaan tavalla, alueille tai alueilta, joilla se olisi lainvastaista. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä eikä tätä Asiakirjaa saa missään olosuhteissa levittää Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa tai Hongkongissa eikä millään muilla alueilla, joilla tämä olisi lainvastaista.

Osakevastikkeena tarjottavia Inissionin uusia B-osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntöön saattaa sisältyä Asiakirjan jakelua koskevia rajoituksia. Asiakirjaa ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Osakevastikkeena tarjottavia osakkeita olisi kiellettyä toimittaa tai tarjota. Osakevastikkeena tarjottavia osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa. Osakevastikkeen hyväksymisen ehtona on, että jokaisen merkitsijän katsotaan, tai joissain tilanteissa edellytetään, antaneen Inissionille kotipaikastaan tietyt vakuutukset, joihin Inission ja liikkeeseenlaskijan asiamies nojautuvat. Inission pidättää itsellään oikeuden yksinomaisessa harkinnassaan hylätä minkä tahansa Osakevastikkeita koskevan merkinnän, jonka Inission tai sen edustajat uskovat rikkovan mitä tahansa lakia, sääntöä tai määräystä.

Kaikki tässä Asiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön 30.6.2022 päättyneeltä kuudelta kuukaudelta julkistamaan tilintarkistamattomaan puolivuotiskatsaukseen, Yhtiön 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta julkistamaan tilinpäätökseen, Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön 31.8.2022 päivättyyn osakasluetteloon ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Asiakirjassa.

Tähän Asiakirjaan ei sovellu Esiteasetuksen 23 artiklan mukainen velvollisuus täydentää asiakirjaa. Asiakirjaa ei täydennetä eikä päivitetä minkään Yhtiön tämän Asiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman taloudellisen informaation tai Yhtiön julkistamien muiden pörssitiedotteiden perusteella, eikä Tarjouksentekijä muutoinkaan tiedota osakkeenomistajille erikseen tällaisen taloudellisen informaation tai muiden pörssitiedotteiden julkistamisesta, paitsi siinä määrin kuin pakottava lainsäädäntö edellyttää tarjousasiakirjan täydentämistä.

Evli Oyj, joka toimii Ostotarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskijan asiamiehenä, ei pidä Ostotarjouksen yhteydessä asiakkaanaan mitään muuta tahoa kuin Tarjouksentekijää, eikä ole velvollinen tarjoamaan asiakkailleen tarjottavaa suojaa millekään muulle taholle kuin Tarjouksentekijälle tai tarjoamaan neuvonantoa tällaisille muille tahoille.

SISÄLLYSLUETTELO

1. TARJOUKSENTEKIJÄ, SEN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT 7

2. ERÄITÄ TIETOJA 8

Asiakirjan laatimisesta vastuussa olevat tahot ja Asiakirjaa koskevat vastuulausumat 8
Kolmannelta osapuolelta peräisin olevat tiedot 8
Tulevaisuutta koskevat lausumat 8
Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja 9
Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Asiakirjaan 9

3. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ 10

4. OSTOTARJOUKSEN TAUSTA, TARKOITUS JA TAVOITTEET 11

Ostotarjouksen taustaa 11
Ostotarjouksen vaikutukset Enedon liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä johdon ja henkilöstön tulevaan asemaan 11
Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat; Ostotarjouksen tarkoitus Inissionille 11
Ostotarjouksen rahoittaminen 12
Tarjouksentekijän Enedon Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat 12
Ostotarjouksen tarkoitus Yhtiölle ja sen osakkeenomistajille 13
Enedon hallituksen lausunto 13
Neuvonantajien palkkiot 13
Ostotarjoukseen liittyvät palkkiot ja kulut 13
Ostotarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat 14
Sovellettava laki 14

5. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA 15

Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet 15
Enedon Osakkeiden kaupankäyntihinnat 15
Muut ostotarjoukset 17

6. OSTOTARJOUKSEN EHDOT 18

Ostotarjouksen kohde 18
Tarjousvastike 18
Tarjousaika 18
Korotus- ja hyvitysvelvollisuus 18
Ostotarjouksen hyväksymismenettely 19
Peruutusoikeudet 20
Ostotarjouksen tekninen toteuttaminen 20
Ostotarjouksen tuloksen ja hyväksyntöjen ilmoittaminen 21
Osakkeiden maksuehdot ja selvitys 21
Omistusoikeuden siirtyminen 21
Varainsiirtovero ja muut maksut 22
Muut asiat 22

7. TIETOJA ENEDOSTA 23

Yleistä 23
Enedon liiketoiminnan kuvaus 23
31.12.2021 päättyneen tilikauden jälkeiset merkittävät muutokset 26
Investoinnit 26
Osakkeet ja osakepääoma 26
Omistusrakenne 26
Omat osakkeet 27
Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet 27
Valtuutukset 27
Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset 27

Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja 27
Enedon omistus Tarjouksentekijässä 28
Työntekijöiden lukumäärä 28
Rahoitustiedot 28
Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa ja tulevaisuuden näkymät 29
Oikeudenkäynnit 29
Tiivistelmä viimeaikaisista tiedotteista 30
Yhtiöjärjestys 30

8. RISKITEKIJÄT 31

A. Inissionin toimintaympäristöön liittyviä riskejä 31
B. Inissionin liiketoimintaan liittyviä riskejä 33
C. Inissionin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä 36
D. Lainsäädäntöön ja oikeudellisiin seikkoihin liittyviä riskejä 38
E. Inissionin osakkeisiin liittyviä riskejä 39
F. Ostotarjoukseen ja Osakevastikkeeseen liittyviä riskejä 40

9. INISSIONIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS 43

10. INISSIONIN OSINGOT JA OSINKOPOLITIIKKA 45

11. INISSIONIN LIIKETOIMINTA 46

Strategia 47
Taloudelliset tavoitteet 48
Liiketoiminnan kuvaus 48
Päämarkkinat 49
Investoinnit 50
Organisaatiorakenne 51
Organisaatio ja henkilöstö 51

12. ERÄITÄ INISSIONIN TALOUDELLISIA TIETOJA 54

Yleistä 54
Tunnusluvut 54
Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat 55
Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen täsmäyttäminen 56

13. INISSIONIN TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET IEDOT 58

Laatimisperusta 58
Pro forma -laskennan perusta 58
Tilintarkastamaton pro forma -tase 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta 60
Tilintarkastamaton pro forma – tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta 61
Pro forma -tietojen liitetiedot 62

14. INISSIONIN LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT 64

Yleistä 64
Keskeiset liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat tekijät 64
Viimeaikaiset tapahtumat 65
Tulevaisuudennäkymät 66
Maksuvalmius ja pääomanlähteet 66
Rahoitusriskien hallinta 67

15. INISSIONIN HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT 68

Yleistä 68
Hallitus 68
Toimitusjohtaja ja muu johto 69
Inissionin johtohenkilöitä koskeva lausunto 70
Eturistiriidat 70
Hallituksen jäsenten ja johdon palkkiot ja etuudet 70

Hallituksen ja johdon osakeomistukset 71
Hallituksen ja johtoryhmän jäsenyydet ja yhtiömiesasemat 71
Tilintarkastajat 72

16. INISSIONIN LÄHIPIIRILIIKETOIMET 73

17. INISSIONIN OMISTUSRAKENNE 74

Yleistä 74
Eräitä Ostotarjouksen edellyttämiä tietoja Inissionin omistuksesta 74
Inissioniin AML:n 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot 74
Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä 75

18. INISSIONIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA 75

Yleistä 75
Inissionin Osakkeet ja osakepääoma 75
Voimassa olevat Inissionin hallituksen osakeantivaltuutukset 75
Osakkeenomistajien oikeudet 76
Inissionin osakkeiden luovutus arvo-osuusjärjestelmässä 77
Omistuksen laimentuminen; Inissionin omistusrakenne Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen 77

19. NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET SWEDEN JA RUOTSIN ARVOPAPERIMARKKINAT 79

Yleistä 79
Julkiset ostotarjoukset 79

20. VEROTUS 80

Suomen verotus 80
Yleistä 80
Enedon Osakkeiden luovuttaminen käteisvastiketta vastaan 81
Enedon osakkeiden vaihtaminen Inissionin osakkeiksi (Osakevastike) 81
Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus 81
Luovutusvoittoverotus 83
Varainsiirtoverotus 84

21. OIKEUDELLISET SEIKAT 85

22. NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT 86

23. VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT 87

1. TARJOUKSENTEKIJÄ, SEN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijä:
Inission AB
Oikeushenkilötunnus (LEI) tunnus: 529900B6F5172S3DQD52
Osoite: Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad, Ruotsi
Kotipaikka: Karlstad, Ruotsi
Puhelinnumero: +46 563540540
Verkkosivusto: www.inission.com

Tarjouksentekijän hallitus:

Olle Hulteberg (puheenjohtaja)
Karin Skoglund
Fredrik Berghel
Hans Linnarson
Margareta Alestig
Mia Bökmark

Tarjouksentekijän toimitusjohtaja:
Fredrik Berghel

Tarjouksentekijän tilintarkastaja

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Osoite: Lökstallsgatan 1–9 Pwc Lastkagen, SE-113 21 Stockholm, Ruotsi
Päävastuullinen tilintarkastaja: Auktorisoitu tilintarkastaja Martin Johansson

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Jonver Capital Oy
Kluuvikatu 7
00100 Helsinki
Suomi

Tarjouksentekijän oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Bird & Bird Asianajotoimisto Oy
Mannerheimintie 8
00100 Helsinki
Suomi

Liikkeeseenlaskijan asiamies

Evli Oyj
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki
Suomi

2. ERÄITÄ TIETOJA

Asiakirjan laatimisesta vastuussa olevat tahot ja Asiakirjaa koskevat vastuulausumat

Tarjouksentekijä:
Inission AB
Kotipaikka: Karlstad, Ruotsi

Tarjouksentekijän hallitus:
Olle Hulteberg (puheenjohtaja)
Karin Skoglund
Fredrik Berghel
Hans Linnarson
Margareta Alestig
Mia Bökmark

Tarjouksentekijän toimitusjohtaja:
Fredrik Berghel

Tarjousasiakirjaa koskeva vastuulausuma

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Asiakirjan sisältämän tarjousasiakirjan AML:n 11 luvun 11 §:n mukaisesti tässä kuvatun Ostotarjouksen tekemistä varten. Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksenä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Asiakirjaan sisältyvää vapautusasiakirjaa koskeva vastuulausuma

Tähän Asiakirjaan sisältyvästä vapautusasiakirjasta vastuulliset henkilöt vakuuttavat, että vapautusasiakirjan tiedot vastaavat heidän parhaan ymmärryksenä mukaan tosiseikkoja eikä vapautusasiakirjasta ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Kolmannelta osapuolelta peräisin olevat tiedot

Mikäli Asiakirjan sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tarjouksentekijä vahvistaa, että kolmansilta osapuolilta peräisin olevat tiedot on toistettu asianmukaisesti ja siltä osin kuin liikkeeseenlaskija tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen osapuolen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Kaikki tässä Asiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön 30.6.2022 päättyneeltä kuudelta kuukaudelta julkistamaan tilintarkistamattomaan puolivuotiskatsaukseen, Yhtiön 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta julkistamaan tilinpäätökseen, Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön 31.8.2022 päivättyyn osakasluetteloon ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tässä Asiakirjassa yksilöityihin tietoihin.

Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Yhtiön julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

Asiakirjan saatavilla olo

Tämä Asiakirja sekä siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla arviolta 8.9.2022 lähtien Inissionin verkkosivustolla osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related/ . Lisäksi tämä Asiakirja sekä siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Inissionin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Lantvärnsgatan 4, 65251 Karlstad, Ruotsi arviolta 8.9.2022 lähtien.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Asiakirjassa esitetyt lausumat, kuten muun muassa kohdissa ”*Riskitekijät*”, ”*Inissionin liiketoiminta*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*” esitetyt lausumat perustuvat Tarjouksentekijän johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Tarjouksentekijän johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat

sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Tarjouksentekijän tulevaisuudessa toteutuva tulos, toiminta, saavutukset ja toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta, saavutuksista ja toimialan tuloksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa Tarjouksentekijän strategian toteutumiseen ja rahoituksen saatavuuteen liittyvät riskit, yleinen talous- ja markkinatilanne sekä muut kohdassa ”*Riskitekijät*” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Tarjouksentekijän tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä.

Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa muun muassa Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin on esitetty kohdassa ”*Riskitekijät*”.

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Tilinpäätökset ja osavuositiedot

Inissionin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.20119 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden jaksolta on laadittu Ruotsin tilinpäätösstandardien (Swedish GAAP, BFNAR 2021:1 (K3)) mukaisesti. 31.12.2021 päättyneen tilikauden osalta Inission on soveltanut lisäksi *BFNAR 2020:1 Vissa redovisningsfrågor med anledning av coronaviruset* -standardia.

Muu informaatio

Tämän Asiakirjan taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Tässä Esitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön ja ”Ruotsin kruunu” tarkoittaa Ruotsin laillista valuuttaa.

Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Asiakirjaan

Tämä Asiakirja tullaan julkaisemaan Tarjouksentekijän verkkosivustolla osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related/. Tarjouksentekijän verkkosivustolla, Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.enedopower.com tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Asiakirjaa, eikä mahdollisten sijoittajien tule luottaa näihin tietoihin tehdessään päätöstä Ostotarjouksen hyväksymisestä. Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyt tiedot, jotka esitetään Tarjouksentekijän verkkosivustolla, sekä tarjousasiakirjan mahdolliset täydennykset ovat kuitenkin osa Asiakirjaa.

3. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Alla on esitetty Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti:

- 1.7.2022 Ilmoitus velvollisuudesta tehdä Ostotarjous
- 1.8.2022 Ostotarjouksen julkistaminen
- 8.9.2022 Tarjousaika alkaa
- 29.9.2022 (alustava) Tarjousaika päättyy
- 30.9.2022 (alustava) Ostotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittaminen
- 4.10.2022 (alustava) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittaminen
- 5.10.2022 (alustava) Tarjousvastikkeen maksu (käteisvastike)
- 20.10.2022 (alustava) Tarjousvastikkeen maksu (osakevastike)
- 20.10.2022 (alustava) Osakevastikkeena tarjottavien Inissionin osakkeiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla

4. OSTOTARJOUKSEN TAUSTA, TARKOITUS JA TAVOITTEET

Ostotarjouksen taustaa

Inission on sopimusvalmistaja, joka tarjoaa vaativille teollisuusasiakkaille korkealaatuisia elektronisia ja mekaanisia tuotteita. Inissionin päämarkkina-aluetta ovat Pohjoismaat ja Inissionilla on tuotantoyksiköt Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Virossa. Inission on Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla listattu yhtiö, jolla oli tilikaudella 2021 1 003 miljoonan Ruotsin kruunun liikevaihto ja 44,2 miljoonan Ruotsin kruunun oikaistu käyttökate. Inissionin palveluksessa työskentelee tarjouksentekohetkellä noin 530 henkilöä.

Enedo on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomen lakien mukaan, ja jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsingin päälistalla pienten yhtiöiden ryhmässä toimialaluokassa Teollisuustuotteet ja -palvelut kaupankäyntikoodilla ENEDO.

Enedo suunnittelee, kehittää ja valmistaa vaativia tehonsyöttöjärjestelmiä ja teholähteitä. Yhtiön asiakkaita ovat muun muassa teollisuuden alkuperäiset laitevalmistajat sekä alan tukkumyyjät ja jakelijat. Yhtiön päämarkkina-alueet ovat Eurooppa ja Yhdysvallat. Kesäkuun 2022 lopussa Enedo-konsernin palveluksessa oli 320 työntekijää. Tilikaudella 2021 Enedo-konsernin liikevaihto oli 36,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto -6,6 miljoonaa euroa.

Tarjouksentekijä on Ruotsin lakien mukaan perustettu osakeyhtiö, joka hankki 1.7.2022 tekemillään osakekaupoilla Enedon suurimmilta osakkeenomistajilta yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta. Osakkeista maksettu hankintahinta oli 0,26 euroa osakkeelta, mikä vastaa Inissionin korkeinta Enedon osakkeista maksamaa kauppahintaa tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden kuukauden aikana. Osakkeiden hankintahinta suoritettiin Enedon osakkeiden myyjien tekemien merkintöjen mukaisesti kokonaisuudessaan yhteensä 1 811 694 uudella Inissionin B-sarjan osakkeella, jotka arvostettiin 3,03 euroon (32,50 Ruotsin kruunuun) osakkeelta kuittaamalla Osakkeiden hankintahinta kokonaisuudessaan Inissionin uusien osakkeiden merkintähintaa vastaan. Yhtä Enedon osaketta vastaan annettiin 0,086 Inissionin uutta B-osaketta. Osakekauppojen myötä Tarjouksentekijän omistus Enedossa nousi yhteensä 55 113 257 osakkeeseen, joka vastaa noin 80,43 prosenttia kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Inission on Enedon suurin osakkeenomistaja.

Inissionin omistuksen ylittäessä 50 prosenttia Enedon osakkeiden tuottamista äänistä Inissionille on syntynyt AML:n 11 luvun 19 §:n mukainen velvollisuus tehdä pakollinen julkinen ostotarjous kaikista Enedon Osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Enedolla ei ole muita sen osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, joiden tulisi olla pakollisen julkisen ostotarjouksen kohteena. Ostotarjous koskee siten kaikkia niitä Enedon Osakkeita, joita Inission ei omista ja jotka eivät ole Enedon hallussa. Enedolla oli 30.6.2022 hallussaan 69 249 omaa osaketta.

Ostotarjouksen vaikutukset Enedon liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä johdon ja henkilöstön tulevaan asemaan

Ostotarjouksella ei odoteta olevan olennaisia välittömiä vaikutuksia Enedon liiketoimintoihin, liiketoiminnan sijaintipaikkoihin, työpaikkojen määrään tai varojen käyttöön.

Tarjouksentekijän aikomuksena on, että Enedo jatkaa toimintaansa erillisenä yksikkönä toimien kuitenkin mahdollisuuksien mukaan yhdessä Inissionin nykyisten yksikköjen kanssa.

Tarjouksentekijä ei ole tehnyt sopimuksia, joilla myönnettäisiin korvauksia tai palkkioita Enedon johdolle tai Enedon hallituksen jäsenille Ostotarjouksen toteuttamista vastaan.

Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat; Ostotarjouksen tarkoitus Inissionille

Inission on ollut Enedon suurin osakkeenomistaja huhtikuusta 2021 lähtien ja sen omistusosuus Yhtiöstä oli ennen 1.7.2022 toteutettuja osakekauppoja 49,62 %. Enedon keväästä 2021 käynnissä olleen turn around -ohjelman implementointi on ollut odotettua haastavampaa niin aikataulullisesti kuin taloudellisesti.

Enedon puolivuotiskatsauksen 30.6.2022 mukaan käänneohjelma on toteutettu, ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto kasvoi 20,9 miljoonaan euroon (kasvua 2,8 miljoonaa euroa eli 15 % vertailukauteen verrattuna) ja ensimmäisen vuosipuoliskon oikaistu Ebitda (käyttökate) parani 1,3 miljoonaan euroon (1,9 miljoonaa euroa parempi vertailukauteen verrattuna). Puolivuotiskatsauksen mukaan kuitenkin Enedon ensimmäisen vuosipuoliskon liiketoiminnan rahavirta heikkeni -3,1 miljoonaan euroon (vertailukaudella -1,8 miljoonaa euroa) ja korolliset nettovelat kasvoivat 12,1 miljoonaan euroon katsauskauden loppuun (vertailukauden lopussa 5,1 miljoonaa euroa).

Edelleenkin puolivuotiskatsauksen mukaan Enedo ei odota pystyvänsä maksamaan liiketoiminnan kassavirralla takaisin Inissionin takaamaa 5,0 miljoonan euron lainaa, jonka eräpäivä on 30.9.2022. Jos Inission joutuu lainasta (ja

siihen liittyvistä koroista ja kustannuksista) takausvastuuseen, sille voi syntyä tietyin ehdoin oikeus merkitä enintään 55.000.000 kappaletta Enedon uusia osakkeita 0,10 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Lisäksi Enedo allekirjoitti 20.5.2022 1,95 miljoonan euron suuruisen osakaslainasopimuksen, joka sisältää 0,65 miljoonan euron vaihdettavan osuuden hintaan 0,10 euroa osake, jota voi käyttää vain, jos lainaa ei makseta takaisin sen eräpäivänä 30.9.2022.

Inissionin näkemyksen mukaan täyden määräysvallan ja omistuksen hankkiminen Enedosta ja sen jälkeen Enedon osakkeiden poistaminen Nasdaq Helsingin pörssilistalta antaisi sille paremmat mahdollisuudet Enedon ohjaamiseen menestyksekkäästi hyvin hankalien markkinaolosuhteiden läpi, riittävän ja ehdoiltaan edullisemman rahoituksen turvaamiseen Enedolle konsernitasolla tai muutoin sekä Inissionin tunnistamien yhtiöiden liiketoimintojen välisten synergiaetujen saavuttamiseen. Nämä synergiaedut voivat liittyä tuotteiden ja palveluiden ristiinmyynnin kasvattamiseen yhtiöiden toisiaan täydentäville asiakaskunnille. Ristiinmyynnissä voi olla kyse esimerkiksi Enedon virtalähteiden myynnistä tuotteisiin, joita Inission sopimusvalmistajana valmistaa omille asiakkailleen tai Inissionin sopimusvalmistuspalveluiden myynnistä Enedon asiakkaille. Synergiaedut voivat liittyä myös esimerkiksi Inissionin nykyisten EMS-tuotantolaitosten hyödyntämiseen Enedon tuotteiden valmistuksessa, Enedon Tunisiassa sijaitsevan tuotantolaitoksen kehittämiseen ja hyödyntämiseen osana isompaa Inissionin EMS-tuotantolaitosten kokonaisuutta sekä yhtiöiden päällekkäisten tai muiden toimintojen yhdistämiseen tai muutoin tehostamiseen. Inissionin arvion mukaan on olemassa merkittäviä käyttämättömiä tuottoihin, kuluihin ja rahoitukseen liittyviä synergiamahdollisuuksia, jotka voivat toteutua tulevaisuudessa.

Ostotarjouksella ei kuitenkaan odoteta olevan todennäköisiä välittömiä vaikutuksia työllisyyteen tai Inissionin tai Enedon toimipaikkojen sijaintiin.

Ostotarjouksen vaikutusta Inissionin tuottoihin ja taloudelliseen asemaan rajoittaa se, että Enedo on jo tällä hetkellä Inissionin noin 80,43 prosenttisesti omistama tytäryhtiö, ja Ostotarjouksen vaikutukset riippuvat myös Enedon osakkeenomistajien Ostotarjouksen hyväksymisasteesta sekä heidän valinnastaan käteis- ja osakevastikkeiden välillä. Mikäli kaikki jäljellä olevat Enedon osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksessa tarjotun käteisvastikkeen, Ostotarjouksessa käteisenä maksettavan kauppahinnan yhteenlaskettu kokonaismäärä on noin 3,5 miljoonaa euroa (36,0 miljoonaa Ruotsin kruunua) ja tällä on vastaava vaikutus Inissionin nettovelan määrään. Edellä mainittu määrä vastaa noin 0,17 euroa (1,81 Ruotsin kruunua) kutakin Inissionin tämänhetkistä osaketta kohti.

Ostotarjouksen rahoittaminen

Tarjouksentekijä aikoo rahoittaa Ostotarjouksen olemassa olevien kassavarojen ja luottojärjestelyiden yhdistelmällä. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle, eikä Tarjouksentekijä tarvitse kenenkään kolmannen osapuolen suostumusta Ostotarjouksen rahoittamiseksi. Ostotarjouksen rahoitusjärjestelyillä ei ole vaikutusta Enedon liiketoimintoihin tai velvoitteisiin.

Inissionin hallituksella on riittävät olemassa olevat varsinaisen yhtiökokouksen 5.5.2022 antamat valtuutukset Osakevastikkeen toteuttamiseksi.

Tarjouksentekijän Enedon Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

Tarjouksentekijän tarkoituksena on hankkia omistukseensa kaikki Yhtiön Osakkeet, jotka eivät ole Tarjouksentekijän tai Yhtiön itsensä hallussa.

Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun 1 pykälän mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia osakeyhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus ja velvollisuus lunastaa loput yhtiön liikkeeseen laskemat ja ulkona olevat osakkeet.

Jos Tarjouksentekijä saa omistukseensa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Tarjouksentekijä aikoo, jos tarpeellista, käynnistää Osakeyhtiölain edellä mainittujen määräysten mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn saadakseen omistukseensa kaikki Yhtiön Osakkeet.

Nasdaq Helsingin pörssilistalta poistaminen

Mikäli Tarjouksentekijän omistus Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä ei Ostotarjouksen toteutumisen seurauksena nouse yli 90 prosenttiin, Ostotarjouksella ei ole välitöntä vaikutusta Osakkeiden säilymiseen julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Mikäli Tarjouksentekijän omistus Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä Ostotarjouksen toteutumisen seurauksena nousee yli 90 prosenttiin, Tarjouksentekijä tulee huolehtimaan siitä, että Yhtiö hakee Osakkeidensa poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin se on sallittua ja käytännössä mahdollista Osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn käynnistämisen jälkeen.

Ostotarjouksen tarkoitus Yhtiölle ja sen osakkeenomistajille

Edellä on kuvattu niitä hyötyjä, joista Inissionin näkemyksen mukaan Enedo voi päästä osalliseksi, jos Inission saa siitä täyden määräysvallan ja omistuksen ja sen jälkeen sen osakkeet poistetaan Nasdaq Helsingin pörssilistalta. Yllä on kuvattu myös muita vaikutuksia Enedon liiketoimintaan. Inission suunnittelee Enedon organisointia omaksi liiketoiminta-alueekseen, jolla on oma Enedo-brändi sekä oma menestyksekäs tehoelektroniikkatuotteiden ja -järjestelmien tarjonta.

Enedon osakkeenomistajat voivat Ostotarjouksessa päättää myydä omistamansa Osakkeet Inissionille joko käteisenä tai osakkeina suoritettavaa vastiketta vastaan tai päättää olla myymättä omistamiaan Osakkeita Inissionille.

Jos Enedon osakkeenomistaja hyväksyy Inissionin tarjoaman rahavastikkeen, hän saa Osakkeistaan rahallisen kertakorvauksen.

Jos Enedon osakkeenomistaja hyväksyy Inissionin tarjoaman Osakevastikkeen, hän saa vastikkeeksi Inissionin uusia B-sarjan osakkeita, jolloin hänellä on myös mahdollisuus päästä osalliseksi edellä kuvattujen synergiamahdollisuuksien mahdollisesti jatkossa tuomasta arvonnoususta. Osakevastikkeen vaihtosuhde (0,086 Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla listattua Inissionin uutta B-sarjan osaketta jokaisesta Enedon Osakkeesta) on sama vaihtosuhde, millä Enedon eräät suurimmat osakkeenomistajat myivät omistamansa Enedon osakkeet tarjousvelvollisuuden synnyttäneissä 1.7.2022 toteutetuissa osakekaupoissa.

Valitessaan käteis- ja osakevastikkeen välillä Enedon osakkeenomistajien on syytä muiden riskien ohella huomioida osakevastikkeena annettavien Inissionin uusien osakkeiden myöhemmin tapahtuvaan myyntiin liittyvät mahdollisesti merkittävät kustannukset, jotka voivat tehdä Osakevastikkeesta Enedon pienille osakkeenomistajille taloudellisesti kannattamattoman tai vähemmän kannattavan. Enedon osakkeenomistajia kehotetaan perehtymään tarkemmin tämän Asiakirjan sivulta 27 alkavaan ”*Riskitekijät*”-kohtaan, jossa esitetään Ostotarjoukseen, Osakevastikkeeseen ja Inissioniin liittyviä tiettyjä riskitekijöitä.

Enedon hallituksen lausunto

Enedon hallitus on julkistanut AML 11 luvun 13 pykälän mukaisen lausuntonsa Ostotarjouksesta 5.9.2022. Lausunnossaan Enedon hallitus on muun ohella esittänyt perustellun arvionsa Ostotarjouksesta Enedon osakkeenomistajien kannalta ja katsonut, että Ostotarjous ja Enedon Osakkeista tarjotun vastikkeen määrä ovat Enedon osakkeenomistajille kohtuullisia. Lausunto on tämän Asiakirjan liitteenä A.

Edelleen Enedon hallituksen antaman lausunnon mukaan Enedo on sitoutunut noudattamaan julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua ostotarjouskoodia.

Neuvonantajien palkkiot

Jonver Capital Oy toimii Tarjouksentekijän taloudellisena neuvonantajana Ostotarjouksen yhteydessä ja Evli Oyj toimii liikkeeseenlaskijan asiamiehenä Ostotarjouksen yhteydessä. Bird & Bird Asianajotoimisto Oy toimii Tarjouksentekijän oikeudellisena neuvonantajana. Tarjouksentekijä odottaa neuvonantajilleen Ostotarjouksen yhteydessä maksettavien kokonaiskulujen olevan noin 0,5 miljoonaa euroa. Tällaisista kuluista merkittävä osa on riippuvainen Ostotarjouksen toteutumisesta.

Ostotarjoukseen liittyvät palkkiot ja kulut

Inission odottaa maksavansa Ostotarjoukseen liittyvinä palkkioina ja kuluina noin 0,6 miljoonaa euroa (sisältäen neuvonantajille maksettavat palkkiot).

Ostotarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat

Tarjouksentekijä omistaa Enedon osakkeista noin 80,43 prosenttia ja sen hallituksen puheenjohtaja Olle Hulteberg on Enedon hallituksen puheenjohtaja ja sen hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja Fredrik Berghel on Enedon hallituksen jäsen. Hulteberg ja Berghel eivät ole osallistuneet Enedon hallituksen työskentelyyn tarjousvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

Tarjouksentekijän taloudellisen neuvonantajan palkkio on osin sidottu Ostotarjouksen menestymiseen. Tarjouksentekijän tiedossa ei ole muita Ostotarjoukseen liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.

Sovellettava laki

Ostotarjoukseen ja tähän Asiakirjaan sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan lopullisesti yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

5. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA

Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet

AML:n 11 luvun 23 §:n mukaan tehtäessä pakollinen ostotarjous kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tarjousvastikkeena on maksettava käypä hinta.

Käypää hintaa määritettäessä lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjouksentekijän tai tähän AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetussa suhteessa olevan tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa.

Ostotarjouksen mukaan Tarjouksentekijä tarjoaa 0,26 euron rahavastiketta jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty. Lisäksi Tarjouksentekijä tarjoaa rahavastikkeen vaihtoehtona Osakevastiketta. Osakevastikkeessa yksi Enedon Osake oikeuttaa 0,086 uuteen Inissionin B-sarjan osakkeeseen.

Tarjouksentekijä hankki 1.7.2022 omistukseensa yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta Enedon eräiltä suurimmilta osakkeenomistajilta. Osakkeiden hankintahinta suoritettiin Enedon osakkeiden myyjien tekemien merkintöjen mukaisesti kokonaisuudessaan yhteensä 1 811 694 uudella Inissionin B-sarjan osakkeella, jotka arvostettiin 3,03 euroon (32,50 Ruotsin kruunuun) osakkeelta kuittaamalla Osakkeiden hankintahinta kokonaisuudessaan Inissionin uusien osakkeiden merkintähintaa vastaan. Jokaista Enedon osaketta vastaan annettiin 0,086 Inissionin uutta B-osaketta. Osakekauppojen myötä Tarjouksentekijän omistus Enedossa nousi yhteensä 55 113 257 osakkeeseen, joka vastaa noin 80,43 prosenttia kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä.

Ostotarjouksen osakevastikevaihtoehdossa käytettävä osakkeiden vaihtosuhde vastaa sitä osakkeiden vaihtosuhdetta, jota käytettiin Inissionin hankkiessa eräiden Enedon suurimpien osakkeenomistajien omistamat Enedon osakkeet 1.7.2022 Inissionin uusia B-sarjan osakkeita vastaan, ja Ostotarjouksen käteisvastike on määritelty em. osakkeiden vaihtosuhteen perusteella. Näissä kaupoissa käytettyyn vaihtosuhteeseen päädyttiin Inissionin ja eräiden merkittävien Enedon osakkeenomistajien välisten kaupallisten neuvotteluiden lopputuloksena. Neuvotteluissa huomioitiin myös AML:n säännökset koskien tarjousvastikkeen määräytymistä.

Tarjousvastike vastaa lisäksi Inissionin korkeinta Enedon osakkeista maksamaa kauppahintaa Inissionin tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden kuukauden aikana. Enedon osakkeiden päätöskurssi oli 0,27 euroa Nasdaq Helsingin sulkeutuessa 30.6.2022, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Inissionin tarjousvelvollisuuden syntymistä.

Inissionin osakkeiden päätöskurssi oli puolestaan 32,50 Ruotsin kruunua (3,03 euroa) Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikan sulkeutuessa 30.6.2022, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Inissionin tarjousvelvollisuuden syntymistä.

Ennen mainittuja osakekauppoja Inission omisti yhteensä 34 000 000 Enedon osaketta. Inission ei 1.7.2022 hankittuja osakkeita lukuun ottamatta ole hankkinut yhtään Enedon Osaketta tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltäneiden kuuden (6) kuukauden aikana. Inission ei ole hankkinut Enedon Osakkeita tarjousvelvollisuuden syntymisen ja tämän Asiakirjan julkistamisen välisenä aikana.

Muut AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut tahot eivät omista Enedon Osakkeita eivätkä ole hankkineet niitä tarjousvelvollisuuden edeltäneiden kuuden (6) kuukauden aikana.

Enedon Osakkeiden kaupankäyntihinnat

Alla olevassa kaaviossa on esitetty Osakkeiden kurssikehitys ja Osakkeiden kaupankäyntimäärät Nasdaq Helsingissä tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävien kolmen (3) vuoden ajalta, eli 1.7.2019—30.6.2022. Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000415252.[1]

[1] Lähde: Nasdaq Helsinki

Osakkeen päätöskurssi Nasdaq Helsingissä 30.6.2022 eli viimeisenä tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävänä kaupankäyntipäivänä oli 0,27 euroa. Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi Nasdaq Helsingissä tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltäneiden kolmen (3) kuukauden aikana eli 1.4.2022–30.6.2022 oli noin 0,31 euroa. Vastaavasti Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana eli 1.7.2021-30.6.2022 oli noin 0,34 euroa. Tarjousvastike on noin 23,1 prosenttia matalampi kuin tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kahdentoista (12) kuukauden ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi Nasdaq Helsingissä ja noin 16,6 prosenttia matalampi kuin tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kolmen (3) kuukauden ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi.

Osakekohtainen Tarjousvastike on 0,26 euroa jokaisesta Osakkeesta, mikä on 0,01 euroa alhaisempi kuin Yhtiön Osakkeiden päätöskurssi (0,27 euroa) Nasdaq Helsingissä 30.6.2022 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen tarjousvelvollisuuden syntymistä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät Nasdaq Helsingissä tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävältä kolmen (3) vuoden ajanjaksolta vuosineljänneksittäin.[2]

		Osakkeiden hinta jakson aikana (€)			Osakkeiden vaihto jakson aikana	
Aikaväli		Keskiarvo	Ylin	Alin	Osakkeita	Euroa
01.07.2019 - 30.09.2019		1,27	1,50	1,03	468 187	599 669
01.10.2019 - 31.12.2019		1,13	1,28	1,01	378 248	425 837
01.01.2020 - 31.03.2020		0,87	1,19	0,34	846 625	619 788
01.04.2020 - 30.06.2020		0,57	1,02	0,37	1 034 314	636 070
01.07.2020 - 30.09.2020		0,61	0,73	0,50	2 386 886	2 352 420
01.10.2020 - 31.12.2020		0,42	0,56	0,35	2 390 199	972 196
01.01.2021 - 31.03.2021		0,36	0,80	0,27	9 258 933	3 377 496
01.04.2021 - 30.06.2021		0,46	0,54	0,38	6 690 560	2 701 708
01.07.2021 - 30.09.2021		0,42	0,48	0,35	1 659 266	702 281
01.10.2021 - 31.12.2021		0,33	0,39	0,23	3 206 325	942 937
01.01.2022 - 31.03.2022		0,33	0,40	0,25	2 033 662	714 728
01.04.2022 - 30.06.2022		0,31	0,35	0,26	1 017 016	317 162

[2] Lähde: Nasdaq Helsinki (oikaistut tiedot)

Muut ostotarjoukset

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Enedon Osakkeista tai osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista ei ole tehty kolmannen osapuolen toimesta julkista ostotarjousta tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana.

6. OSTOTARJOUKSEN EHDOT

Ostotarjouksen kohde

Inission tarjoutuu hankkimaan pakollisella julkisella ostotarjouksella AML 11 luvun ja tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Enedon Osakkeet, jotka eivät ole Yhtiön tai Tarjouksentekijän hallussa.

Tämän Asiakirjan päivämääränä Enedo on laskenut liikkeeseen yhteensä 68 523 193 osaketta, joista 55 113 257 on Inissionin hallussa ja 69 249 Enedon itsensä hallussa. Näin ollen Ostotarjouksen kohteena on yhteensä 13 340 687 Enedon Osaketta.

Tarjousvastike

Inission tarjoaa käteisvastikkeena 0,26 euroa kustakin Enedon osakkeesta ("**Käteisvastike**") tai vaihtoehtoisesti Osakevastikkeena 0,086 uutta Inissionin B-sarjan osaketta kustakin Enedon Osakkeesta edellyttäen, että Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Enedon osakkeenomistajan on valittava vain joko Käteisvastike tai Osakevastike, mikäli Enedon osakkeenomistaja haluaa hyväksyä Ostotarjouksen. Siltä osin kuin Enedon osakkeenomistajan, joka on hyväksynyt Ostotarjouksen Osakevastiketta vastaan, saamien uusien Inissionin B-sarjan osakkeiden lukumäärä ei ole kokonaisluku, Inissionin uusien B-sarjan osakkeiden murto-osat yhdistetään ja myydään Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla murto-osiin oikeutettujen osakkeenomistajien nimissä ja hyväksi, ja tällaisesta myynnistä saatavat keskimääräiset myyntituotot, joista on vähennetty välittömät myyntikustannukset, maksetaan kyseisille Enedon osakkeenomistajille suhteessa heidän hallussaan oleviin murto-osiin. Murto-osien maksu suoritetaan euroissa.

Osakevastikkeena liikkeeseen laskettavat uudet, Ruotsin lain nojalla annettavat Inissionin B-sarjan osakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet osakkeiden rekisteröinnistä alkaen huomioiden kuitenkin, että liiketoimien tekeminen osakkeilla edellyttää niiden siirtämistä Suomen arvo-osuusjärjestelmästä, jossa ne ovat säilytettävänä, Ruotsin arvo-osuusjärjestelmään. Inissionin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on SE0016275069. Osakevastikkeena annetavat osakkeet ovat Ruotsin kruunun määräisiä. Osakevastikkeena annettavia uudet Inissionin B-sarjan osakkeet haetaan otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla muiden Inissionin B-osakkeiden kanssa, eikä niitä siten aiota hakea otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla.

Tarjousaika

Ostotarjouksen Tarjousaika alkaa 8.9.2022 klo 9:30 (Suomen aikaa) ja päättyy 29.9.2022 klo 16:00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa, tai jatkettua Tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti. Tarjousaika on kuitenkin vähintään kolme (3) viikkoa.

Inission voi jatkaa Tarjousaikaa milloin tahansa Tarjousaikana ilmoittamalla Tarjousajan jatkamisesta. Jos Inission jatkaa Tarjousaikaa, Tarjousaika päättyy Inissionin asettamana uutena päättymisajankohtana, ellei jatkettua Tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti. Inission ilmoittaa jo jatketun Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta viimeistään jatketun Tarjousajan kuluessa. Tarjousajan enimmäispituus (mukaan lukien mahdollinen Tarjousajan jatko) on kymmenen (10) viikkoa, ellei sitä jatketa erityisen esteen vuoksi Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden 9/2013 (muutoksineen) mukaisesti.

Mikäli Inission keskeyttää jatketun Tarjousajan, Inission tiedottaa päätöksestään mahdollisimman pian sen jälkeen, kun päätös on tehty, ja joka tapauksessa vähintään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän jatketun Tarjousajan päättymistä. Jos Inission keskeyttää jatketun Tarjousajan, jatkettu Tarjousaika päättyy Inissionin tiedotteessa mainittuna aikaisempana päivänä ja ajankohtana.

Korotus- ja hyvitysvelvollisuus

Inission pidättää itsellään oikeuden hankkia osakkeita ennen Tarjousajan alkamista, Tarjousaikana (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika) ja/tai Tarjousajan päättymisen jälkeen myös julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muulla tavoin Ostotarjouksen ulkopuolella.

Jos Inission tai muu AML 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho hankkii osakkeita ennen Tarjousajan päättymistä Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Inissionin on AML 11 luvun 25 §:n mukaisesti muutettava Ostotarjoustaan vastaamaan tätä paremmin ehdoin tapahtunutta hankintaa (korotusvelvollisuus). Inissionin tulee tällöin viipymättä julkistaa korotusvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa

Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus niille arvopaperien haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Jos Inission tai muu AML 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho hankkii Tarjousajan päättymistä seuraavien yhdeksän (9) kuukauden kuluessa osakkeita Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Inissionin tulee AML 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen hyväksyneille arvopaperinhaltijoille paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus (hyvitysvelvollisuus). Inissionin tulee tällöin viipymättä julkistaa korvausvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus yhden (1) kuukauden kuluessa hyvitysvelvollisuuden syntymisestä niille arvopaperinhaltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

AML 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan hyvitysvelvollisuus ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Tarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Inission tai muu AML 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho ei ole ennen välimiesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan osakkeita Ostotarjousta paremmin ehdoin.

Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Enedon osakkeenomistajalla on oltava käteistili Suomessa toimivassa rahalaitoksessa. Osakevastikkeen valitsevalla Enedon osakkeenomistajalla on oltava lisäksi arvo-osuustili. Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoitta ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä sinä hetkenä, kun (i) Ostotarjous on hyväksytty Käteisvastiketta vastaan ja Enedon osakkeita koskevat kaupat toteutetaan (katso kohta "Osakkeiden maksuehdot ja selvitys - Käteisvastike") tai (ii) Ostotarjous on hyväksytty Osakevastiketta vastaan ja Enedon osakkeet siirretään Inissionin arvo-osuustilille (katso kohta ”Omistusoikeuden siirtyminen - Osakevastike"). Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen Osakevastiketta tai Käteisvastiketta vastaan. Tarjousaikana annettu hyväksyntä on voimassa myös mahdollisen jatketun Tarjousajan tai keskeytetyn jatketun Tarjousajan loppuun saakka.

Useimpien suomalaisten tilinhoitajien odotetaan lähettävän asiakkainaan oleville Euroclear Finland Oy:n (myös ”**Euroclear**”) ylläpitämään Enedon osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen. Osakkeenomistajat, jotka eivät saa tällaista ilmoitusta tilinhoitajaltaan tai omaisuudenhoitajaltaan, voivat ottaa yhteyttä Evli Oyj:öön (email: operations@evli.com, puh. +358 9 4766 9573 ma-pe 9:00-16:00), mitä kautta tällaiset osakkeenomistajat voivat saada tarvittavat tiedot hyväksymisen antamisesta.

Enedon osakkeenomistajien, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Pantattujen Osakkeiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Enedon kyseisen osakkeenomistajan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus toimitetaan kirjallisena tilinhoitajalle.

Enedon osakasluetteloon merkityn Enedon osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää, allekirjoittaa ja palauttaa hyväksymislomake osakkeenomistajan arvo-osuustiliä hoitavalle tilinhoitajalle sen antamien ohjeiden mukaisesti ja sen asettaman aikarajan kuluessa tai, jos kyseinen tilinhoitaja ei vastaanota hyväksymislomakkeita, tällaisen osakkeenomistajan on ensisijaisesti otettava yhteyttä omaan säilyttäjäpankkiinsa ja toissijaisesti Evli Oyj:öön (email: operations@evli.com, puh. +358 9 4766 9573 ma-pe 9:00-16:00) saadakseen ohjeet siitä, miten hän voi hyväksyä Ostotarjouksen omistamiensa Osakkeiden osalta. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, jatketun Tarjousajan kuluessa, huomioiden kuitenkin aina tilinhoitajan antamat ohjeet.

Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoitta ja jokaisen omistamansa arvo-osuustilillä olevan osakkeen osalta, ottaen kuitenkin huomioon oikeuden peruuttaa Ostotarjouksen hyväksyminen Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Inissionilla on oikeus hylätä Ostotarjouksen osittainen hyväksyminen koskien osakkeenomistajan omistamia, samalla arvo-osuustilillä olevia osakkeita.

Osakkeenomistaja, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen ja joka ei ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ei saa myydä tai muutoin luovuttaa osakkeita, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty.

Hyväksymällä Ostotarjouksen Enedon osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan tilinhoitajan tai tämän edustajan merkitsemään arvo-osuustilillään oleviin Enedon osakkeisiin luovutusrajoituksen tai myyntivarauksen

(katso kohta "Osakkeiden maksuehdot ja selvitys"). Lisäksi Ostotarjouksen hyväksynyt Enedon osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan tilinhoitajan tai tämän edustajan myymään kaikki kyseisen osakkeenomistajan hallussa olevat Enedon osakkeet Inissionille Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti sekä suorittamaan muut tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin. Lisäksi Osakevastikkeen hyväksynyt osakkeenomistaja valtuuttaa merkitsemään omasta puolestaan Osakevastikkeena annettavat uudet Inissionin B-sarjan osakkeet, myymään mahdolliset murto-osat uusista Inissionin B-sarjan osakkeista osakkeenomistajan puolesta ja hyväksi Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti sekä suorittamaan muut tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin.

Osakkeenomistaja toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla omalla vastuullaan ja hyväksymislomake katsotaan toimitetuksi vasta silloin, kun asianomainen tilinhoitaja on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Inission pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynnät. Antaessaan hyväksynnän Ostotarjoukseen osakkeenomistaja valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan tarvittavat henkilötiedot, arvo-osuustilinsä numeron ja hyväksyntää koskevat tiedot niille osapuolille, jotka osallistuvat toimeksiannon toteuttamiseen kaupan toteuttamista ja selvitystä varten.

Peruutusoikeudet

Ostotarjouksen hyväksyminen on sitova, eikä sitä voi peruuttaa, ellei sovellettavassa lainsäädännössä säädetä toisin.

AML 11 luvun 16 §:n mukaan ne Enedon Osakkeiden haltijat, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, voivat peruuttaa hyväksymisensä Tarjousajan kuluessa, jos Tarjousaika on kestänyt yli kymmenen viikkoa ja Ostotarjousta ei ole toteutettu. Hyväksymisen peruuttaminen Ostotarjouksen voimassaoloaikana on myös mahdollista, mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ennen Osakkeiden myynnin toteuttamista.

Jos peruutusoikeus on olemassa, Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruutusilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle kyseisiä osakkeita koskeva Ostotarjouksen hyväksymislomake toimitettiin. Jos kyse on hallintarekisteröidyistä arvopapereista, Osakkeiden haltijan tulee pyytää hallintarekisteröinnin hoitajaa toimittamaan peruutusilmoitus.

Jos osakkeenomistaja peruuttaa Ostotarjouksen hyväksymisen Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskeva arvo-osuustilille rekisteröity luovutusrajoitus tai myyntivaraus poistetaan mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

Niiden Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen on peruutettu, osalta voidaan Ostotarjous hyväksyä uudelleen milloin tahansa ennen Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, ennen jatketun Tarjousajan päättymistä noudattaen edellä kohdassa ”Ostotarjouksen hyväksymismenettely” kuvattua hyväksymismenettelyä.

Osakkeenomistajan, joka on peruuttanut hyväksyntänsä, tulee maksaa maksut, jotka arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi periä peruuttamisesta.

Ostotarjouksen tekninen toteuttaminen

Kun tilinhoitaja on vastaanottanut Ostotarjouksen ehtojen mukaisen hyväksynnän, asianomaiselle arvo-osuustilille merkitään luovutusrajoitus tai myyntivaraus. Kun Ostotarjouksen mukainen kauppa toteutetaan tai se selvitetään, luovutusrajoitus tai myyntivaraus poistetaan ja Käteisvastike maksetaan osakkeenomistajille.

Hyväksyessään Ostotarjouksen Osakevastiketta vastaan osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan tilinhoitajan tai tämän edustajan luovuttamaan tarjotut osakkeet luontoissuorituksena Inissionille uusien Inissionin B-sarjan osakkeiden merkintähinnan maksuksi.

Siltä osin kuin Enedon osakkeenomistajan, joka on hyväksynyt Ostotarjouksen Osakevastiketta vastaan, saamien uusien Inissionin B-sarjan osakkeiden lukumäärä ei ole kokonaisluku, Inissionin uusien B-sarjan osakkeiden murto-osat yhdistetään ja myydään Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla tai muutoin murto-osiin oikeutettujen osakkeenomistajien nimissä ja hyväksi, ja tällaisesta myynnistä saatavat keskimääräiset myyntituotot, joista on vähennetty välittömät myyntikustannukset, maksetaan kyseisille Enedon osakkeenomistajille suhteessa heidän hallussaan oleviin murto-osiin.

Ostotarjouksen tuloksen ja hyväksyntöjen ilmoittaminen

Inission ilmoittaa Ostotarjouksen alustavan tuloksen arviolta ensimmäisenä (1.) Tarjousajan tai, mikäli Tarjousaikaa on jatkettu tai jatkettu Tarjousaika on keskeytetty, jatketun tai keskeytetyn jatketun Tarjousajan, päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä, ja lopullisen tuloksen arviolta kolmantena (3.) suomalaisena pankkipäivänä Tarjousajan tai soveltuvin osin jatketun tai keskeytetyn jatketun Tarjousajan päättymisen jälkeen. Lopullista tulosta koskevassa ilmoituksessa vahvistetaan niiden osakkeiden osuus, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Osakkeiden maksuehdot ja selvitys

Käteisvastike

Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjous on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty, kaupat Käteisvastiketta vastaan toteutetaan arviolta neljäntenä (4.) Tarjousajan, tai jos Tarjousaikaa on jatkettu tai jatkettu Tarjousaika se on keskeytetty, jatketun tai keskeytetyn jatketun Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ("**Toteutuspäivä**"). Ostotarjouksen toteuttamiseen liittyvät osakkeiden kaupat toteutetaan mahdollisuuksien mukaan Toteutuspäivänä Nasdaq Helsingissä, edellyttäen, että arvopaperien kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä sovellettavat säännöt sen sallivat. Muutoin Osakkeiden toteutuskaupat toteutetaan Nasdaq Helsingin ulkopuolella.

Kaupat selvitetään arviolta Toteutuspäivänä (”**Selvityspäivä**”). Käteisvastike talletetaan Selvityspäivänä osakkeenomistajan arvo-osuustiliin liitetylle pankkitilille tai, niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymislomakkeessa ilmoitetulle pankkitilille. Jos Ostotarjouksen hyväksyneen osakkeenomistajan pankkitili on eri pankkilaitoksessa kuin kyseisen osakkeenomistajan arvo-osuustili, Käteisvastike maksetaan osakkeenomistajan pankkitilille pankkilaitosten välisten maksuliikenteen aikataulun mukaisesti siten, että maksu saapuu osakkeenomistajan pankkitilille viimeistään noin kahden (2) pankkipäivän kuluessa Selvityspäivästä.

Osakevastike

Tarjousajan päättymisen jälkeen osakkeenomistajan arvo-osuustilillä olevat Enedon osakkeet vaihdetaan uusiin Inission B-sarjan osakkeisiin arvo-osuusjärjestelmässä Osakevastikkeen vaihtosuhteen mukaisesti.

Uudet Inissionin B-sarjan osakkeet kirjataan Enedon osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta viimeistään viidentenätoista (15.) suomalaisena pankkipäivänä Tarjousajan päättymisen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen Tarjousajan jatko), kun uudet Inissionin B-sarjan osakkeet on rekisteröity Ruotsin kaupparekisteriin ja arvo-osuusjärjestelmään.

Siltä osin kuin Enedon osakkeenomistajan saamien uusien Inissionin B-sarjan osakkeiden lukumäärä ei ole kokonaisluku, osakkeenomistajalle mahdollisten murto-osien myynnistä kertynyt tuotto maksetaan arviolta kahdentenakymmenentenä ensimmäisenä (21.) Tarjousajan, tai jos Tarjousaikaa on jatkettu tai jatkettu Tarjousaika on keskeytetty, jatketun tai keskeytetyn jatketun Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä (jäljempänä ”**Tilipäivä**”) osakkeenomistajan arvo-osuustiliin liitetylle pankkitilille tai, niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymislomakkeessa ilmoitetulle pankkitilille. Jos osakkeenomistajan pankkitili on eri pankkilaitoksessa kuin kyseisen osakkeenomistajan arvo-osuustili, mahdollisten murto-osuuksien myynnistä kertynyt tuotto tilitetään osakkeenomistajan pankkitilille pankkilaitosten välisten maksuliikenteen aikataulun mukaisesti siten, että maksu saapuu osakkeenomistajan pankkitilille viimeistään noin kahden (2) pankkipäivän kuluessa Tilipäivästä.

Omistusoikeuden siirtyminen

Käteisvastike

Omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Käteisvastiketta vastaan, siirtyy Inissionille Selvityspäivänä Käteisvastikkeen maksua vastaan.

Osakevastike

Omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Osakevastiketta vastaan, siirtyy Inissionille, kun osakkeenomistajan arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitaja tai sen edustaja on valtuutuksen perusteella merkinnyt Osakevastikkeen hyväksyneiden Enedon osakkeenomistajien puolesta Inissionin liikkeeseen laskemat uudet Inissionin B-sarjan osakkeet ja siirtänyt Enedon osakkeet näiden osakkeenomistajien arvo-osuustileiltä

Inissionin arvo-osuustilille viimeistään arviolta viidentenätoista (15.) Tarjousajan, tai jos Tarjousaikaa on jatkettu tai jatkettu Tarjousaika on keskeytetty, jatketun tai keskeytetyn jatketun Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

Varainsiirtovero ja muut maksut

Inission maksaa osakkeisiin liittyvät mahdollisesti perittävät Suomen varainsiirtoverot.

Kukin osakkeenomistaja vastaa tilinhoitajien, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista mahdollisten vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä maksuista, kuin myös maksuista, jotka liittyvät osakkeenomistajan tarjouksen peruutukseen. Ruotsalaisen osakkeen säilyttämisestä Suomessa veloitetaan tilinhoitajien ja omaisuudenhoitajien palveluhinnastojen mukaisesti ja nämä kustannukset voivat olla korkeampia kuin suomalaisten osakkeiden Suomessa säilyttämiseen liittyvät kustannukset. Kukin Osakevastikkeen valinnut osakkeenomistaja vastaa mahdollisista Osakevastikkeen säilytykseen liittyvistä kuluista.

Inission vastaa muista Ostotarjouksen toteuttamiseen liittyvistä tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Inissionin Ostotarjouksen perusteella ostamien ja Enedon osakkeenomistajien sille myymien osakkeiden myynnistä ja ostosta tai Käteisvastikkeen ja Osakevastikkeen maksamisesta.

Muut asiat

Inission pidättää itsellään oikeuden lykätä Osakevastikkeen, Käteisvastikkeen ja osakkeenomistajalle mahdollisten murto-osien myynnistä kertyvän tuoton maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen ”force majeure” vuoksi. Inission suorittaa maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu.

Inission pidättää itsellään oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja AML 11 luvun 15 §:n 2 momentin mukaisesti.

Inission pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa ja muuttaa Ostotarjouksen ehtoja (mukaan lukien Ostotarjouksen mahdollinen raukeaminen) AML 11 luvun 17 §:n mukaisesti, jos kolmas osapuoli julkistaa Osakkeita koskevan kilpailevan julkisen ostotarjouksen Tarjousaikana tai mahdollisena jatkettuna Tarjousaikana.

Inissionilla on oikeus päättää harkintansa mukaisesti kaikista muista Ostotarjoukseen liittyvistä asioista soveltuvan lainsäädännön asettamissa rajoissa.

Ostotarjousta ei tehdä eikä osakkeita hyväksytä ostettavaksi suoraan tai välillisesti keneltäkään henkilöltä tai kenenkään puolesta Yhdysvalloissa tai millään sellaisella lainkäyttöalueella, jossa se on sovellettavan lain mukaan kiellettyä, eikä tätä Asiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita saa jakaa, välittää tai siirtää millään tavalla, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, postitse, faksilla, sähköpostitse tai puhelimitse, sellaiselle lainkäyttöalueelle tai sellaiselta lainkäyttöalueelta, jossa se on sovellettavan lain mukaan kiellettyä. Erityisesti Ostotarjousta ei tehdä suoraan tai välillisesti Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa tai Yhdysvalloissa eikä tätä Asiakirjaa ja siihen liittyviä asiakirjoja tule julkaista tai välittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa tai Yhdysvalloissa eikä näihin valtioihin tai millekään muulle lain mukaan kielletylle lainkäyttöalueelle (mukaan lukien millään osavaltioiden välisen tai ulkomaisen kaupan välineellä esimerkiksi sähköpostitse, postitse, telefaksilla, puhelimitse tai internetin välityksellä tai minkään kansallisen arvopaperipörssin kautta). Ostotarjousta ei ole mahdollista hyväksyä suoraan tai välillisesti tai millään tällaisella tavalla tai välineellä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa, Yhdysvalloissa tai muulla lain mukaan kielletyllä lainkäyttöalueella tai näistä valtioista.

Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki siihen liittyvät riidat ratkaistaan lopullisesti toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

7. TIETOJA ENEDOSTA

Tässä Asiakirjassa esitetyt Enedoa koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Enedon julkistamaan tilintarkastamattomaan puolivuotiskatsaukseen 30.6.2022 päättyneeltä puolivuotiskaudelta sekä Enedon julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, jotka on sisällytetty tähän Asiakirjaan viittaamalla, sekä Enedon julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin sekä muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Asiakirjassa.

Yleistä

Yhtiön toiminimi on Enedo Oyj ja sen kotipaikka on Vantaa, Suomi. Yhtiö on 23.11.1973 Suomessa rekisteröity osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0195681-3. Yhtiön oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on7437009XPNDQBLPM1R38. Yhtiön rekisteröity osoite on Martinkyläntie 43, 01720 Vantaa. Yhtiön puhelinnumero on +358 9 478 466. Yhtiön internetsivujen osoite on www.enedopower.com. Yhtiö on rekisteröinyt englanninkielisen rinnakkaistoiminimen Enedo Plc ja lisäksi aputoiminimet Finlandia Interface, Muuntolaite ja Muunto-Invest.

Yhtiön rekisteröity toimiala on sähkö- ja elektroniikkateollisuuden tuotteiden suunnittelu, valmistus, tukku-, vähittäis-, tuonti- ja vientikauppa sekä konsultointitoiminta samoin kuin näihin liittyvä huolto- ja asennustoiminta. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä.

Yhtiön aputoiminimellä Finlandia Interfacella harjoitetaan aputoiminimen rekisteröidyn toimialan mukaan sähkö- ja elektroniikkateollisuuden tuotteiden valmistusta ja kauppaa.

Yhtiön aputoiminimen Muuntolaite rekisteröity toimiala on sähkö- ja elektroniikkateollisuuden tuotteiden suunnittelu, valmistus, tukku-, vähittäis-, tuonti- ja vientikauppa sekä konsultointitoiminta samoin kuin näihin liittyvä huolto- ja asennustoiminta.

Yhtiön aputoiminimen Muunto-Invest rekisteröity toimiala on arvopaperikaupan ja sijoitustoiminnan harjoittaminen.

Enedo on alkuperäiseltä toiminimeltään Finlandia Interface Oy, ja vuosina 1996–1998 se oli toiminimeltään Efore Oy ja 1998-2020 Efore Oyj. Enedon osakkeet ovat olleet julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä kaupankäyntitunnuksella ENEDO vuodesta 2020 alkaen ja kaupankäyntitunnuksella EFO1V (Yhtiön aiemman nimen Efore Oyj:n mukaisesti) vuosina 2004–2020.

Enedon konsernitiinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tiintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Henrik Holmbom. Henrik Holmbom on rekisteröity tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälän mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

Enedon liiketoiminnan kuvaus

Enedo on vaativia tehoelektroniikkatuotteita kehittävän ja valmistavan kansainvälisen konsernin emoyhtiö. Enedo-konsernin muodostavat konsernin emoyhtiö Enedo ja sen suoraan tai välillisesti kokonaan omistamat toiminnalliset tytäryhtiöt Enedo S.p. A. Italiassa, Enedo Sarl Tunisiassa, Enedo, Inc. Yhdysvalloissa, Enedo Holding Oy Suomessa ja Enedo Finland Oy Suomessa. Lisäksi konserniin kuuluvat seuraavat muut tytäryhtiöt: Efore (USA) Inc Yhdysvalloissa, Efore (Suzhou) Automotive Technology Co. Ltd Kiinassa ja Enedo (Hongkong) Co. Ltd Kiinassa.

Enedo suunnittelee, kehittää ja valmistaa vaativia tehonsyöttöjärjestelmiä ja teholähteitä. Teholähteet muuttavat verkosta saatavan sähkövirran laitteelle sopivaan muotoon. Yhtiön asiakkaita ovat muun teollisuuden alkuperäiset laitevalmistajat (OEM, Original Electronic Manufacturer) sekä alan tukkumyyjät ja jakelijat. Yhtiön päämarkkina-alueet ovat Eurooppa ja Yhdysvallat.

Yhtiöllä on toimintaa Tunisiassa, Italiassa, Suomessa ja Yhdysvalloissa. Yhtiön toimipaikat on esitetty alla olevassa kuvassa:

Enedo valmistaa myös kokonaisratkaisuja, joilla voidaan tehonsyötön lisäksi muun muassa varastoida energiaa sähkökatkojen varalle. Yhtiön valmistamat teholähteet ovat joko vakioratkaisuja tai asiakaskohtaisesti räätälöityjä, ja niissä otetaan huomioon asiakaskunnan nykyiset ja tulevaisuuden tarpeet.

Yksi tämän hetken ja tulevaisuuden megatrendeistä on sähköistyminen ja digitalisoituminen. Sähköä voidaan muuttaa hyvällä hyötysuhteella moneen käyttömuotoon, kuten mekaaniseksi liikkeeksi, lämmöksi tai kemialliseksi energiaksi. Vastaavasti liike-energiaa muutetaan tai palautetaan tulevaisuudessa entistä enemmän sähköksi. Enedo on mukana asiakkaidensa liiketoimintojen ja toimintaympäristön sähköistämisessä ja digitalisoinnissa sekä luo omalta osaltaan edellytyksiä kestävälle kehitykselle.

Enedon tarjonta jakautuu kolmeen tuotekategoriaan: Power Supplies, LED Drivers ja Power Systems. Power Supplies -tuotekategoriaan kuuluvat teollisuuden teholähteet, LED Drivers -tuotekategoriaan valaistusratkaisuihin keskittyvät teholähteet ja Power Systems – tuotekategoriaan järjestelmätuotteet ja raideliikenteen teholähderatkaisut.

Power Supplies -tuotekategoriassa valmistetaan sekä koko asiakaskunnalle myytäviä vakioratkaisuja että asiakaskohtaisesti räätälöityjä teholähde- ja tehonsyöttökokonaisuuksia. Tuotekategorian tuotteita myydään pääasiassa Pohjois-Amerikan ja Euroopan markkinoille mutta myös Kaukoitään. Tuotteet valmistetaan Tunisian tehtaassa tai hankitaan sopimusvalmistajilta. Power Supplies -tuotekategorian tuotteita käytetään erilaisiin vaativiin kohteisiin, kuten tehdasautomaatioon, teolliseen testaukseen, LED-näyttöihin, kuljetusvälineisiin ja terveydenhuollon laitteisiin. Asiakaskohtaisesti räätälöityjen tuotteiden pohjana ovat Yhtiön kehittämät tuotealustat, joita voidaan käyttää muille asiakkaille tarjottavissa tuotteissa.

Tuotekategorian vahvuus ovat pitkät asiakassuhteet, jotka perustuvat vuosien aikana kehittyneeseen ymmärrykseen eri toimialojen alasegmenteistä ja erityisosaamisesta. Keskeisiä asiakkaita ovat esimerkiksi Yhdysvaltojen merkittävin testaus- ja instrumenttialan toimija, johtava tšekkiläinen näyttämövalaisinvalmistaja, suomalainen tietoliikennealan toimija, suomalainen paperi- ja energiateollisuuden järjestelmätoimittaja, belgialainen korkean teknologian visuaalisia ratkaisuja tarjoava yhtiö ja johtava yhdysvaltalainen suurten videonäyttöjen valmistaja.

LED Drivers -tuotekategorian tuotteet ovat erilaisissa valaistuksen lopputuotteissa käytettäviä LED-teholähteitä. Yhtiön tuoteportfolio painottui aiemmin matalan tehon LED-teholähteisiin, joita käytetään erityisesti huoneistojen valaistusratkaisuissa. Yhtiö on siirtänyt asteittain painopistettään korkean tehon LED-teholähdemarkkinoille ja on kyennyt kasvattamaan osuuttaan ja myyntiään näillä markkinoilla. Matalan tehon LED-teholähteissä keskeinen vahvuus on ollut Strato-tuotesarjan vakaa kehitys ja arvostettu asema, joita Yhtiö on pystynyt hyödyntämään korkean

tehon LED-teholähteiden markkinoille siirtyessään. Lisäksi Yhtiö toi vuonna 2018 markkinoille uuden sukupolven Strato Evo -tuotesarjan, jonka merkittävin lisäarvo asiakkaalle on tuotteen ominaisuuksien ohjelmoitavuus myyntikanavassa. Tämä vähentää asiakkaan varastointitarpeita ja varastoon sitoutunutta pääomaa. Korkean tehon LED-teholähteissä Yhtiö pystyy hyödyntämään entistä paremmin keskeisiä vahvuuksiaan, kuten pitkää kokemusta, projektiosaamista sekä tuotteidensa luotettavuutta, kestävyyttä ja tuoteälyä

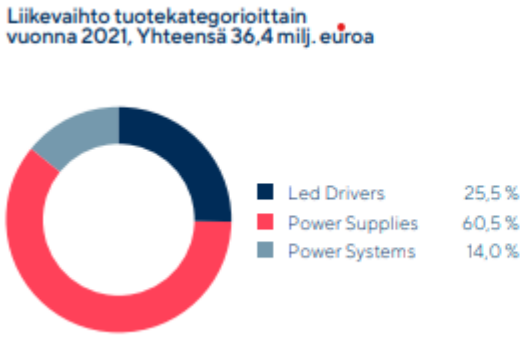
Power Systems -tuotekategorian tuotteita ovat teholähdetuotteet ja pitkälle räätälöidyt teholähde- ja tehonsyöttökokonaisuudet sekä turnkey-toimitusprojektit muun muassa junateollisuudelle. Power Systems -tuotekategorian tuotteita käytetään erityisesti vaativissa toimintaympäristöissä, kuten sähkönsiirron ja -jakelun valvonnassa ja ohjauksessa, öljyn ja kaasun tuotannossa ja jalostuksessa, automaatiossa, raideliikenteessä, tietoliikenteessä ja meriliikenteessä. Lisäksi Yhtiö kehittää IoT-teknologiaa hyödyntävää tehonsyöttöjärjestelmien kunnonvalvontaa, jota käytetään muun muassa älykkäissä akkulatureissa. Tuotekategorian myynnistä noin puolet muodostuu teholähdejärjestelmistä ja puolet yksittäisistä teholähdetuotteista.

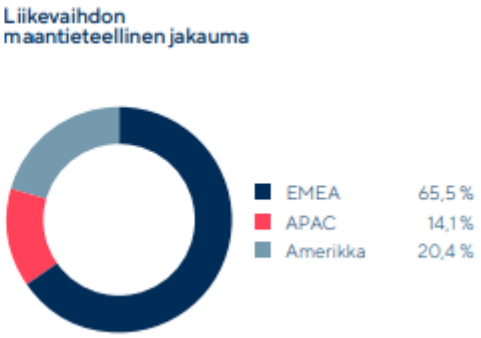
Tuotekategorian keskeinen tuote on DC-varatehojärjestelmä, joka huolehtii tarvittavasta energian varastoinnista sekä tehonsyötöstä tilanteissa, jossa normaali tuleva tehonsyöttö katkeaa. Enedon uuden sukupolven tasasuuntaaja (MHE eli modular high efficiency) on korkean hyötysuhteen teholähde. MHE perustuu passiiviseen jäähdytykseen, jossa tuote ei vaadi lainkaan puhallinta tai vastaavaa pakotettua jäähdytysilman kiertoa. Passiivinen jäähdytys on parhaimmillaan teollisuuden ympäristöissä, joissa laaja lämpötila-alue, likaisuus ja kosteus rasittavat elektronisia laitteita. Näissä sovelluksissa passiivijäähdytteisten ratkaisujen pidempi elinikä ja alhaisemmat huolto- ja ylläpitokustannukset vaikuttavat asiakkaan päätöksentekoon. Enedon MHE-tuotteiden hyötysuhde on yli 97 prosenttia edustaen Yhtiön arvion mukaan kyseisen teollisuussektorin ehdotonta huippua. Power Systems -tuotekategoria on tällä hetkellä keskittynyt Pohjois-Euroopan sekä Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoille, joilla Yhtiön brändi teholähteiden valmistajana tunnetaan hyvin. Tuotekategorian kilpailijat ovat lähinnä paikallisesti toimivia järjestelmäintegraattoreita tai laitevalmistajia. Power Systems -tuotekategorian keskeinen vahvuus on kokonaisvaltainen tehonsyötön suunnitteluosaaminen sekä teknologia ulottuen yksittäisestä teholähteestä aina järjestelmätason suunnitteluun ja tuotteen koko elinkaaren kattavaan huoltoon. Enedon osaaminen luo tuotekategorialle kilpailuedun verrattuna muihin alan toimijoihin, joista moni on keskittynyt pelkästään järjestelmien integrointiin käyttäen kolmannen osapuolen teholähdetuotteita ja komponentteja. Tuotekategorian erityisvahvuutena ovat omat passiivijäähdytteisiin tuotteisiin perustuvat ratkaisut, jotka soveltuvat vaativiin teollisuusolosuhteisiin.

Tuotekategorian keskeiset kasvualueet lähimarkkinoilla ovat energiantuotanto ja jakelu, IT- ja tietoliikenne sekä Keski-Euroopassa raideliikenteen asiakkaat. Näillä kasvualueilla Yhtiö pystyy hyödyntämään kokonaisvaltaista osaamistaan teholähdekokonaisuuksien suunnittelusta koko elinkaaren kestävään huoltoon asti.

31.12.2021 päättyneellä tilikaudella Enedo-konsernin liikevaihto oli 36,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto -6,6 miljoonaa euroa. Enedo-konsernin palveluksessa työskenteli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella keskimäärin 350 työntekijää.

Enedo-konsernin liikevaihdon jakautuminen tuotekategorioittain sekä maantieteellisesti 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella on kuvattu alla:





31.12.2021 päättyneen tilikauden jälkeiset merkittävät muutokset

Helmikuun lopussa syttynyt sota Ukrainassa saattaa pitkittyessään aiheuttaa lisääntynyttä epävarmuutta markkinoilla mikä saattaa vaikuttaa myös Enedon toimintaan. EU:n Venäjälle asettamien pakotteiden seurauksena Enedo on keskeyttänyt kaikki toimitukset Venäjälle pakotteiden voimaantulon jälkeen. Enedo-konsernilla ei ole merkittäviä asiakkaita Venäjällä tai Valko-Venäjällä ja Enedon vienti Venäjälle on aiemmin ollut noin 1 % vuotuisesta liikevaihdosta. Venäjän vientiin ja saataviin liittyvien epävarmuustekijöiden vuoksi Enedo on tehnyt 0,15 miljoonan euron alaskirjauksen asiakkailtaan Venäjältä. Edelleen vienti- ja tuontikiellot eri tuotteille ja komponenteille rajoittavat raaka-aineiden saatavuutta ja lisävät kustannusten nousua toimitusketjuissa kaikkialla maailmassa.

Investoinnit

Enedo-konsernin investoinnit olivat puolivuotiskaudella 1.1.2022-30.6.2022 0,9 milj. euroa, josta tuotekehitysaktivointien osuus oli 0,6 milj. euroa. 30.6.2022 aktivoidut tuotekehitysmenot konsernin taseessa olivat 4,1 milj. euroa. Katsauskaudella aktivoiduista tuotekehitysmenoista ei tehty arvonalennuksia.

Tuotekehityskulut olivat puolivuotiskauden 1.1.2022-30.6.2022 aikana yhteensä 1,9 miljoonaa euroa, josta taseeseen aktivoitiin 0,6 miljoonaa euroa ja 1,3 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi.

Inissionin käsityksen mukaan Enedolla ei ole meneillään tai päätettynä merkittäviä investointeja.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Asiakirjan päivämääränä Enedon osakepääoma on 100 000,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 68 523 193 osaketta. Enedon yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä.

Enedolla on yksi osakesarja. Osakkeet on liitetty Suomen arvo-osuusjärjestelmään. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Enedon yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Enedon jaettaviin varoihin. Enedon yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuksia koskevia määräyksiä tai rajoituksia, jotka poikkeaisivat Osakeyhtiölaista.

Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Enedon kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista Enedon liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä 31.8.2022:

	31.8.2022	
	Osakkeiden lukumäärä	**Prosenttia osakkeista ja äänistä[3]**
Inission AB	55 113 257	80,43
4Capes Oy	2 335 300	3,93
Sjöblom Kari Tapio	555 644	0,81
Citibank Europe PLC	481 055	0,70
Sjöblom Katri	452 513	0,66
Gripenberg Jarl kuolinpesä	300 000	0,44
Pöyhönen Ilpo	203 100	0,30
Ahomäki Timo	189 172	0,28
Danske Bank AS Helsinki branch	172 659	0,25
Sormunen Matti	168 342	0,25
Kymmenen suurinta omistajaa yhteensä	**59 971 042**	**88,05**

[3] Taulukon ääniosuudet on laskettu Enedon rekisteröidystä osakkeiden kokonaismäärästä. Tarjouksentekijän tietojen mukaan Enedon hallussa on yhteensä 69 249 sen omaa osaketta ja Osakeyhtiölain mukaan omilla osakkeilla ei voi äänestää yhtiökokouksessa.

Muut osakkeet	**8 552 151**	**11,95**
Yhteensä	**68 523 193**	**100**

Omat osakkeet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Enedolla on hallussaan 69 249 omaa osaketta, mikä vastaa noin 0,10 % kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Enedo ei ole antanut optio-oikeuksia tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Tällaisia oikeuksia koskevia tietoja ei ole kirjattu kaupparekisteriin.

Valtuutukset

Valtuutus koskien osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista

Enedon 23.5.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavin ehdoin:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 6 850 000 kappaletta. Hallitus päättää kaikista osakeantien ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutus kumoaa 17.5.2021 hallitukselle annetun valtuutuksen erityisten oikeuksien antamisesta, mutta ei kumoa ylimääräisen yhtiökokouksen 23.12.2021 antamaa valtuutusta päättää osakeannista, ja on voimassa 30.6.2023 saakka.

Enedon 23.12.2021 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen päättämään suunnatusta osakeannista Inissionin hyväksi 55 000 000 uuden osakkeen osalta 0,10 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Osakemerkintä on ehdollinen ja voi toteutua vain, mikäli Enedo ei kykene maksamaan ottamaansa 5,0 miljoonan euron lainaa (sisältäen korot ja kustannukset) takaisin lainanantajalle ja Inission joutuisi lainasta takausvastuuseen ja Enedo ei kykenisi maksamaan takauksena maksettua määrää Inissionille.

Tarjouksentekijän käsityksen mukaan Enedon hallitus ei ole käyttänyt edellä mainittuja valtuutuksia.

Enedolla ei ole voimassa olevaa valtuutusta koskien omien osakkeiden hankkimista.

Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset

Tarjouksentekijän tiedossa ei ole osakassopimuksia, Yhtiön ja sen osakkeenomistajien välisiä sopimuksia eikä muita sopimuksia tai järjestelyjä, jotka liittyisivät osakeomistuksen tai äänivallan käyttöön Enedossa tai jotka olennaisesti vaikuttaisivat Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin lukuun ottamatta tämän Asiakirjan kohdassa ”Inissionin liiketoiminta – Merkittävät sopimukset” kuvattuja Inissionin ja Enedon välisiä rahoitussopimuksia, joiden mukaisten vaihto-oikeuksien toteuttaminen osin tai kokonaan voi kasvattaa Inissionin omistusosuutta Enedossa merkittävästi.

Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Osakeyhtiölain ja Enedon yhtiöjärjestyksen mukaan Enedon hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kymmenen (10) varsinaista jäsentä. Tämän Asiakirjan päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat seuraavat jäsenet: Olle Hulteberg (puheenjohtaja), Fredrik Berghel, Vesa Mäkelä, Antti Sivula ja Martin Sjöstrand. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Enedon hallituksen jäsenet Olle Hulteberg ja Fredrik Berghel ovat tämän Asiakirjan kohdassa *”Inissionin Hallitus, johto ja tilintarkastajat”* kuvatun mukaisesti myös Tarjouksentekijän hallituksen jäseniä ja Tarjouksentekijän merkittäviä osakkeenomistajia. Olle Hulteberg on Inissionin hallituksen puheenjohtaja ja Fredrik Berghel hallituksen jäsen ja Inissionin toimitusjohtaja. Hulteberg ja Berghel eivät ole osallistuneet Enedon hallituksen työskentelyyn tarjousvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

Lisäksi Enedon yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittämisestä ja erottamisesta päättää Yhtiön hallitus. Osakeyhtiölain mukaan toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja siitä, että varainhoito on järjestetty luotettavasti. Tämän Asiakirjan päivämääränä Enedon (väliaikainen) toimitusjohtaja on Mikael Fryklund.

Enedon johtoryhmän jäsenet ja heidän globaalit vastuunsa ovat seuraavat: Mikael Fryklund (väliaikainen toimitusjohtaja), Hannu Hiillos (talous ja ICT), Riccardo Buffa (Italia), Paul Vuolle (Suomi) ja Luciano Vissani (Tuotanto).

Enedon konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tiintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Henrik Holmbom. Henrik Holmbom on rekisteröity tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälän mukaiseen tilintarkastajarekisteriin. Enedon varsinainen yhtiökokous 23.5.2022 valitsi Yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Kim Järvi, joka on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin. KPMG Oy Ab:n osoite on Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki.

Enedon omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Enedo ei omista yhtään osaketta tai osakkeisiin oikeuttavaa arvopaperia Tarjouksentekijässä.

Työntekijöiden lukumäärä

Enedo-konsernin palveluksessa työskenteli 30.6.2022 yhteensä 320 henkilöä.

Rahoitustiedot

Tilinpäätökset

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sekä siihen sisältyvä tilintarkastuskertomus on sisällytetty tähän Asiakirjaan viittaamalla. Konsernitilinpäätös sisältää toimintakertomuksen (s. 9–13) (linkki). Yhtiön tilintarkastamaton osavuosikatsaus 30.6.2022 päättyneeltä puolivuotiskaudelta on sisällytetty tähän Asiakirjaan viittaamalla (linkki).

Enedon konsernitilinpäätös tilikaudelta 1.1.2021– 31.12.2021 on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2021 voimassa olevia IAS ja IFRS-standardeja sekä SIC ja IFRIC -tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Enedon konsernitilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaisesti. Enedon konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja, johdannaissopimuksia sekä myöntämishetkellä käypään arvoon arvostettuja osakeperusteisia maksuja. Enedo-konserni on ottanut käyttöön ESEF -raportoinnin muuttamalla tilinpäätöksen taulukoiden laskentatapaa tilikauden 2021 ja 2020 lukujen osalta siten, että laskemalla taulukoiden pyöristetyt luvut yhteen saadaan taulukon loppusumma.

Enedon konsernitiinpäätöksestä tilikaudelta 1.1.2021-31.12.2021 annettu ja tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetty tilintarkastuskertomus (konsernitilinpäätöksen s. 62–65) (linkki) sisältää seuraavan toiminnan jatkuvuuteen liittyvää olennaista epävarmuutta koskevan lisätiedon:

”Haluamme kiinnittää huomiota konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin kohtaan ”toiminnan jatkuvuuden periaatteen soveltaminen”, jossa todetaan muun muassa, että

– Yhtiön laatiman seuraavan 12 kuukauden kassavirtaennusteen toteutuminen ja sitä kautta toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää, että yhtiön vuoden 2021 aikana päätetty käänneohjelma toteutetaan onnistuneesti ja että yhtiö pystyy toimittamaan onnistuneesti vahvan tilauskannan mukaiset toimitukset, mikä johtaisi liikevaihdon kasvuun ja kannattavuuden parantamiseen vuonna 2022.

– Tilikauden lopussa konsernilla oli yhteensä 7,8 milj. euroa lainoja rahoituslaitoksilta, joista seuraavan 12 kuukauden aikana on erääntymässä lyhennyksiä 6,1 milj. euroa.

Yhtiö allekirjoitti uuden 5,0 miljoonan euron lainan joulukuun lopussa 2021. Edellä mainitusta lainasta 3,5 miljoonaa euroa oli nostettu 31.12.2021 ja 1,5 milj. euroa on nostettu helmi–maaliskuun 2022 aikana. Lainan eräpäivä on 30.9.2022. Yhtiö ei oleta pystyvänsä maksamaan lainaa takaisin operatiivisella kassavirrallaan, mutta yhtiö olettaa pystyvänsä joko neuvottelemaan lainaehdot uudelleen tai maksamaan lainan takaisin allekirjoittamalla uuden lainasopimuksen toisen lainanantajan kanssa tai järjestämällä osakeannin vuoden 2022 kolmannen vuosineljänneksen aikana. Lainajärjestelyn ehtojen mukaan Inission AB on taannut lainan takaisinmaksun, mikäli mikään edellä mainituista kolmesta vaihtoehdosta ei toteudu 30.9.2022 mennessä.

– Epävarmuudet riittävän pitkäaikaisen rahoituksen varmistamisesta, komponenttipulan jatkumisesta ja sen vaikutuksista liiketoimintaan sekä käänneohjelman onnistuneesta toteutumisesta ovat sellaisia olennaisia epävarmuustekijöitä, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä yhteisön kykyä jatkaa toimintaansa.

Käsityksemme mukaan edellä mainitut tapahtumat ja olosuhteet osoittavat sellaista olennaista epävarmuutta, jotka saattavat antaa merkittävää aihetta epäillä Enedo Oyj:n ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa.”

Tilintarkastajan lausuntoa ei ole muokattu tämän seikan osalta.

Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön tulevaisuudennäkymiä ja kuluvan tilikauden suuntauksia, epävarmuustekijöitä ja trendejä on kuvattu tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyssä Yhtiön tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sisältyvässä toimintakertomuksessa (s. 9–13) (linkki) sekä Yhtiön tilintarkastamattomassa puolivuotiskatsauksessa 30.6.2022 päättyneeltä puolivuotiskaudelta (s. 4–6) (linkki).

Inission hankki 1.7.2022 omistukseensa yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta ja kauppojen seurauksena Inissionin omistusosuus Enedossa nousi yhteensä 55 113 257 osakkeeseen, joka vastaa noin 80,43 % kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamista äänistä. Kauppojen myötä Inissionille syntyi velvollisuus tehdä pakollinen julkinen ostotarjous kaikista Enedon Osakkeista. Inissionin omistuksen Enedossa ylittäessä 50 % Enedosta on tullut Inissionin tytäryhtiö ja Enedo tullaan sisällyttämään Inission-konsernin lukuihin vuoden 2022 kolmannesta vuosineljänneksestä alkaen. Inissionin tavoitteena on hankkia omistukseensa kaikki loput Enedon osakkeet.

Inissionin käsityksen mukaan Enedon taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia 30.6.2022 ja tämän Asiakirjan päivämäärän välisenä aikana.

Oikeudenkäynnit

Enedo on aika ajoin osapuolena erilaisissa tavanomaisesta liiketoiminnasta johtuvissa vaatimuksissa ja oikeudenkäynneissä, kuten työntekijöihin liittyvissä tai asiakkaiden vaatimuksissa.

Enedo ei ole tämän Asiakirjan päivämääränä tai Asiakirjan päiväystä edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä, välimiesmenettelyissä tai hallintomenettelyissä (myös meneillään olevat ja sellaiset menettelyt, joiden alkamisen uhasta Enedo on tietoinen), joilla voi olla tai joilla on lähimenneisyydessä ollut merkittävä vaikutus Enedoon tai Enedo-konserniin tai Enedo-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Muita oikeudenkäyntejä, joissa Enedo on (on ollut) osapuolena on kuvattu tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyssä Enedon tilinpäätöksessä 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta.

Tiivistelmä viimeaikaisista tiedotteista

Seuraavassa tiivistelmässä esitetään tietoja, jotka Yhtiö on julkistanut markkinoiden väärinkäyttöasetuksen nojalla Asiakirjan päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana ja jotka ovat Asiakirjan päivämääränä Yhtiön tiedon mukaan edelleen oleellisia. Tiivistelmässä ei käsitellä säännöllistä taloudellista raportointia eikä muita tiedonantovelvollisuuksia, jotka eivät liity markkinoiden väärinkäyttöasetuksen vaatimuksiin. Tämän vuoksi yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä käsitellä kaikkia Yhtiön edellä mainitulla ajanjaksolla antamia pörssitiedotteita.

Yhtiö tiedotti 2.12.2021 saaneensa myönteisen luottopäätöksen 5 miljoonan euron lainajärjestelylle. Lainaa käytettäisiin Yhtiön aiemmin Inissionilta nostaman siltalainan takaisinmaksuun, yrityksen erääntyneiden ostovelkojen maksuun ja käänneohjelman loppuunsaattamisen kustannuksiin. Lainajärjestelyn edellytyksenä on, että ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen laskemaan liikkeelle enintään 55 000 000 uutta osaketta Inissionin merkittäväksi 0,10 euron merkintähintaan osakkeelta. Osakemerkintäoikeutta voidaan käyttää vain siltä osin, kuin Inission on velvollinen maksamaan Enedon lainan takauksen ehtojen perusteella ja vain siinä tapauksessa, että Enedo ei pysty vaadittaessa maksamaan kyseistä summaa takaisin Inissionille. Tässä tapauksessa Inission voi muuntaa kyseisen lainasumman Enedon uusiksi osakkeiksi.

Yhtiöjärjestys

Tähän Asiakirjaan sisältyy Enedon yhtiöjärjestys. Katso ”*Liite B: Enedo Oyj:n yhtiöjärjestys*”.

8. RISKITEKIJÄT

Inissioniin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Alla kuvataan Inissioniin, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön, lainsäädäntöön ja oikeudellisiin seikkoihin sekä Inissionin osakkeisiin ja Ostotarjoukseen ja Osakevastikkeeseen liittyviä riskejä. Monet Inissionin ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Osakevastiketta harkitsevien tulee tutustua huolellisesti tämän Asiakirjan sisältämiin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin.

Jokaisella esitetyllä riskillä voi olla olennainen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin, ja ne voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, että Inission ei pysty saavuttamaan taloudellisia tavoitteitaan. Jos nämä riskit johtavat Inissionin osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Alla esitetty riskitekijöiden kuvaus perustuu tämän Asiakirjan päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin, eikä se siksi ole välttämättä tyhjentävä. Inission on osana riskitekijöiden olennaisuuden arviointia huomioinut riskien mahdollisen toteutumisen todennäköisyyttä. Riskitekijöissä on esitetty potentiaalisia tapahtumia, jotka voivat joko toteutua tai olla toteutumatta. Tällaisille potentiaalisille tapahtumakuluille ominaisen epävarmuuden johdosta Inission ei kaikkien riskien osalta pysty esittämään tarkkaa arviota tällaisten tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan kuuteen ryhmään. Ryhmät ovat:

A. Inissionin toimintaympäristöön;

B. Inissionin liiketoimintaan liittyviä riskejä;

C. Inissionin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä;

D. Lainsäädäntöön ja oikeudellisiin seikkoihin liittyviä riskejä;

E. Inissionin osakkeisiin liittyviä riskejä; ja

F. Ostotarjoukseen ja Osakevastikkeeseen liittyviä riskejä

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

Tässä kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan tai sen osakkeiden markkinahintaan.

A. Inissionin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Inissionin liiketoiminta on altis poliittiselle ja taloudelliselle epävarmuudelle, mitkä voivat vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoiminnan tulokseen

Taloudellinen ja poliittinen epävarmuus Inissionin toiminta-alueilla vaikuttavat Inissionin liiketoimintaan monella tapaa ja saattavat muun ohella vaikuttaa Inissionin liiketoiminnan suunnitteluun ja ennakointiin. Muutokset yleisessä taloustilanteessa sekä Suomessa, Euroopassa että muualla maailmassa, euroalueella harjoitettavassa rahapolitiikassa, finanssipolitiikassa sekä rahoitusmarkkinoilla voivat vaikuttaa negatiivisesti Inissionin toiminta-alueiden talouteen ja sitä kautta myös Inissionin liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan. Yleiseen taloustilanteeseen voivat edellä mainittujen seikkojen lisäksi vaikuttaa myös muun ohella poliittisten konfliktien kärjistyminen, kuten esimerkiksi Ukrainan sota, tai maailmanlaajuiset pandemiat ja epidemiat, kuten koronaviruspandemia. Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus saattaa johtaa myös rahoituksen hinnan nousuun ja rahoituksen saatavuuden heikentymiseen Ruotsissa ja maailmalla.

Yleisessä taloustilanteessa ja rahoitusmarkkinoilla Euroopassa ja muualla maailmassa on koettu toistuvasti merkittävää liikehdintää, mihin muiden tekijöiden ohella ovat olleet syynä tiettyjen Euroopan valtioiden velkakriisit, yleinen poliittinen ilmapiiri, käynnissä oleva koronaviruspandemia, Ukrainan sota sekä kansainväliset pakotteet. Edellä mainituista seikoista johtuen talouden kasvu voi olla heikkoa tai jopa negatiivista ja taloudessa nähdään myös voimakasta inflaatiota. Hallitukset, viranomaiset ja keskuspankit ovat ryhtyneet ja saattavat jatkossakin ryhtyä aggressiivisiin toimiin näiden tekijöiden hallitsemiseksi. Ei ole takeita siitä, että näillä toimilla onnistutaan

elvyttämään taloutta ja/tai hillitsemään inflaatiota. On myös mahdollista, että tehtyjä talouden elvytystoimia päätetään supistaa tai että ne lopetetaan kokonaan, millä voisi olla negatiivisia vaikutuksia muun muassa rahoitusmarkkinoiden toimivuuteen.

Taloudellinen laskusuhdanne ja kansainvälisen kaupan taantuminen voivat johtaa esimerkiksi asiakasmenetyksiin tai asiakkaiden liikevaihdon vähenemiseen, mikä voi vähentää Inissionilta tilattavien tuotteiden ja muiden palveluiden määrää ja näin ollen vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoiminnan tulokseen.

Yllä kuvattu epävarmuus sekä Ruotsin ja muiden maiden rahoitus- ja talousongelmat saattavat vaikuttaa Inissioniin ja sen asiakkaisiin ja yhteistyökumppaneihin monin tavoin. Tällaisia vaikutuksia voivat olla muun muassa rahoituksen saatavuuden vaikeutuminen, mahdolliset yhteistyökumppaneiden vetäytymiset markkinalta taloudellisten ongelmien vuoksi sekä asiakkaiden liikevaihdon vähentyminen. Yleisen taloudellisen tilan heikentyminen, talouden epävarmuus, rahoitussektorin mahdollisesti muuttuva sääntely ja Ruotsin sekä muiden maiden rahoitus- ja talousongelmat saattavat yksin tai yhdessä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Maailmanlaajuisilla epidemioilla ja pandemioilla, kuten koronaviruspandemialla, sekä geopoliittisilla konflikteilla, kuten esimerkiksi Ukrainan sodalla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan muun muassa yleisen taloudellisen tilanteen, rahoituksen ja komponenttien sekä materiaalien saatavuuden heikentymisen, viivästysten sekä sopimuskumppaneiden taloudellisen toimeliaisuuden vähentymisen kautta

Maailmanlaajuinen epidemia tai pandemia sekä geopoliittiset konfliktit, kuten tämän Asiakirjan päivämääränä Euroopassa käynnissä olevat koronaviruspandemia ja Ukrainan sota, voivat vaikuttaa sekä suoraan että välillisesti Inissionin liiketoimintaan muun muassa yleisen taloudellisen tilanteen heikkouden tai edelleen heikentymisen, rahoituksen sekä komponenttien ja materiaalien saatavuuden vaikeutumisen, hallitusten asettamista rajoituksista tai pakotteista johtuvien mahdollisten ongelmien ja viivästysten sekä sopimuskumppaneiden taloudellisen toimeliaisuuden vähentymisen kautta.

Koronaviruspandemialla on ollut merkittävä vaikutus maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuteen. Vaikka tämän Asiakirjan päivämääränä useissa maailman maissa väestö on jo rokotettu koronavirusta vastaan, ei ole varmuutta siitä, että rokotteet olisivat tarpeeksi tehokkaita pitkällä aikavälillä. Lisäksi ympäri maailmaa on todettu useita virusmuunnoksia, joiden vaikutuksia on vaikea ennakoida. Ei ole varmuutta siitä, että koronaviruspandemia saataisiin lopullisesti kuriin lähitulevaisuudessa tai ollenkaan, millä saattaa olla merkittäviä negatiivisia vaikutuksia talouteen ympäri maailmaa.

Venäjän hyökkäys Ukrainaan 24.2.2022 aloitti Ukrainan sodan, joka on edelleen käynnissä tämän Asiakirjan päivämääränä. Ukrainan hyökkäyksen johdosta Venäjään on kohdistettu eri maiden toimesta laajamittaisia talouspakotteita sekä muita pakotteita. Pakotteet ovat merkittävästi muuttaneet EU:n ja Venäjän välisiä tuonti- ja vientisuhteita vähentäen tavaroiden ja pääoman liikkumista Venäjän ja muiden maiden välillä. Itä-Euroopan tilanne ja edellä mainitut pakotteet ovat johtaneet merkittäviin kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden ja maailmantalouden heilahteluihin.

Pandemioiden ja epidemioiden hillitsemiseksi asetetut liikkumisrajoitukset sekä sodan vuoksi asetetut pakotteet voivat vaikuttaa joidenkin Inissionin liiketoiminnassaan käyttämien komponenttien ja materiaalien tuotantoon, saatavuuteen tai niiden hintojen nousuun tai aiheuttaa näissä viiveitä. Liikkumisrajoitukset ja pakotteet voivat myös rajoittaa tai jopa pysäyttää materiaalitoimituksia. Nämä rajoitustoimenpiteet, pakotteet sekä edellä mainitut yleinen maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus voivat vaikuttaa Inissionin lisäksi myös sen sopimuskumppaneihin ja asiakkaisiin nostamalla materiaalien hintoja ja pidentämällä toimitusaikoja ja vähentämällä asiakkaiden taloudellista toimeliaisuutta. Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus, jota pandemiat ja epidemiat sekä geopoliittiset konfliktit voivat edelleen lisätä, heikentää sekä yritysten että kuluttajien luottamusta talouteen ja tulevaisuuteen sekä saattaa vähentää näiden taloudellista toimeliaisuutta, ja esimerkiksi vähentää tai lykätä investointipäätöksiä. Asiakkaiden heikentynyt luottamus talouteen ja vähentynyt taloudellinen toimeliaisuus saattavat vaikuttaa haitallisesti myös Inissionin liiketoimintaan.

Tämän Asiakirjan päivämääränä käynnissä olevan koronaviruspandemian ja Ukrainan sotatilan kaikkia vaikutuksia (mukaan lukien vaikutusten ajoittuminen, kesto ja laajuus) niin globaaliin talouteen, Ruotsin talouteen, Inissionin liiketoimintaan sekä Inissionin sopimuskumppaneihin ja asiakkaisiin on vaikea ennustaa, erityisesti siitä syystä, että

pandemiatilanne ja Ukrainan sotatilanne voivat muuttua nopeasti. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inissionin asiakastoimialojen ja talouden suhdannevaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Inissionin tuotteiden kysyntään

Talouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat merkittävästi Inissionin tuotteiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Elektroniikan sopimusvalmistus on luonteeltaan suhdanneherkkää ja se on riippuvainen siitä, miten talouden suhdanteet vaikuttavat asiakastoimialoilla ja kunkin asiakastoimialan kulloisistakin trendeistä. Elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvu perustuu megatrendien, kuten digitalisaation, aiheuttamaan elektroniikan käytön lisääntymiseen. Nämä trendit kuitenkin vaihtelevat asiakastoimialoittain.

Vaikka megatrendit tukevat elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvua ja Inissionin asiakkaat toimivat useilla eri aloilla, talouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut saattavat vaikuttaa haitallisesti Inissionin asiakkaisiin ja sitä kautta Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Kilpailun voimistuminen ja muutokset kilpailuympäristössä Inissionin toimialalla voivat vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoiminnan tulokseen

Inissionilla on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita. Pysyäkseen mukana kansainvälisessä kilpailussa Inissionin tulee täyttää asiakkaiden tarpeet niin hinnan, toimitusvarmuuden kuin tuotteiden laadukkuuden osalta. Elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat erittäin hintatietoisia ja odottavat valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista sekä kilpailukyvyn ylläpitoa, ja sopimusvalmistajan on myös kyettävä sopeutumaan nopeasti mahdollisiin markkinamuutoksiin. Nykyisille markkinoille voi myös tulla uusia kilpailijoita, eikä Inission välttämättä kykene kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa.

Inissionin kilpailijat saattavat reagoida nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa ja mieltymyksissä, tai ne voivat kohdentaa Inissionia laajempia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Inission ei välttämättä kykene vastaamaan kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti. Myös kansainvälisen kilpailun nopea lisääntyminen etenkin matalamman kustannustason alueilta saattaa kiristää hintakilpailua ja heikentää Inissionin kannattavuutta.

Mikäli Inission ei pysty täyttämään hintoihin, toimitusvarmuuteen ja tuotteiden laadukkuuteen liittyviä asiakkaiden vaatimuksia, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille voi aiheutua tappiota joillakin tai kaikilla sen toiminta-alueilla. Kilpailun voimistuminen ja kilpailuympäristön muutokset sekä Inissionin mahdollinen epäonnistuminen niihin sopeutumisessa sekä muiden kilpailuun liittyvien riskien toteutuminen voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

B. Inissionin liiketoimintaan liittyviä riskejä

Inission voi epäonnistua uusien yritysostokohteiden integroinnissa, uusien yritysostokohteiden löytämisessä tai yritysosto voi epäonnistua

Inission on toteuttanut vuoden 1.1.2019 jälkeen neljä yritysostoa, mukaan lukien Enedon osakkeiden hankinta (katso lisätietoja kohdasta *"Inissionin liiketoiminta – Investoinnit – Yritysostot ja sijoitukset*"). Lisäksi Inissionin strategiaan kuuluu kasvaminen yritysostojen kautta. On siten mahdollista, että Inission osana strategiaansa tai muutoin tekee tulevaisuudessa lisää yritysostoja tai muita yritysjärjestelyjä.

Yritysostoihin liittyy useita riskejä, jotka liittyvät muun ohella ostettavan yhtiön tai liiketoiminnan arviointiin muun muassa sen arvon, vahvuuksien, heikkouksien, kannattavuuden, varojen ja velkojen osalta, joista ei pystytä aina tyydyttävästi varmistumaan edes yksityiskohtaisten asiantuntijoiden tekemien selvitysten perusteella. Siten on olemassa riski, että Inission epäonnistuu ostettavan yrityksen arvioimisessa tai että Inissioniin tai ostettavaan yritykseen kohdistetaan oikeudellisia tai muita vaatimuksia, jotka voivat johtaa merkittäviin lisäkustannuksiin ja

vastuisiin. Inissionin strategiaan kuuluu kasvaminen yritysostojen kautta, eikä ole varmuutta siitä, että Inission löytäisi sille sopivia yrityskohteita kohtuullisessa ajassa, sille sopivaan hintaan tai lainkaan.

Yritysoston onnistuminen riippuu olennaisesti myös Inissionin kyvystä integroida hankitut liiketoiminnot ja yritykset onnistuneesti Inissionin olemassa olevaan toimintaan ja konserniin. Inission voi joutua käyttämään merkittävästi aikaa ja resursseja ostetun yrityksen toimintamallin muuttamiseen oman toimintamallinsa mukaiseksi. Lisäksi mahdolliset tuotantoprosessien integraatiosta johtuvat häiriöt altistavat Inissionin asiakasriskille, mikäli Inissionin tuotantoprosessissa tapahtuu virheitä tai viivästyksiä. Lisäksi integraatio voi viedä Inissionin henkilöstöltä merkittävästi resursseja ja näin vähentää tilapäisesti Inissionin mahdollisuuksia muun liiketoiminnan kehittämiseen. Lisäksi, mikäli Inissionin ja kohdeyrityksen yrityskulttuurit eroavat toisistaan merkittävästi, voi Inission epäonnistua yrityskulttuurien yhteensovittamisessa, mikä voi johtaa esimerkiksi avainhenkilöiden menettämiseen.

Mahdollisella epäonnistumisella yritysoston hinnoittelussa, toteuttamisessa, siihen liittyvien riskien arvioinnissa, ostetun yrityksen integroinnissa Inissionin toimintaan tai jonkin muun yritysostoriskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Mahdollinen epäonnistuminen reagoinnissa tuotannossa tarvittavien komponenttien, raaka-aineiden ja muiden tuotantotekijöiden hintojen vaihteluun tai näiden saatavuuteen liittyvät ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoimintaan

Inissionin tuotannossaan tarvitsemien komponenttien, raaka-aineiden ja muiden tuotantotekijöiden kuten esimerkiksi energian hinnoilla ja saatavuudella on olennainen vaikutus Inissionin liiketoimintaan. Mikäli Inissionin toimittajien tuotannossa sattuu keskeytys tai muu häiriö, ei keskeytyksen tai häiriön aiheuttamia ongelmia pystytä välttämättä korjaamaan toimitusten edellyttämässä aikataulussa. Saatavuus voi heikentyä myös esimerkiksi kysynnän nopean kasvun johdosta tai jos Inissionin sopimussuhteet komponenttitoimittajien kanssa päättyvät. Vaikka komponentti olisi korvattavissa toisen toimittajan komponentilla, tämä saattaa edellyttää alkuperäiseen tuotteeseen tehtäviä muutoksia ja aiheuttaa Inissionille viivästyksiä ja lisäkustannuksia. Lisäksi Inission on maailman komponentti- ja raaka-ainemarkkinoilla verrattain pieni toimija, joten sen voi olla haastavampaa hankkia korvaavia komponentteja kuin suurempien toimijoiden.

Komponenttien, raaka-aineiden ja muiden tuotantotekijöiden hintoihin ja saatavuuteen vaikuttavat useat sellaiset tekijät, joihin Inission ei voi vaikuttaa. Tällaisia voivat olla muun muassa käynnissä olevat koronaviruspandemia ja Ukrainan sota sekä sotaan liittyvät pakotteet, markkinaolosuhteet, yleiset maailmanlaajuiset talousnäkymät, tuotantokapasiteetti asianomaisilla markkinoilla, Inissionin toimittajien tuotantorajoitukset, infrastruktuurin häiriöt, logistiikka- ja liikennealan lakot ja työtaistelut, sääntely, vientirajoitukset, tuontitullien taso, kysyntä muiden kyseisten tuotannontekijöiden käyttäjien keskuudessa, valuuttakurssit ja muut tekijät.

Inissionin kyky siirtää kustannusten nousu asiakkailleen riippuu suuressa määrin sopimussuhteista, jotka tyypillisesti ovat pitkiä, ja markkinatilanteesta, eikä Inission välttämättä pysty nostamaan tuotteidensa hintoja heti tai ollenkaan. Mikäli Inissionin tuotannossaan tarvitsemien komponenttien, raaka-aineiden tai muiden tuotantotekijöiden kustannusten nousua ei voida siirtää asiakkaille ilman merkittäviä vaikutuksia tuotteiden kysyntään tai komponenttien, raaka-aineiden ja muiden tuotantotekijöiden saatavuudessa ilmenee häiriöitä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Mahdolliset häiriöt Inissionin tuotantoprosessissa tai mahdolliset virheet ja puutteet Inissionin tuotteissa voivat altistaa Inissionin reklamaatiolle, heikentää Inissionin mainetta ja aiheuttaa Inissionille taloudellista vahinkoa

Inissionin tuotantoprosessissa voi esiintyä häiriöitä, jotka voivat johtua esimerkiksi koneiden rikkoontumisesta, operatiivisista virheistä ja ongelmista tai virheellisistä raaka-aineista ja komponenteista. Tuotantoprosessin häiriöt voivat johtaa muun muassa tuotantoprosessin keskeytymiseen tai virheellisiin tuotteisiin. Tuotantoprosessin häiriöt voivat johtaa siihen, että Inission ei välttämättä kykene täyttämään velvoitteitaan asiakkaitaan kohtaan ajallaan tai ollenkaan.

Inissionin tuotteissa voi ilmetä, tuotantoprosessin häiriön tai muun syyn vuoksi, niiden elinkaaren aikana virheitä tai puutteita, jotka voivat johtaa esimerkiksi tuotantokatkoksiin ja sitä kautta tuottojen menettämiseen, vahingonkorvausvastuuseen ja/tai oikeudenkäyntiin. Inissioniin voi kohdistua vaatimuksia ja reklamaatioita osana

sen liiketoimintaa, ja siten Inission voi joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten johdosta. Ellei Inission kykene välttämään tehokkaasti tuotevirheitä toiminnassaan, se voi altistua merkittäville kustannuksille ja tappioille.

Inissionin tuotantoprosessin häiriöillä tai tuotteiden mahdollisilla virheillä tai puutteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin maineeseen sekä Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin.

Inission voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä ja avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoimintaan

Inissionin menestys riippuu olennaisesti henkilöstön ammattitaidosta, kyvystä sitouttaa avainhenkilöt sekä kyvystä rekrytoida uutta ja osaavaa henkilöstöä myös tulevaisuudessa muun muassa Inissionin strategian toteuttamisen tukemiseksi. Inissionin toimialalla kilpailu pätevästä henkilöstöstä on voimakasta ja Inissionin kasvu ja sen liiketoiminnan kannattavuus tulevaisuudessa riippuvat suurelta osin siitä, kuinka hyvin Inission pystyy rekrytoimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. Jos Inission menettää useampia avainhenkilöitä palveluksestaan tai epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa ja kouluttamisessa, tämä voi estää Inissionia toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi sekä heikentää Inissionin mainetta työnantajana.

Epäonnistuminen ammattitaitoisen henkilöstön ja avainhenkilöiden rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inission ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa, tai valittu liiketoimintastrategia voi osoittautua vääräksi

Inissionin tuleva liiketoiminnan tulos ja kasvu riippuu siitä, onnistuuko Inission toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa onnistuneesti. Inissionin tavoitteena on olla alan paras kokonaistoimittaja niin sen asiakkaille kuin sen asiakkaiden asiakkaille johtamalla alan kehitystä. Inissionin strategia rakentuu hajautetusta rakenteesta eli jokainen tytäryhtiö on oma tulosyksikkö, toiminnasta arvojen kautta eli arvot ovat olennainen osa yrityskulttuuria ja ne läpäisevät kaiken Inissionin toiminnan, ainutlaatuisen suorituskyvyn tarjoamisesta eli tavoitteiden asettamisesta ja niiden seurannasta sekä orgaanisesta kasvusta kilpailukyvyn ja tehokkuuden kautta. Lisäksi Inissionin strategiana on kasvaa yritysostojen kautta. Inissionin strategiaa on tarkemmin kuvattu kohdassa ”*Inissionin liiketoiminta – Strategia*”.

Ei ole varmuutta siitä, että Inissionin strategia tarjoaa osakkeenomistajille odotusten mukaisen tuoton lyhyellä tai pitkällä aikavälillä, tai että Inission pystyy toteuttamaan strategiaansa osittain tai ollenkaan. Inissionin kyky toteuttaa liiketoimintastrategiaansa ja kasvattaa liiketoimintaa riippuvat monista tekijöistä, joista moniin Inission ei voi itse vaikuttaa. Tällaisia ovat esimerkiksi yleinen taloudellinen kehitys ja kilpailutilanne. On mahdollista, että talouden yleisessä kehityksessä, kilpailutilanteessa, Inissionin tuotteiden kysynnässä tai Inissionin toimintaan vaikuttavassa sääntelyssä tapahtuu sellaisia muutoksia, jotka vaikuttavat olennaisen haitallisesti Inissionin strategian toteuttamiseen ja myös Inissionin taloudelliseen asemaan. Vaikka Inission onnistuisi toteuttamaan strategiaansa, ei ole varmuutta siitä, että strategia osoittautuu menestyksekkääksi ja oikeaksi etenkään siinä tapauksessa, että markkinaolosuhteet muuttuvat olennaisesti.

Mahdollinen epäonnistuminen Inissionin strategian toteuttamisessa tai valitun strategian osoittautuminen vääräksi voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inissionin asiakaskunta on jokseenkin keskittynyttä, ja suurimpien asiakkaiden tilausten menettäminen vaikuttaisi haitallisesti Inissionin liiketoimintaan

Inissionin asiakaskunta on jokseenkin keskittynyttä, vaikka Inissionilla oli 31.12.2021 noin 140 asiakasta eri asiakastoimialoilla. 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 37 asiakasta muodosti yhteensä noin 70 prosenttia liikevaihdosta ja suurin asiakas noin 10 prosenttia liikevaihdosta. Yksi tai useampi asiakas voi tulevaisuudessa vähentää, siirtää tai perua merkittäviä tilauksia tai siirtää asiakkuutensa muualle. Tämä voi johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toimialan rakennemuutoksista.

Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, asiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai asiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inissionin maineen vahingoittuminen tai sitä koskevat kielteiset markkinakäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoimintaan ja sen asemaan markkinalla

Inissionin maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Inissionin kykyyn säilyttää olemassa olevat asiakkaat ja luoda uusia asiakassuhteita. Inissionin kyky hankkia ja säilyttää nykyiset ja potentiaaliset asiakkaansa sekä houkutella ja pitää palveluksessaan henkilöstöä saattaa heikentyä, mikäli Inissionin maine vahingoittuu joko Inissionista itsestään tai ulkoisista tekijöistä johtuvista syistä. Inissionin vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevat seikat, kuten Inissioniin mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden ja yleisön käsityksiin Inissionista. Inissionin maineeseen vaikuttavia seikkoja ovat muun muassa Inissionin palvelujen ja tuotteiden laatuun sekä henkilöstön toimintaan liittyvät seikat. Inissionin epäonnistuminen asiakkaiden odotuksiin vastaamisessa saattaa johtaa mainehaittoihin ja asiakasmenetyksiin ja siten myös vaikuttaa Inissionin liiketoiminnan tulokseen. Myös esimerkiksi viranomaisprosessit, IT-järjestelmähäiriöt tai väärinkäytöksiin liittyvät epäilyt saattavat vahingoittaa Inissionin mainetta ja sen yhteistyökumppaneiden ja asiakkaiden Inissionia kohtaan osoittamaa luottamusta.

Mikäli Inissionin maine vahingoittuisi minkä tahansa edellä mainitun seikan vuoksi, voisi tämä vähentää Inissionin ja sen palveluiden kiinnostavuutta nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden ja henkilöstön keskuudessa ja näin vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

IT-järjestelmien virheet ja häiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Inissionin liiketoimintaan

Inissionin operatiivinen toiminta ja hallinnointi sekä yhteydenpito asiakkaiden ja yhteistyökumppaneiden kanssa ovat enenevässä määrin riippuvaisia hyvin toimivista IT-järjestelmistä. IT-järjestelmien virheet ja häiriöt voivat muun muassa lisätä operatiivista työtä, häiritä asiakaspalvelua, aiheuttaa toimintahäiriöitä, aiheuttaa tietoturvariskejä ja heikentää asiakkaiden luottamusta Inissioniin. Inissionin IT-järjestelmät voivat myös vahingoittua tai ne voivat lakata toimimasta esimerkiksi ylläpito- ja päivitysvaikeuksien, kolmansien palveluntuottajien häiriöiden, katastrofien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten johdosta. Lisäksi IT-järjestelmiin liittyy tietoturvariskejä ja -uhkia esimerkiksi hakkereiden ja muun rikollisuuden sekä inhimillisten virheiden ja väärinkäytösten vuoksi ja IT-järjestelmät altistuvat myös kyberturvallisuusriskeille, jotka liittyvät esimerkiksi viruksiin ja haittaohjelmiin sekä tietoturvajärjestelyjen ohittamiseen luvattoman pääsyn saamiseksi Inissionin järjestelmiin.

IT-järjestelmien olennaiset häiriöt tai vakavat virheet voivat haitata Inissionin liiketoimintaa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inissionin vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia sen liiketoiminnan riskejä

Inission on pyrkinyt suojautumaan toimialalleen tavanomaisella vakuutusturvalla (katso lisätietoja vakuutuksista kohdasta *"Inissionin liiketoiminta – Vakuutukset"*. Inissionin vakuutukset kuitenkin sisältävät tavanomaisia rajoituksia, joten ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja. Lisäksi vakuutusyhtiöt voivat evätä Inissionin korvausvaatimukset kokonaan tai osittain eivätkä välttämättä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimuksen edellyttämällä tavalla. Lisäksi on mahdollista, ettei tiettyjen vahinkojen varalta ole saatavilla riittävää vakuutussuojaa. Ei myöskään ole varmaa, että Inission pystyy säilyttämään tämänhetkisen vakuutussuojansa sen näkökulmasta edullisin ehdoin. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

C. Inissionin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Inission altistuu valuuttariskille

Koska Inission myy tuotteitaan ja hankkii materiaaleja ja komponentteja useissa valuutoissa, se on altis valuuttakurssien vaihtelusta johtuville vaikutuksille. Valuuttakursseilla ja niiden vaihtelulla on merkittävä vaikutus hankittavien raaka-aineiden ja komponenttien hintoihin sekä asiakassopimuksista saatavaan tuottoon. Inission pyrkii

tekemään sopimuksia siten, että sekä asiakassopimukset että raaka-aineiden ja komponenttien hankintaa koskevat sopimukset solmittaisiin samassa valuutassa. Tämä ei kuitenkaan aina ole mahdollista. Inission pyrkii hallitsemaan valuuttariskiä myös osittaisella valuuttasuojauksella. Epäonnistuminen valuuttariskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inission ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan ja sen rahoituskulut voivat kasvaa

Inission rahoittaa liiketoimintaansa liiketoiminnasta saatavilla varoilla sekä rahoitusjärjestelyistä saatavilla olevilla varoilla. Inission pyrkii ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Inissionilla olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Inissionin pääomarakennetta on esitelty tarkemmin kohdassa *”Inissionin pääomarakenne ja velkaantuneisuus”*.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Inissionin liiketoimintasuunnitelman muutokset tai yleisten taloudellisten tai poliittisten olosuhteiden heikkeneminen Inissionin markkinoilla saattavat vaikuttaa olennaisesti Inissionin kassavirtaan ja kasvattaa Inissionin rahoitustarvetta, jolloin Inission joutuu hankkimaan lisää pääomaa. Tällä hetkellä Inission ei pysty ennustamaan tällaisten mahdollisten rahoitustarpeiden ajankohtaa tai määrää.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen hankkimisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inission ei välttämättä kykene täyttämään nykyisiin tai tuleviin lainasopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja

Inissionin rahoitusjärjestelyt sisältävät tavanomaisia kovenantteja, jotka liittyvät muun muassa tiettyihin taloudellisiin tunnuslukuihin kuten omavaraisuusasteeseen (katso lisätietoja kovenanteista ”*Inissionin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Pääomanlähteiden käyttöä koskevat rajoitukset”).* Kovenanttien rikkoutuminen voi johtaa esimerkiksi siihen, että Inissionin on maksettava kyseessä oleva luotto pois ennenaikaisesti, jolloin Inissionille syntyy tarve neuvotella rahoitustaan uudelleen, minkä johdosta rahoituksen ehdot saattavat heikentyä tai rahoituksen saatavuus vaikeutua, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Korkotason vaihtelut voivat lisätä Inissionin rahoituksen kustannuksia

Inission altistuu korkoriskille pääasiassa korollisten velkojensa kautta. Inissionin korollinen vieras pääoma 30.6.2022 oli yhteensä 244 miljoonaa Ruotsin kruunua. Korkotason nousulla voi olla olennainen ja suora vaikutus Inissionin saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja jo olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Korkojen vaihtelu vaikuttaa Inissionin liiketoiminnan tuottoon muun muassa muuttamalla korkokuluja. Ei ole varmuutta siitä, että Inissionin pystyy suojaamaan ja hallitsemaan korkoriskiään riittävästi. Korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Inissionin asiakkaat eivät välttämättä kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan

Inission altistuu luotto- ja vastapuoliriskille, mikäli sen asiakkaat eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan kokonaan tai osittain tai maksut viivästyvät. Esimerkiksi talouden suhdanteet ja erilaiset Ruotsin tai maailmantalouden häiriötilanteet saattavat heikentää Inissionin asiakkaiden kykyä suoriutua maksuvelvoitteistaan Inissionia kohtaan täysimääräisesti tai ajallaan, mikäli asiakkaat kohtaavat haasteita taloudessaan tai rahoituksen saamisessa. Jos yksi tai useampi Inissionin asiakkaista ajautuu maksuvaikeuksiin tai konkurssiin, voi Inissionin luottotappioiden määrä kasvaa, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Inissionin liiketoiminnan tulokseen. Mahdollisilla luottotappioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Asiakirjan tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Inissionin todellisesta liiketoiminnan tuloksesta

Asiakirjan kohdassa ”*Inissionin tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” kuvattujen tilintarkastamattomien pro forma -tietojen tarkoituksena on ainoastaan havainnollistaa Ostotarjouksen oletettua vaikutusta Inissionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, mikäli se olisi toteutettu esitettynä ajankohtana. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta, eli miten liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos Ostotarjous olisi toteutunut 1.1.2021, ja miten tase olisi muodostunut, jos hankinta olisi toteutunut 31.12.2021. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida, millaiseksi Inission-konsernin liiketoiminnan tulos tai tase muodostuvat tulevaisuudessa. Pro forma-tiedoissa ei ole myöskään otettu huomioon mahdollisia Ostotarjoukseen liittyviä synergiaetuja. Vaikka Pro forma -taloudelliset tiedot ovat luonteeltaan havainnollistavia eikä niiden ole tarkoitus ennakoida Inissionin tulevaa tulontuottokykyä, sijoittajilla voi niihin perustuen olla odotuksia Inissionin tulevasta kehityksestä, jolloin toteutumien olennaisella poikkeamalla pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä tiedoista voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin maineeseen, osakkeen arvoon sekä sijoittajan luottamukseen Inissionia kohtaan.

D. Lainsäädäntöön ja oikeudellisiin seikkoihin liittyviä riskejä

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

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

Lainsäädäntö ja viranomaismääräykset Inissionin toiminta-alueilla sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita Inissionin liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia

Inission on hajauttanut toimintaansa useampaan maahan ja sen tulee noudattaa liiketoiminnassaan sen toiminta-alueilla voimassa olevia Inissionin toimintaa säätelevä lakeja ja muuta sääntelyä, jotka liittyvät muun muassa tuotevaatimuksiin, tuontiin ja vientiin, kansainvälisiin pakotteisiin, kilpailuun, yritystoimintaan, tietosuojaan, työsuhteisiin, verotukseen ja arvopaperimarkkinoihin. Suoraan Inissionin liiketoimintaan vaikuttavien määräysten lisäksi Inissionin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa välillisesti myös sellaiset uudet määräykset tai sääntely, jotka koskevat Inissionin toimintaympäristöä.

Mahdolliset muutokset Inissionin kannalta olennaisessa sääntelyssä, viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa sekä tapa, jolla kyseisiä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Inissionin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Mahdollisilla muutoksilla saattaa olla haitallisia vaikutuksia Inissionin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Muutokset saattavat myös edellyttää Inissionia mukauttamaan olemassa olevia liiketoimintojaan, varojaan ja kulloinkin voimassa olevaa strategiaansa. Mikäli muutokset kohdistuvat useampaan Inissionin konserniyhtiöön tai toiminta-alueeseen, voi toimenpiteistä aiheutua merkittäviä muutostarpeita ja näin ollen lisäkustannuksia, jotka vaikuttavat haitallisesti Inissionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Inission ei olisi toiminnassaan tulkinnut sen toimintaa säätelevä lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä väärin. Mikäli Inission ei kykene noudattamaan soveltuvia lakeja ja säännöksiä, voi tämä aiheuttaa sille taloudellisia tappioita, merkittävästi heikentää sen liiketoimintamahdollisuuksia ja vahingoittaa sen mainetta. Lakien tai muiden velvoitteiden noudattamisen laiminlyönnistä Inission voi myös joutua osapuoleksi

tai kohteeksi oikeudenkäynteihin ja viranomaismenettelyihin sekä kanteisiin, jotka liittyvät sen toimintaan. Inission voi joutua tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä osalliseksi myös reklamaatioprosesseihin, ja siihen voidaan kohdistaa vero- ja viranomaistarkastuksia.

Minkä tahansa yllä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

E. Inissionin osakkeisiin liittyviä riskejä

First Northiin listautuneisiin yhtiöihin ei sovelleta kaikilta osin samaa arvopaperimarkkinoiden sääntelyä kuin niihin yhtiöihin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, ja siksi sijoittaminen First Northiin listautuneeseen yhtiöön saattaa sisältää enemmän riskejä kuin sijoittaminen säännellyillä markkinoilla listattuihin yhtiöihin

Inissionin osakkeet on listattu First North Growth Market Sweden -markkinapaikalle. First North Growth Market Sweden on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Nasdaq Stockholm. First North -yhtiöihin ei sovelleta kaikilta osin samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinapaikoilla listattuihin yhtiöihin. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Sääntelyerojen seurauksena First North -yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet eroavat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. First North -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suurempia riskejä kuin sijoittaminen säännellylle markkinalle listattuun yhtiöön.

Osakkeelle mahdollisesti maksettavan osingon ja muun varojenjaon määrä on epävarma ja Inission ei välttämättä jaa varoja joltakin tai miltään tilikaudelta

Inissionin tulevaan kykyyn jakaa varoja osakkeenomistajille esimerkiksi osingonjakona vaikuttavat useat tekijät, kuten tulevat tuotot, rahavirrat, velanhoitovelvoitteet, sijoitukset, maksukyky ja olemassa olevien velkojen ehdot sekä varojenjakoa koskeva sääntely. Ei ole varmuutta siitä, että Inission kykenee jakamaan osinkoa miltään tilikaudelta. Katso lisätietoja kohdasta ”*Inissionin osingot ja osinkopolitiikka*”.

Inissionin osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, mikä voi johtaa siihen, että sijoittajat menettävät sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain

Inissionin osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi johtuen esimerkiksi muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Inissionin osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin. Markkinahintojen vaihtelu voi johtua monista asioista ja tapahtumista, kuten esimerkiksi yleisistä markkinoidenlaajuisista tapahtumista, Inissionin liiketoiminnan tuloksen vaihtelusta sekä liiketoiminnan kehityksestä tai niihin kohdistuvien odotusten muutoksista tai Inissionin toimintaan vaikuttavista lainsäädännön muutoksista. Osakkeiden hinnat ja vaihdettujen osakkeiden määrät voivat ajoittain vaihdella, mikä voi vaikuttaa arvopapereiden hintoihin riippumatta Inissionin liiketoiminnan menestyksestä tai tulevaisuudennäkymistä. Mikä tahansa näistä tekijöistä, tai jokin muu tunnistamaton tekijä, voi johtaa Inissionin osakkeiden markkinahinnan laskuun tai sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Tulevat osakeannit voivat vaikuttaa negatiivisesti Inissionin osakkeiden markkinahintaan ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta

Inission voi laskea liikkeeseen osakkeita monista eri syistä, kuten liiketoimintansa rahoittamiseksi, yritysostojen toteuttamiseksi tai henkilöstön sitouttamiseen. Osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai luovutuksia saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Inissionin osakkeen markkina-arvoon. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeusannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu

ollenkaan tai osallistuu vain osittain, pienentävät osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta ja äänivaltaa Inissionissa.

Inissionin suurempien osakkeenomistajien etu ei välttämättä ole yhtenevä muiden osakkeenomistajien edun kanssa, ja merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattava osan omistuksistaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus Inissionin osakekurssiin

Inissionin hallituksen puheenjohtajana toimivan Olle Hultebergin määräysvaltayhtiö IFF Konsult AB ja Inissionin toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä toimivan Fredrik Berghelin määräysvaltayhtiö FBM Consulting AB ovat Inissionin suurimpia osakkeenomistajia noin 26,5 ja 24,4 prosentin osuuksilla Inissionin osakkeista ja noin 33,5 ja 23,4 prosentin osuuksilla äänistä. Inissionin merkittävien osakkeenomistajien intressit voivat joskus poiketa muiden osakkeenomistajien intresseistä. Osakeomistuksen keskittyminen voi viivästyttää tai estää määräysvallan siirron Inissionissa, evätä osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada osakkeistaan preemio Inissionin myynnin yhteydessä sekä vaikuttaa Inissionin osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Mikäli Inissionin merkittävät osakkeenomistajat päättäisivät tulevaisuudessa myydä huomattavia määriä omistamiaan Inissionin osakkeita tai jos markkinoille syntyisi sellainen käsitys, tällaisella huomattavien omistusosuuksien myynnillä tai sellaista koskevilla käsityksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin osakkeen markkinahintaan.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan tai muita osakkeenomistajan oikeuksiaan

On mahdollista, että sellaiset osakkeenomistajat, jotka eivät ole ruotsalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä ja jotka hallinnoivat omistamiaan Inissionin osakkeita niin sanotun hallintarekisteröinnin kautta, eivät kykene käyttämään osakkeenomistajien oikeuksiaan hallinnointiketjun läpi. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat eivät pysty suoraan käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Inissionin Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivämääränä. Koska tällaisen tilapäisen merkinnän tekeminen edellyttää toimenpiteitä osakkeenomistajan lisäksi osakkeenomistajan omaisuudenhoitajalta ja omaisuudenhoitajan käyttämältä tilinhoitajalta, on mahdollista, ettei merkintää onnistuta asianmukaisesti tekemään määräajassa.

Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin Ruotsin kruunu, altistuvat Inissionin osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Inissionin osakkeilla käydään kauppaa Ruotsin kruunuissa First North Growth Market Sweden - markkinapaikalla ja osakkeille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavat varat kuten osingot ovat Ruotsin kruunuissa. Tämän seurauksena Ruotsin kruunun valuuttakurssin muutokset vaikuttavat mahdollisesti jaettavien varojen arvoon niiden osakkeenomistajien tapauksessa, joiden pää- tai kotivaluutta ei ole Ruotsin kruunu. Lisäksi Inissionin osakkeiden markkinahinta ilmaistuna eri valuutoissa vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelun seurauksena. Tämä voi vaikuttaa Inissionin osakkeiden ja niihin perustuvan varojen jaon arvoon niiden osakkeenomistajien tapauksessa, joiden pää- tai kotivaluutta ei ole Ruotsin kruunu.

F. Ostotarjoukseen ja Osakevastikkeeseen liittyviä riskejä

Osakevastikkeen toteuttamisen yhteydessä annettavat Inissionin osakkeet kirjataan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Suomen arvo-osuusjärjestelmään, vaikka Inission osakkeet on liitetty Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään Ruotsin arvo-osuusjärjestelmään, mikä voi rajoittaa Osakevastikkeena saatujen Inissionin osakkeiden myyntiä ja niihin liittyvien osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä sekä aiheuttaa osakkeenomistajalle lisäkustannuksia

Inission osakkeet on liitetty Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään Ruotsin sähköiseen arvo-osuusjärjestelmään. Osakevastikkeen toteuttamisen yhteydessä annettavat Inissionin osakkeet kirjataan kuitenkin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Suomen arvo-osuusjärjestelmään, jossa niitä voidaan säilyttää edellä mainitusta huolimatta. Tästä saattaa aiheutua Osakevastikkeen hyväksyvälle Enedon osakkeenomistajalle huomattavia riskejä sisältäen muun muassa mahdolliset lisäkustannukset, hallinnollisen taakan sekä rajoitukset Osakevastikkeena saatujen osakkeiden myynnille ja osakkeenomistajien oikeuksien käyttämiselle.

Inissionin osakkeet on listattu vain Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla Ruotsissa ja mikäli osakkeenomistaja haluaa myydä Osakevastikkeena saamiaan Inissionin osakkeita, tulee osakkeenomistajan olla ennen myyntiä yhteydessä tilinhoitajaansa ja tarvittaessa pyytää tilinhoitajaa siirtämään Inissionin osakkeet Suomesta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämästä Suomen arvo-osuusjärjestelmästä Ruotsiin Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Tällaisesta siirrosta voi koitua osakkeenomistajalle ylimääräisä kustannuksia. Lisäksi Inissionin osakkeenomistajat, joiden omistamat Inissionin osakkeet on kirjattu Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään Suomessa, eivät pysty reagoimaan Inissionin liiketoimintaan liittyvään kehitykseen myymällä Inissionin osakkeitaan yhtä nopeasti kuin muut Inissionin osakkeenomistajat.

Koska Inissionin osakkeet on liitetty Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään Ruotsin sähköiseen arvo-osuusjärjestelmään, ei Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Suomen arvo-osuusjärjestelmään kirjatuilla osakkeilla voida suoraan käyttää Inissionin osakkeisiin liittyviä osakkeenomistajan oikeuksia kuten äänioikeutta Inissionin yhtiökokouksessa. Mikäli osakkeenomistaja, jonka omistamat Inissionin osakkeet on kirjattu Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään Suomessa, haluaa käyttää Inissionin osakkeisiin liittyviä osakkeenomistajan oikeuksiaan, osakkeenomistajan tulee olla yhteydessä omaan tilinhoitajaansa tarvittavien järjestelyjen, kuten esimerkiksi osakkeiden siirtäminen Suomesta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämästä Suomen arvo-osuusjärjestelmästä Ruotsiin Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, tekemiseksi. Ei ole kuitenkaan mitään takeita siitä, että tällaisia järjestelyjä pystytään tekemään riittävän ajoissa tai että niiden avulla osakkeenomistaja kykenisi käyttämään Inissionin osakkeisiin liittyviä oikeuksiaan. On siten olemassa riski, että Osakevastikkeena annettaviin Inissionin osakkeisiin liittyviä osakkeenomistajien oikeuksia ei voida käyttää, voidaan käyttää vain osittain tai oikeuksien käytöstä aiheutuu osakkeenomistajalle huomattavia kustannuksia ennen ko. osakkeiden siirtoa Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään Ruotsin sähköiseen arvo-osuusjärjestelmään.

Osakevastikkeena annettavien Inissionin osakkeiden kirjaaminen Enedon osakkeenomistajien arvo-osuustileille voi viivästyä

Ostotarjouksen ehtojen mukaan Osakevastikkeena annettavat Inissionin osakkeet kirjataan Enedon osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta viidentenätoista (15.) pankkipäivänä Tarjousajan päättymisestä. Jotta Osakevastikkeena annettavat Inissionin osakkeet voidaan kirjata Enedon osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä Suomen arvo-osuusjärjestelmässä, täytyy kyseiset osakkeet ensin rekisteröidä ja laskea liikkeelle Ruotsissa sekä siirtää Suomen arvo-osuusjärjestelmään. Näin ollen ei ole takeita siitä, että Osakevastikkeena annettavat Inissionin osakkeet voidaan kirjata Enedon osakkeenomistajien arvo-osuutileille Ostotarjouksen ehdoissa ilmoitettuna päivänä ja kirjaamisessa saattaa olla huomattavakin viive.

Ostotarjoukseen liittyvien tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa

Inissionin arvion mukaan Ostotarjouksen onnistumiseen liittyy merkittäviä käyttämättömiä tuottojen, kulujen ja taloudellisten synergioiden mahdollisuuksia, jotka voivat toteutua tulevaisuudessa. Inissionin arvion mukaan Ostotarjous mahdollistaa alun perin tunnistettujen yhtiöiden välisten synergiaetujen saavuttamisen, kuten tuotteiden ja palveluiden ristiinmyyntien kasvattamisen, tuotannon keskittämisen Inissionin tuotantolaitoksiin, Tunisian täyden palvelun EMS-tuotantolaitoksen kehittämisen sekä myyntien ja asiakasportfolion maantieteellisen kasvattamisen. Katso lisätietoja kohdasta *”Ostotarjouksen tausta, tarkoitus ja tavoitteet”.*

Mikäli Inission tulee omistamaan Ostotarjouksen seurauksena enemmän kuin 90 prosenttia kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä, Inission käynnistää Osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevan menettelyn, minkä jälkeen Inission tulee hakemaan Enedon osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta. Inissionin näkemyksen mukaan täyden määräysvallan hankkiminen Enedosta antaisi sille paremmat mahdollisuudet riittävän rahoituksen turvaamiseen Enedolle ja Enedon ohjaamiseen menestyksekkäästi hyvin hankalien markkinaolosuhteiden läpi. Lisäksi täyden määräysvallan hankkiminen helpottaisi edellä mainittujen Ostotarjouksen tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttamista. Inission suunnittelee Enedon organisointia omaksi liiketoiminta-alueekseen, jolla on oma Enedo-brändi sekä oma menestyksekäs tehoelektroniikkatuotteiden ja -järjestelmien tarjonta. On kuitenkin mahdollista, että Inission ei kykene hankkimaan yli 90 prosentin omistusosuutta kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimärästä ja sitä kautta täyttä omistusoikeutta Enedosta, jolloin edellä mainittujen Ostotarjouksen tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen voisi vaikeutua.

Inissionin Ostotarjouksen kautta saavuttaman omistusosuuden lisäksi Ostotarjoukseen liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen riippuu monista muista tekijöistä, eikä Inission voi taata sitä, että niitä saavutetaan lainkaan tai suunnitellussa aikataulussa. Ostotarjouksen yhteydessä Inission tekee tiettyjä selvityksiä,

arvioita ja olettamia muun muassa Enedon taloudellisesta kehityksestä, jotka pohjautuvat sen hetkisiin selvityksiin liiketoiminnasta ja Inissionin johdon arvioihin. Inissionin arviot, olettamat ja selvitysten havainnot saattavat osoittautua virheellisiksi tai liiketoimintojen yhteensovittamisen yhteydessä saattaa ilmetä ennakoimattomia riskejä tai vastuita, jotka realisoituvat vasta Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Liiketoimintojen integrointi voi johtaa myös avaintyöntekijöiden tai asiakkaiden menettämiseen, olemassa olevien liiketoimintojen keskeytymiseen, standardien, menetelmien ja toimintatapojen yhteensopimattomuuteen taikka muihin vaikeuksiin.

Mikäli Inission ei kykene hankkimaan täyttä omistusoikeutta Enedosta tai Inission muutoin epäonnistuu Enedon osakkeiden hankintaan liittyvien tavoitteiden tai synergiaetujen saavuttamisessa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Inissionin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

9. INISSIONIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Inissionin pääomarakenne ja velkaantuneisuus perustuen Inissionin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka on laadittu Ruotsin tilinpäätösstandardien (Swedish GAAP, BFNAR 2021:1 (K3)) mukaisesti.

Taulukkoa tulee lukea yhdessä kohtien ”*Riskitekijät*” ja ”*Inissionin Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*” sekä tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen konsernitilinpäätösten kanssa.

(TSEK)	**30.6.2022**
	Tilintarkastamaton
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Taatut/vakuudelliset	-171 231
Takaamattomat/vakuudettomat	0
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	**-171 231**
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Taatut/vakuudelliset	-72 874
Takaamattomat/Vakuudettomat	0
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	**-72 874**
Korolliset velat yhteensä	**-244 105**
Oma pääoma	
Osakepääoma	755
Muut rahastot	125 126
Edellisten tilikausien voitto (-tappio)	135 373
Tilikauden voitto (-tappio)	19 934
Oma pääoma yhteensä	**281 188**
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä.....	**525 293**
Nettovelkaantuneisuus	
Rahat ja pankkisaamiset	0
Likviditeetti (A)	**0**
Pitkäaikaisen velan korollinen lyhytaikainen osuus	-171 231
Lyhytaikainen velkaantuneisuus (B)	**-171 231**
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A) ..	**-171 231**
Pitkäaikaiset korolliset velat	-72 874
Pitkäaikainen velkaantuneisuus (D)	**-72 874**
Nettovelkaantuneisuus yhteensä (E=C+D)	**-244 105**

Inissionilla ei ole tämän Asiakirjan päivämääränä olennaisia ehdollisia velkoja tai taseen ulkopuolisia vastuita lukuun ottamatta alla olevassa taulukossa kuvattuja Inissionin taseen ulkopuolisia vastuita:

MEUR	**30.6.**		**31.12.**		
	2022	**2021**	**2021**	**2020**	**2019**
Nostettu luottolimiitti……..	7	2	4	0	5
Nostamaton luottolimiitti……	3	6	3	7	2

Inissionin pääomistajat Olle Hulteberg ja Fredrik Berghel ovat antaneet Inissionille yhteensä 25 miljoonan Ruotsin kruunun määräisen ehdottoman lainasitoumuksen 31.7.2022. Laina on markkinaehtoinen ja se on käytettävissä Ostotarjouksen Käteisvastikkeen rahoittamiseen.

Inissionin pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia 30.6.2022 ja tämän Asiakirjan päivämäärän välisenä aikana.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Inissionin johdon näkemyksen mukaan Inissionilla on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Inissionin tarpeet tämän Asiakirjan päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

10. INISSIONIN OSINGOT JA OSINKOPOLITIIKKA

Inissionin hallituksen vahvistaman osinkopolitiikan mukaan Inission pyrkii jakamaan vuosittain osinkoina vähintään 30 prosenttia Inission-konsernin voitosta verojen jälkeen.

Kaikki tulevina vuosina mahdollisesti maksettavat osingot, niiden määrä ja niiden maksuajankohta riippuvat Inissionin tulevista tuloksista, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, investointitarpeista, vakavaraisuudesta, Inissionin tytäryhtiöiden kyvystä jakaa osinkoa sekä muista tekijöistä.

Ei ole varmuutta siitä, että osinkoa maksetaan tulevaisuudessa, eikä ole varmuutta tulevaisuudessa mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä.

31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa maksettiin 0,30 Ruotsin kruunua osakkeelta. 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ei maksettu lainkaan osinkoa.

Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Inissionin osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon. Tietyltä vuodelta maksetut osingot eivät anna viitteitä osingonmaksusta seuraavina vuosina. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa "*Inissionin Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako*".

Lisätietoja tietyistä osakkeenomistajiin vaikuttavista veroseuraamuksista esitetään kohdassa *”Verotus”.*

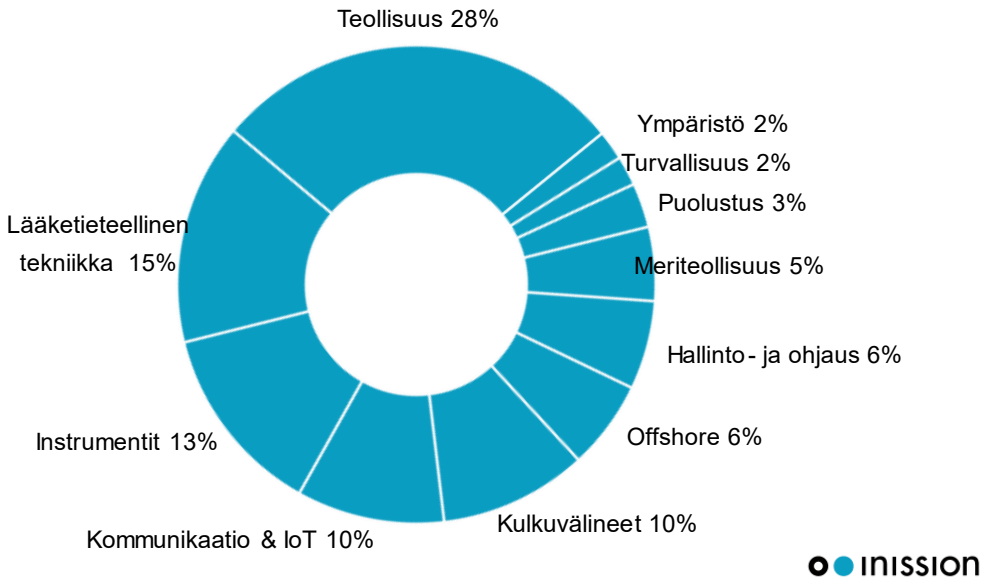
11. INISSIONIN LIIKETOIMINTA

Yleistä

Inission on ruotsalainen edistyneen teollisuuselektroniikan, mekaniikan ja sähkömekaniikan räätälöityjen valmistus- ja logistiikkapalvelujen kokonaistoimittaja. Inission-konserniin kuuluu yhteensä 12 yhtiötä. 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella Inission-konserni työllisti keskimäärin 503 työntekijää.

Inission-konsernilla oli vuonna 2021 noin 140 merkittävää asiakasta. Inission ei ole riippuvainen yhdestäkään yksittäisestä asiakkaista. Vuonna 2021 37 asiakasta muodosti yhteensä noin 70 % liikevaihdosta ja suurin asiakas noin 10 % liikevaihdosta jaettuna neljään eri tehtaaseen.

Inissionilla on kattavasti eri toimialoja edustavia asiakkaita ympäri Pohjoismaita, muun muassa teollisuuden, merenkulun, lääketieteellisen tekniikan, ohjaustekniikan, instrumenttien, offshoren, ympäristön ja ajoneuvoteollisuuden alalta. Inissionin asiakkaiden jakautuminen eri asiakassegmenteille vuonna 2021 on kuvattu alla:



Teollisuus on Inissionin suurin asiakastoimiala ja sisältää määrällisesti eniten asiakkaita sekä myös suurimman tuotevalikoiman.

Lääketieteellinen tekniikka on perinteisesti vähiten suhdannealtis toimiala, mutta pandemia on vaikuttanut siihen huomattavasti.

Instrumentit kattavat erityyppiset mittauslaitteet, joita tarvitaan mittaamiseen, testaamiseen ja prosessien verifioimiseen.

Kommunikaatio ja IoT on vahvasti kasvava asiakassegmentti, koska nykyään kaiken halutaan olevan langattomasti yhdistettynä tietoverkkoon.

Kulkuvälineet kattavat pääosin erilaiset liikenneratkaisut.

Inissionilla on toimipaikat Tukholmassa, Västeråsissa, Malmössä, Boråssa ja Munkforsissa Ruotsissa, Tallinnassa Virossa, ja Lokken Verkissa Norjassa sekä Lohjalla Suomessa. Lisäksi Inissionilla on myyntiyhtiö Kööpenhaminassa Tanskassa. Alla olevassa kuvassa on esitetty Inissionin toimipaikkojen sijainnit:

Inissionin rakenne on sellainen, että Inission on Pohjoismaissa aina asiakasta maantieteellisesti lähellä. Tämä mahdollistaa, että Inission voi työskennellä tiivisti asiakkaidensa kumppanina.

Historiallisesti tuotteiden valmistajat ulkoistivat sopimusvalmistamisen paikallisille sopimusvalmistajille. Toisena markkinan kehitysvaiheena hintakilpailu johti tuotannon siirtämiseen halvemman kustannustason maihin. Tällä hetkellä valmistusta on osittain siirretty takaisin paikallisille sopimusvalmistajille. Markkinaolosuhteet muuttuvat kuitenkin jatkuvasti. Toisaalta teollinen kehitys edellyttää elektroniikan suurempaa hyödyntämistä kaikenlaisissa tuotteissa, mutta toisaalta taas komponenttien hinta nousee. Toisaalta taas toimitusaikojen merkitys korostuu siirrettäessä tuotantoa takaisin matalan kustannustason maista. Hinta on nykyäänkin keskeinen tekijä sopimusvalmistajaa valitessa ja tämä aiheuttaa hinta- ja marginaalipaineita: edelleen toimialaa leimaa kustannustietoisuus. Inissionin johdon käsityksen mukaan toimialan konsolidoituminen tulee edelleen jatkumaan.

Arvot

Inissionin arvot ovat:

- Joustavuus. Kaikki Inissionin asiakkaat ovat ainutlaatuisia ja heitä tulee käsitellä ainutlaatuisesti. Tämä asettaa korkeat vaatimukset Inissionin mukautumiskyvylle. Kaikkiin ongelmiin on ratkaisu ja Inission ei koskaan sano ei, vaan aina ehdotetaan vaihtoehtoa. Avoimuuden, uteliaisuuden ja ratkaisukeskeisyyden kautta päästään yhdessä parempaan lopputulokseen.

- Täsmällisyys. Inissionilla toimitetaan aikataulun mukaisesti, kuitataan ja seurataan tietoja, ymmärretään toisia näkökantoja ja selvennetään miksi asiat ovat tärkeitä, huomioidaan detaljit eikä ikinä anneta periksi.

- Luottamus. Inissionilla sanotaan asiat niin kuin ne ovat eikä luvata enempää kuin voidaan pitää, perustetaan päätökset faktoihin, ollaan kriittisiä tietoja välitettäessä, ollaan siistejä ja esiinnytään itseluottamuksella, pidetään määräajat, ollaan valmistautuneita ja myönnetään virheet.

- Asenne. Inissionilla huomioidaan toinen toisemme, puhutaan muiden kanssa eikä muista, ei syytellä muita, kuunnellaan toisten mielipiteitä, varmistetaan siisti ja miellyttävä ympäristö, osallistutaan kehitystyöhön raportoimalla poikkeamat ja työskennellään systemaattisesti ongelmanratkaisun parissa.

Strategia

Inissionin tavoitteena on olla alan paras kokonaistoimittaja niin sen asiakkaille kuin sen asiakkaiden asiakkaille johtamalla alan kehitystä.

Inission visiona on toimialan kehitystä johtamalla tulla parhaaksi kokonaistoimittajaksi asiakkailleen ja asiakkaidensa asiakkaille.

Inissionin strategia on seuraava:

Hajautettu rakenne

Jokainen Inission-konserniin kuuluva tytäryhtiö on oma tulosyksikkö, jota ohjataan toiminnan ja taloudellisten tavoitteiden kautta. Jokaisella yksiköllä on eriytetty painopiste, joka täydentää ja vahvistaa muita yksiköitä asiakkaiden eduksi.

Toimimme arvojemme kautta

Inissionin arvot ovat olennainen osa yrityskulttuuria, joka on rakennettu pitkän ajan kuluessa. Inissionin arvot tulevat yrityksen sisältä; työntekijöiltä itseltään ja ne ovat kehittyneet koulutuksissa ja työpajoissa. Arvojen tulee olla luonnollisia ja ne läpäisevät kaiken Inissionin toiminnan.

Inissionin arvot ovat joustavuus, täsmällisyys, luottamus ja asenne.

Näytämme ja tarjoamme ainutlaatuisen hyvän suorituskyvyn

Rakastamme asettaa tavoitteita, mitata ja seurata jatkuvasti parantaaksemme toimintaamme.

Kasvamme orgaanisesti lisääntyneen kilpailukyvyn ja tehokkuuden kautta

Uudet asiakkaat ovat paras vahvistus siitä, että tarjontaamme arvostetaan ja että olemme kilpailukykyisiä.

Kasvamme yritysostojen kautta

Inissionin strategiana on toimia johtavana alalla käynnissä olevassa konsolidoinnissa. Tämä toteutetaan hankkimalla ja parantamalla asiakkaiden ulkoistamisliiketoimintaa tai hankkimalla muita sopimusvalmistajia.

Taloudelliset tavoitteet

Inissionin hallitus on asettanut seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuonna 2021. Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne takaa Inissionin tulevaa taloudellista tulosta. Inissionin tulevaisuudessa toteutuvat liiketoiminnan tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä pääteltävissä olevista tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita kuvataan muun muassa tämän Asiakirjan kohdissa ”Eräitä tietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”, ”Riskitekijät” ja ”Inissionin Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Keskeiset liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat tekijät”. Kaikki tässä Asiakirjassa esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita, eivätkä ne ole ennusteita tai arvioita Inissionin taloudellisesta tuloksesta tulevaisuudessa eikä niitä tule tulkita sellaisiksi.

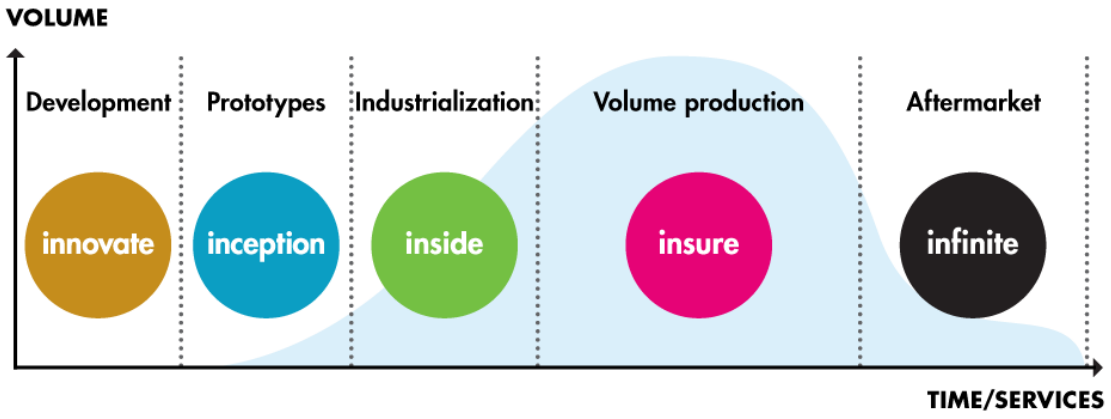
Inissionin hallitus on vahvistanut seuraavat pitkän aikavälin tavoitteet (”*TVÅ FEM 2025*”):

- Inissionin tavoitteena on tuplata kannattavuus 2025 mennessä
- Inissionin tavoitteena on tuplata liikevaihto 2025 mennessä; ja
- Inissionin tavoitteena on olla yksi viidestä Pohjoismaiden alueen suurimmasta sopimusvalmistajasta 2025 mennessä.

Inission pyrkii saavuttamaan tavoitteensa tuplaamalla tuotannon, vähentämällä CO2-päästöt nollaan, kasvattamalla työntekijöiden sitoutuneisuutta 20 % ja saavuttamalla skaalalla 1-6 yli 5 pisteen asiakastyytyväisyyden. Lisäksi Inissionin tarkoituksena on toteuttaa useita rakenteellisia muutoksia: siirtyä kohti suurempia tytäryhtiöorganisaatioita ja vahvistaa Inission-konsernin keskitettyjä funktioita myynnin ja ostojen osalta sekä hankkimalla lisää kehitysresursseja paremman näkyvyyden saavuttamiseksi.

Liiketoiminnan kuvaus

Inission on sopimusvalmistaja, jonka palvelut kattavat koko tuotteen elinkaaren tuotekehityksestä ja prototyypeistä teollistamiseen, massatuotantoon ja jälkimarkkinoihin. Inissionilla on yksi liiketoimintasegmentti. Inission on konseptoinut palvelutarjontansa seuraaviin palveluihin: *Innovate, Inception, Inside, Insure ja Infinite*, joita on kuvattu tarkemmin alla. Inission on sitoutunut tekemään kaiken mahdollisen saadakseen tyytyväisimmät asiakkaat.



”Innovate” (kehitys) on Inissionin palvelu, joka kattaa tuotteen ensiaskeleet. Inissionilla on pitkä kokemus tuotekehityksestä, suunnittelusta, konstruktoinnista ja systeemiratkaisuista. Inission voi ottaa asiakkaan puolesta kokonaisvastuun uuden elektroniikkatuotteen suunnittelusta. ”Innovate” sisältää etukäteistutkimuksen, tuotekonseptin, vaatimusten määrittelemisen, kehityksen ja konstruktoinnin, testauksen ja verifikaation.

”Inception” (prototyypit). Prototyyppien valmistusta varten Inission tarjoaa ”Inception” -palvelua. Inception on tehdas tehtaan sisällä omalla asiakastiimillä. Tiimi on hyvin tavoitettavissa ja voi nopeasti tuottaa prototyyppisarjan asiakkaan vaatimusten ja toiveiden perusteella. Suunnittelu, hankinnat ja valmistus ovat suoraan yhdistetty tuotekehitystiimiin, joten kaikki prototyyppisarjoja varten voidaan tuottaa nopeasti, tehokkaasti ja optimaalisin tuloksin. ”Inception”-tiimi koostuu kokeneista asiantuntijoista, jotka ovat tottuneet käsittelemään monimutkaisia asiakasvaatimuksia.

”Inside” (teollistaminen) on palvelu, jolla varmistetaan, että tuotteet ovat kilpailukykyisiä alusta alkaen. Inission tarjoaa asiakkailleen pääsyn Inissionin erikoistuneeseen asiakastiimiin, jota täydentää kokeneiden elinkeinoelämän asiantuntijoiden verkosto. Asiakastiimi työskentelee yhdessä kehitystiimin kanssa systemaattisella työntekometodilla. Inission kiinnittää huomiota tuotteen kustannustekijöihin ja varmistaa, että tuote saadaan nopeammin ulos markkinoille sellaisella hinnalla ja laadulla, josta Inissionin asiakkaan asiakas on valmis maksamaan.

”Insure” (massatuotanto). Monimutkaisten elektronisten ja mekaanisten tuotteiden palveluiden valmistaminen on Inissionin toiminnan ydintä. Inission räätälöi kaikki toimeksiannot asiakkaiden tarpeiden mukaisesti ja takaa tehokkaan massatuotannon tasaisella laadulla ja markkinajohtajan toimitustarkkuuden koko logistiikkaketjun läpi. Inissionin tehtaissa on edistynyt konekanta, joka sopii kaikkiin elektroniikan ja mekaniikan tarpeisiin. Inissionin vahvuus on, että se vastaa koko ketjusta ja sen asiakkaat voivat keskittyä ydinliiketoimintaan.

”Infinite” (jälkimarkkinat) on palvelu tuotteille, jotka ovat käyttöikänsä päässä. Inission työskentelee yhdessä asiakkaan kanssa ja tuottaa jälkimarkkinasuunnitelman tuotteiden käyttöajan optimoimiseksi. Kontrolloimalla LTB (last time buy) komponentteja ja pidentämällä tuotteiden käyttöaikoja Inissionin asiakkaat saavat maksimaalisen tuoton. Kun aika on kypsä Inission tekee proaktiivisesti ehdotuksia uuden sukupolven tuotteista, jotka korvaavat tämänhetkiset tuotteet.

Inissionin päätoiminnot sijaitsevat Pohjoismaissa ja Virossa. Inission ei ole toiminnassaan riippuvainen patenteista tai lisensseistä, jotka voisivat olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan tai kannattavuuteen.

Päämarkkinat

Inissionin päämarkkina-aluetta on Pohjois-Eurooppa ja liikevaihdosta noin 84 % tuli Pohjoismaista 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella.

Liikevaihto jakautui maantieteellisesti tarkastelujaksolla tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 2021 (s. 39) (linkki), Inissionin tilinpäätöksessä 2020 (s. 39) (linkki) ja Inissionin tilinpäätöksessä 2019 (s. 34) (linkki) kuvatusti.

Investoinnit

Kasvu sekä organisatorisesti että yritysostojen kautta on olennainen osa Inissionin strategiaa.

Inissionin investoinnit historiallisten taloudellisten tietojen kattamalta ajanjaksolta koostuvat muun muassa Sweco Electronic Ab:n, HY-Tech Comp Oy:n, Inission Lohja Oy:n ja MLB Electronics Oy:n hankinnasta ja sijoituksesta Enedoon, joita on tarkemmin kuvattu kohdassa ”*Yritysostot ja sijoitukset*”, sekä Inissionin konekantaan tehdyistä investoinnista.

Inission rahoittaa investoinnit pääosin liiketoiminnan liiketoiminnasta saatavilla rahavaroilla ja pankkilainoilla.

Inissionin investointipolitiikan mukaan Inission pääsääntöisesti investoi poistojen määrän takaisin konekantaansa.

Konekantaan liittyvien investointien määrät on kuvattu alla:

Tuhatta Ruotsin kruunua	**2019**	**2020**	**2021**	**H1 2022**	**H1 2021**
Vuokratun omaisuuden arvonparannukset	**1 035**	**1 261**	**299**	**-**	**152**
Koneet ja kalusto	**17 278**	**110 353**	**27 790**	**7 053**	**8 337**
Laitteet ja työkalut	**1 633**	**1 489**	**434**	**-**	**215**

Inission ei ole tehnyt merkittäviä investointeja eikä tällaisia investointeja koskevia päätöksiä 30.6.2022 ja tämän Asiakirjan päivämäärän välisenä aikana.

Tiedot yhteisyrityksistä ja yrityksistä, joiden pääomasta Inission omistaa osuuden on kuvattu tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyssä Inissionin konsernitilinpäätöksessä 31.12.2021 (s. 46) (linkki).

Yritysostot ja sijoitukset

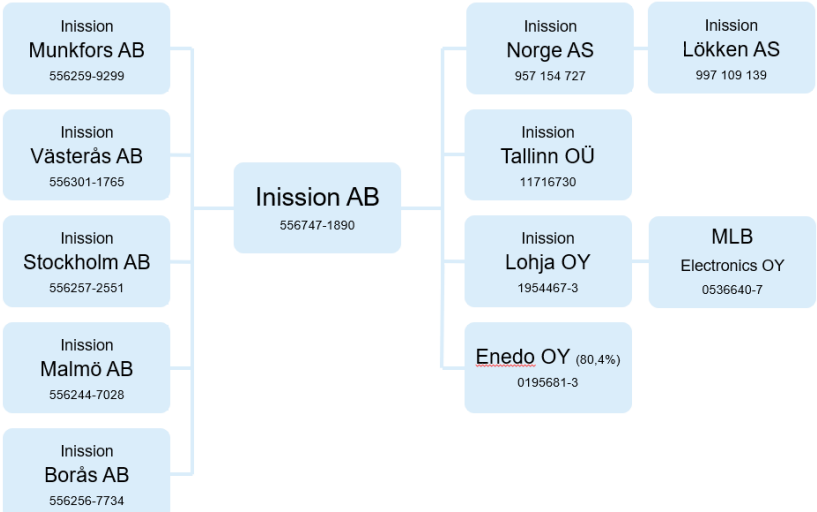
Inission on toteuttanut alla kuvatut olennaiset yritysostot ja sijoitukset 1.1.2019 jälkeen:

- **Sweco Elektronik (Inission Västerås Ab)**. Huhtikuussa 2019 Inission hankki omistukseensa Sweco Elektronik Ab:n. Kaupan myötä Inission laajensi tarjontaansa tuotekehityspalveluihin. Kauppahinta oli 19,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (velattomana ja kassattomana) ja se maksettiin kokonaisuudessaan olemassa olevilla varoilla.
- **HY-Tech Comp Oy (**nykyinen Inission Lohja Oy). Helmikuussa 2020 Inission hankki omistukseensa HY-Tech Comp Oy:n koko osakekannan. HY-Tech on elektroniikkalana sopimusvalmistaja ja kumppani elektroniikassa ja mekaniikassa ja sillä on tuotantolaitokset Suomessa ja Virossa. Kaupan myötä Inission laajensi tuoteportfoliotaan Suomessa ja vahvisti kilpailuasemiaan sekä elektroniikan että mekaniikan sopimusvalmistajana. Kauppahinta oli 3,3 miljoonaa euroa, josta 1,62 miljoonaa maksettiin käteisellä ja loput 147.000 Inissionin B-osakkeella.
- **Enedo**. Helmikuussa 2021 Inissionista tuli Enedon suurin osakkeenomistaja, kun Enedo allekirjoitti yhteensä 34 000 000 Enedon Osaketta koskevan 6,8 miljoonan euron suuruisen merkintäsitoumuksen Inissionille suunnatussa osakeannissa. Osakeannin jälkeen Inission omisti noin 49 % Enedon Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä. Sijoitus rahoitettiin Inissionin omalla pääomalla. Sijoituksen myötä Inission alkoi selvittää yhteisen liiketoiminnan kehitysmahdollisuuksia. Inissionin omistus Enedossa nousi 80,43 prosenttiin 1.7.2022 toteutettujen osakekauppojen seurauksena.
- **MLB Electronics Oy**. Tammikuussa 2022 Inission hankki Inission Lohja Oy:n kautta MLB Electronics Oy:n koko osakekannan. MLB Electronics Oy on yksi Suomen kokeneimmista EMS-sopimusvalmistajista, jonka laajat palvelut kattavat koko valmistusprosessin. Kaupan myötä Inission laajentaa asiakaskuntaansa, lisää osaamista, kapasiteetteja ja resursseja Suomessa. MLB Electronics Oy on kaupan toteuttamisen jälkeen Inission Lohja Oy:n täysin omistama tytäryhtiö ja sen toiminnot on tarkoitus yhdistää Inission Lohja Oy:n kanssa. Kauppahinta oli 1,7 miljoonaa euroa ja sen lisäksi maksettavaksi voi tulla enintään 0,6 miljoonan euron lisäkauppahinta MLB Electronics Oy:n vuosien 2022 ja 2023 tulosten perusteella. Kauppahinta

rahoitettiin kokonaisuudessaan ottamalla lainaa Inissionin olemassa olevien rahoitussopimusten mukaisin ehdoin.

Organisaatiorakenne

Inission-konserni muodostuu konsernin emoyhtiö Inissionista sekä 11 sen suoraan tai välillisesti omistamasta tytäryhtiöstä. Alla olevassa kaaviossa on esitetty konsernirakenne yksinkertaistettuna:



Inissionin konsernirakenne ja tarkemmat tiedot sen tytäryrityksistä on kuvattu tarkemmin tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyssä Inissionin konsernitilinpäätöksessä 2021 (s. 24 ja tytäryritysten tietojen osalta s. 45–46) (linkki) lukuun ottamatta Enedoa ja MLB Electronics Oy:tä koskevia tietoja. MLB Electronics Oy:stä on tullut Inissionin tytäryhtiö 1.2.2022.

MLB Electronics Oy on Suomessa perustettu osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Lohja. Inission omistaa välillisesti kokonaan omistamansa tytäryhtiön Inission Lohja Oy:n kautta 100 % MLB Electronics Oy:n osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

Enedosta on tullut Inissionin tytäryhtiö 1.7.2022. Enedoa koskevat tiedot on esitetty tämän Asiakirjan kohdassa ”*Tietoja Enedosta*”.

Organisaatio ja henkilöstö

Inissionin palveluksessa oli tämän Asiakirjan päivämääränä 7 henkilöä. Inissionin työntekijät koostuvat konsernijohdosta ja hallinnosta.

Inission-konsernin palveluksessa oli tämän Asiakirjan päivämääränä yhteensä 531 henkilöä. Vastaavat luvut 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella olivat keskimäärin 7 henkilöä Inissionin palveluksessa ja keskimäärin 503 henkilöä Inission-konsernin palveluksessa ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella keskimäärin 6 henkilöä Inissionin palveluksessa ja 515 henkilöä Inission-konsernin palveluksessa ja 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella 6 henkilöä Inissionin palveluksessa ja 448 henkilöä Inission-konsernin palveluksessa.

Inission-konsernin henkilöstöjakauma maantieteellisen sijainnin mukaan on kuvattu alla:

	2019	**2020**	**2021**	**7.9.2022**[4]
Ruotsi	301	278	257	255
Norja	94	81	71	71
Suomi	0	66	71	81
Yhteensä	**448**	**515**	**503**	**531**

[4] Tiedoissa ei ole huomioitu Enedon työntekijöitä.

Inission käyttää pääasiassa liiketoiminnassaan omaa henkilöstöään.

Tutkimus ja kehittäminen

Inission on sopimusvalmistaja ja sen harjoittama tutkimus- ja kehitystyö liittyy ensisijaisesti sen asiakkailleen tarjoamiin palveluihin.

Immateriaalioikeudet ja IT

Inissionilla on käytössään useita toiminimiä, liikemerkkejä ja verkkotunnuksia, jotka pyritään suojaamaan riittävin keinoin. Inissionilla on käytössä useita kolmannen osapuolen ohjelmistoja, joita Inission käyttää käyttösopimusehtojen mukaisesti.

Inissionin tärkeimmät käytössä olevat tietojärjestelmät liittyvät Inission-konsernin tavanomaiseen liiketoimintaan, kuten sen palvelujen tarjoamiseen sekä sisäiseen toimintaan, kuten henkilöstö- ja sopimushallintaan.

Vastuullisuus ja ympäristö

Vastuullisuus on integroitu osa Inissionin liiketoimintaa. Inission huomioi toiminnassaan kaikki kolme ESG-aspektia: ympäristön, sosiaalisen ja taloudellisen vastuullisuuden.

Inissionilla on neljä kestävyystavoitetta. Inissionin kestävyystavoitteet ja niiden tulos vuonna 2021 on kuvattu seuraavassa:

Asiakastyytyväisyys Tavoite: 100 % Miksi: Inissionin missiona ovat tyytyväisimmät asiakkaat. Tyytyväiset asiakkaat ovat edellytys uudelle liiketoiminnalle ja kasvulle. Tulos: 96 % (100 %)	**Työntekijöiden sitoutuminen** Tavoite: 70 % vuodelle 2022 Miksi: Kaikessa on kyse ihmisistä ja ihmiset ovat loppujen lopuksi Inission tärkein resurssi. Inission haluaa olla hyvä työnantaja, jonka palveluksessa kaikki viihtyvät, kehittyvät ja kasvavat. Tulos: 71 %.
Läsnäolo (ruotsiksi: *Frisknärvaro*) Tavoite: 97,5 % Miksi: Korkea läsnäolo indikoi tervettä työympäristöä, joka ei vaikuta negatiivisesti työntekijöiden terveyteen. Inission on asettanut korkean tavoitteen, jotta työntekijät viihtyisivät töissä. Tulos: 95,8 %	**Ympäristö** Tavoite 2,12 Co2 tonnia/miljoona Ruotsin kruunua vuonna 2022 Miksi: Ilmasto muuttuu ja siihen on reagoitava. Inission näkee toimintansa aiheuttamien hiilidioksidipäästöjen vähentämisen itsestään selvyytenä. Inissionin tavoitteena on hiilidioksidineutraalius vuoteen 2025 mennessä. Tulos: 2,36 Co2 tonnia / miljoona Ruotsin kruunua

Inission-konserniin kuuluvat liiketoimintaa harjoittavat tytäryhtiöt noudattavat toiminnassaan ISO 14001 periaatteita. ISO 14001 edellyttää, että yhtiöt jatkuvasti ennaltaehkäisevät ympäristövaikutuksia ja edistävät kestävää kehitystä ympäristöasioihin liittyen. Inission-konsernin liiketoiminta ei edellytä erityisiä ympäristötoimilupia.

Vakuutukset

Inissionin vakuutuksiin kuuluu vapaaehtoisia ja lakisääteisiä vakuutuksia, jotka täyttävät kansalliset vakuutusvaatimukset sliekä sopimusperusteiset vakuutusvaatimukset. Inissionin johdon mukaan Inission tytäryhtiöineen ylläpitää toimialalla tavanomaista vakuutusturvaa, jolla suojaudutaan Inissionin ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnassa mahdollisesti kohdattavilta korvausvaatimuksilta ja vastuilta. Vakuutukset sisältävät tavanomaisia rajoituksia, joten ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Merkittävät sopimukset

Inission on taannut Enedon 23.12.2021 rahoituslaitokselta ottaman 30.9.2022 erääntyvän 5,0 miljoonan euron lainan kokonaisuudessaan (korot ja kulut mukaan lukien). Mikäli Inissionille tulisi takauksen perusteella velvollisuus maksaa laina, Inissionilla olisi oikeus vaatia Enedo maksamaan laina takaisin Inissionille. Mikäli Enedo ei pystyisi pyynnöstä huolimatta maksamaan mainittua määrää, Inissionilla on oikeus vaihtaa kyseinen summa Enedon osakkeiksi 0,10 euron osakekohtaiseen hintaan.

Inission on antanut Enedolle 20.5.2022 yhteensä noin 1,45 miljoonan euron suuruisen osakaslainan, josta noin 0,47 miljoonaa euroa on vaihdettavissa Enedon osakkeisiin hintaan 0,10 euroa per osake. Vaihto-oikeutta voi käyttää ainoastaan, mikäli lainaa ei ole maksettu takaisin eräpäivään 30.9.2022 mennessä.

Edellä mainittujen sopimusten lisäksi Inission ei ole tämän Asiakirjan julkistamista edeltävän kahden tilikauden ajalta tehnyt muita tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia. Inission-konserniin kuuluvat yhtiöt eivät tämän Asiakirjan julkistamispäivänä ole osapuolina sellaisissa muutoin kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehdyistä sopimuksista, joiden mukaiset oikeudet tai velvollisuudet olisivat merkittäviä konsernille Asiakirjan julkistamispäivänä.

Oikeudenkäynnit

Inission on aika ajoin osapuolena erilaisissa tavanomaisesta liiketoiminnasta johtuvissa vaatimuksissa ja oikeudenkäynneissä, kuten työntekijöihin liittyvissä tai asiakkaiden vaatimuksissa.

Inission ei ole tämän Asiakirjan päivämääränä tai Asiakirjan päiväystä edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä, välimiesmenettelyissä tai hallintomenettelyissä, joilla voi olla tai joilla on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Inissionin tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Inission ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireillä olosta tai niiden alkamisen uhasta.

12. ERÄITÄ INISSIONIN TALOUDELLISIA TIETOJA

Yleistä

Inissionin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden jaksolta on laadittu Ruotsin tilinpäätösstandardien (Swedish GAAP, BFNAR 2021:1 (K3)) mukaisesti. 31.12.2021 päättyneen tilikauden osalta Inission on soveltanut lisäksi *BFNAR 2020:1 Vissa redovisningsfrågor med anledning av coronaviruset* -standardia.

Inission-konsernin historialliset taloudelliset tiedot 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ja osavuosittaiset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden jaksolta sisältyvät tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytettyihin Inissionin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2021 (s. 26-50) (linkki), 31.2020 (s. 21-45) (linkki) ja 31.12.2019 (21-45) (linkki) ja osavuosikatsaukseen 30.6.2022 (s. 8-15) (linkki).

Inissionin tilintarkastettuja konsernitilinpäätöksiä 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta koskevat tilintarkastuskertomukset on esitetty tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 31.12.2021 (s. 51–52) (linkki), 31.2020 (s. 46-47) (linkki) ja 31.12.2019 (s.46-47) (linkki).

Inission-konsernin keskeisiä avainlukuja 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta (sisältäen vertailutiedot 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta) on kuvattu seuraavassa:

Tunnusluvut

(KSEK)	2019	2020	2021	1-6/2021	1-6/2022
	(Tilintarkastamaton)				
Käyttökate	69884	72393	35196,42	19451	45410
Käyttökate %	7,1 %	6,8 %	3,5 %	4,0 %	6,7 %
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto	57578	56121	19083,42	11641	34481
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto %	5,9 %	5,3 %	1,9 %	2,4 %	5,1 %
Liikevoitto / -tappio	54653	47547	10580,42	6976,4	29941,14
Liikevoitto / -tappio %	5,6 %	4,5 %	1,1 %	1,4 %	4,4 %
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos	40324	35686	-370	1658	24561
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos %	4,1 %	3,4 %	0,0 %	0,3 %	3,6 %
Oman pääoman tuotto % (ROE)	29,7 %	13,2 %	-3,3 %	4,1 %	6,2 %
Omavaraisuusaste %	29,7 %	51,4 %	39,0 %	46,9 %	32,4 %
Velkaantumisaste %	78,4 %	24,1 %	48,0 %	30,0 %	75,6 %
Liikevaihdon kasvu %	32,4 %	8,1 %	-5,3 %	-7,4 %	38,2 %

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Käyttökate	Liikevoitto / -tappio + poistot ja arvonalentumiset	Kuvastaa liiketoiminnan tuloksellisuutta ilman poistojen ja arvonalentumisten vaikutusta.
Käyttökate %	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Kuvastaa käyttökatteen osuutta liikevaihdosta.
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto	Liikevoitto / -tappio + liikearvopoistot	Kuvastaa liiketoiminnan tuloksellisuutta ilman liikearvopoistojen vaikutusta.
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto %	$\frac{\text{Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto}}{\text{liikevaihto}} \times 100$	Kuvastaa liikevoiton osuutta liikevaihdosta ilman liikearvopoistojen vaikutusta.
Liikevoitto / -tappio	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset	Liikevoitto / -tappio kuvastaa liiketoiminnan tuloksellisuutta.
Liikevoitto / -tappio %	$\frac{\text{Liikevoitto / -tappio}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Kuvastaa liikevoiton osuutta liikevaihdosta.
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos	Tilikauden voitto / -tappio + liikearvopoistot	Kuvastaa liiketoiminnan tulosta ilman liikearvopoistojen vaikutusta.
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos %	$\frac{\text{Liikearvopoistoilla oikaistu tulos}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Kuvastaa liiketoiminnan tuloksen osuutta liikevaihdosta ilman liikearvopoistojen vaikutusta.
Oman pääoman tuotto % (ROE)	$100 \times \frac{\text{Tilikauden voitto / -tappio (rullaava 12 kk)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin (rullaava 12 kk)}}$	Mittaa tilikauden tulosta suhteutettuna omaan pääomaan. Oma pääoma keskimäärin on oman pääoman tilikauden alun ja lopun keskiarvo
Omavaraisuusaste %	$\frac{\text{Oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa – saadut ennakot}} \times 100$	Kuvastaa kuinka suuri osa Inissionin varoista on rahoitettu omalla pääomalla.
Velkaantumisaste %	$\frac{\text{Korolliset velat}}{\text{(Oma pääoma + konsernireservi + vähemmistöosuus + tilinpäätössiirtojen kertymä)}} \times 100$	Osoittaa Inissionin ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän.
Liikevaihdon kasvu %	$100 \times \frac{\text{kauden liikevaihto – vertailukauden liikevaihto}}{\text{vertailukauden liikevaihto}}$	Kuvastaa liiketoiminnan kasvua kausien välillä.

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen täsmäyttäminen

(KSEK)	2019	2020	2021	1-6/2021	1-6/2022
Käyttökate					
Liikevoitto/ -tappio	54653	47547	10580	6976	29941
Poistot ja arvonalentumiset	15231	24846	24616	12475	15469
Yhteensä	**69884**	**72393**	**35196,42**	**19451**	**45410**
Käyttökate %					
Käyttökate	69884	72393	35196	19451	45410
Liikevaihto	979972	1059040	1003200	489482	676397
Yhteensä	**7,1%**	**6,8%**	**3,5%**	**4,0%**	**6,7%**
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto					
Liikevoitto/ -tappio	54653	47547	10580	6976	29941
Liikearvopoistot	2925	8574	8503	4665	4540
Yhteensä	**57578**	**56121**	**19083,42**	**11641**	**34481**
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto %					
Liikearvopoistoilla oikaistu liikevoitto	57578	56121	19083	11641	34481
Liikevaihto	979972	1059040	1003200	489482	676397
Yhteensä	**5,9%**	**5,3%**	**1,9%**	**2,4%**	**5,1%**
Liikevoitto/- tappio					
Liikevaihto	979972	1059040	1003200	489482	676397
Liiketoiminnan muut tuotot	-9478	20391	13443	10100	24224
Materiaalit ja palvelut	-576150	-634437	-578631	-279778	-412797
Liiketoiminnan muut kulut	-72846	-110068	-111739	-54816	-71649
Henkilöstökulut	-250595	-260725	-256787	-136008	-154615
Poistot ja arvonalennukset	-15231	-24846	-24616	-12475	-15469
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			-33654	-9521,6	-6840,05
Muut kulut	-1019	-1808,8	-636	-7	-9310
Yhteensä	**54653**	**47547**	**10580**	**6976**	**29941**
Liikevoitto/ -tappio %					
Liikevoitto/ -tappio	54653	47547	10580	6976	29941
Liikevaihto	979972	1059040	1003200	489482	676397
Yhteensä	**5,6%**	**4,5%**	**1,1%**	**1,4%**	**4,4%**
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos					
Tilikauden voitto/-tappio	37399	27112	-8873	-3007	20021
Liikearvopoistot	2925	8574	8503	4665	4540
Yhteensä	**40324**	**35686**	**-370**	**1658**	**24561**
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos %					
Liikearvopoistoilla oikaistu tulos	40324	35686	-370	1658	24561

Liikevaihto	979972	1059040	1003200	489482	676397
Yhteensä	**4,1%**	**3,4%**	**0,0%**	**0,3%**	**3,6%**
Oman pääoman tuotto % (ROE)					
Tilikauden voitto/-tappio (12 kk)	37399	27112	-8873	10956	17014
Oma pääoma keskimäärin	125834	205066	267129	266849	275173
Oma pääoma	141342	268789	265469	268229	282117
Yhteensä	**29,7%**	**13,2%**	**-3,3%**	**4,1%**	**6,2%**
Omavaraisuusaste %					
Oma pääoma kauden lopussa	141342	268789	265469	268229	282117
Taseen loppusumma kauden lopussa	476653	522592	681108	572074	871070
Yhteensä	**29,7%**	**51,4%**	**39,0%**	**46,9%**	**32,4%**
Velkaantumisaste %					
Pitkäaikaiset korolliset velat	61862	58137	60796	57345	72874
Lyhytaikaiset korolliset velat	68764	17316	84193	34935	171231
Oma pääoma	141342	268789	265469	268229	282117
Liikearvo	10277	33180	24781	28515	29110
Vähemmistöosuus	917	754	838	751	929
Tilinpäätössiirtojen kertymä	14115	9976	10770	9975	10753
Yhteensä	**78,4%**	**24,1%**	**48,0%**	**30,0%**	**75,6%**
Liikevaihdon kasvu %	**32,4%**	**8,1%**	**-5,3%**	**-7,4%**	**38,2%**

13. INISSIONIN TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET IEDOT

Laatimisperusta

Yleistä

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ("**Pro forma -tiedot")** on esitetty kuvastamaan alla kuvatun tapahtuman vaikutuksia Inissionin taloudelliseen asemaan ja tulokseen ikään kuin se olisi tapahtunut aikaisempana ajankohtana.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot 31.12.2021 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta ja taloudellinen asema 31.12.2021 kuvastavat Inissionin suunniteltua koko Enedon osakekannan hankintaa (näissä pro forma -tiedoissa myös "**Hankinta**") ja taloudellisia tietoja tuloslaskelmalla ikään kuin Hankinta olisi toteutunut 1.1.2021 ja taseella ikään kuin Hankinta olisi tapahtunut 31.12.2021. Inission on hankkinut 80,43 prosenttia kaikista Enedon ulkonaolevista osakkeista ja tekee pakollisen julkisen ostotarjouksen jäljellä olevasta 19,47 prosentista (0,1 prosenttia ulkona olevista osakkeista ovat Enedon omistuksessa). Pro forma -taloudellisiin tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Inission-konsernin todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta, eikä Pro forma -tietojen ole tarkoitus antaa viitteitä Inission-konsernin taloudellista asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa.

Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä yhdenmukaisesti tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa, joita Inissionin tulee soveltamaan Hankinnan jälkeen Ruotsissa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten (K3) mukaisesti laadittavassa konsernitilinpäätöksessään.

Esittämisperusta

Pro forma -tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta kuvastaa Hankintaa ikään kuin se olisi tapahtunut 1.1.2021 ja pro forma -tase 31.12.2021 kuvastaa Hankintaa ikään kuin se olisi tapahtunut 31.12.2021.

Pro forma -tiedot sisältävät oikaisuja historiallisiin taloudellisiin tietoihin, jotka koskevat välittömästi Hankinnasta johtuvia tapahtumia ja jotka ovat perusteltavissa. Pro forma -oikaisut sisältävät tiettyjä jäljempänä kuvattuja oletuksia Hankinnan kirjanpidollisesta käsittelystä, rahoitusjärjestelyistä sekä muista Hankintaan suoraan liittyvistä tapahtumista, joiden Inissionin johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon, että Hankinnan lopullinen kirjanpidollinen käsittely voidaan määrittää vasta sen toteutumispäivänä, tässä esitettävät Pro forma -tiedot ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Ei voi olla varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi. Pro forma -tietojen laatimisessa käytetyt oletukset ja johdon arviot on kuvattu soveltuvin osin Pro forma -tietojen liitetiedoissa. Hankinnan todelliset vaikutukset voivat poiketa merkittävästi Pro forma -tiedoissa käytetyistä oletuksista ja esitetyistä pro forma -oikaisuista.

Pro forma -laskennan perusta

Koska Inission soveltaa Ruotsissa voimassa olevia tilinpäätöksen laatimista koskevia säännöksiä (K3) ja Enedo noudattaa IFRS:ää, on Enedon taloudelliset tiedot muutettu Ruotsissa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten (K3) mukaiseksi pro forma -taloudellisissa tiedoissa.

Historialliset taloudelliset tiedot

Pro forma -tiedot on johdettu seuraavista historiallisista taloudellisista tiedoista, jotka on sisällytetty tähän Asiakirjaan viittaamalla:

- Inissionin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta (linkki);
- Enedon tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta (linkki).

Muuta huomioon otettavaa

Kaikki Pro forma -tiedoissa esitettävät luvut on esitetty tuhansina kruunuina, ellei toisin ole ilmoitettu, ja ne ovat pyöristettyjä. Siten tietyissä tilanteissa taulukon sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusumman esitettyä lukua.

Käytetyt valuuttakurssit ovat 10,2269 SEK/EUR taseella ja 10,1449 SEK/EUR tuloslaskelmalla.

Jäljellä olevasta 19,47 prosentista Enedon osakkeista 50 prosenttia on oletettu vaihdettavan uusiin Inissionin osakkeisiin ja 50 prosenttia on oletettu hankittavan käteisvastikkeella.

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Asiakirjaan sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta on tämän Asiakirjan liitteenä C.

Tilintarkastamaton pro forma -tase 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta

	31.12.2021				
tuhatta Ruotsin kruunua	**Inission AB**	**Enedo Oyj**	**Ruotsin GAAP oikaisut**	**Hankinnan oikaisut**	**Inission Pro Forma**
			(Liitetieto 1)	**(Liitetieto 2)**	
VARAT					
Liikearvo	24 781	43 720	-31 325	61 870	99 046
Muut aineettomat hyödykkeet	3 528	49 641	-	-	53 170
Aineelliset hyödykkeet	79 074	34 403	- 5 175	-	108 302
Osuudet osakkuusyhtiöissä	35 962	-	-	-35 962	-
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	766	2 710	-	-	3 476
Muut saamiset	299	-	-	-	299
Laskennallinen verosaaminen	1 036	15 790	-	-	16 826
Pitkäaikaiset varat	**145 446**	**146 265**	**-36 500**	**25 908**	**281 119**
Vaihto-omaisuus	326 165	95 744	-	-	421 909
Myyntisaamiset	191 319	52 178	-	-	243 496
Muut saamiset	7 387	-	-	-	7 387
Maksetut ennakot ja siirtosaamiset	10 791	-	-	-	10 791
Tuloverosaamiset	-	1 084	-	-	1 084
Rahavarat	-	27 827	-	-27 827	-
Lyhytaikaiset varat	**535 662**	**176 833**	**-**	**-27 827**	**684 669**
VARAT YHTEENSÄ	**681 108**	**323 098**	**-36 500**	**- -1 919**	**965 787**
Oma pääoma					
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	264 631	47 218	-31 325	8 407	288 930
Määräysvallattomat omistajat	838	-10	-	-	828
Oma pääoma yhteensä	**265 469**	**47 207**	**-31 325**	**8 407**	**289 758**
Velat					
Lainat	47 274	26 743	-1 994	-	72 023
Muut velat	13 521	13 152	-	-	26 673
Varaukset	-	2 322	-	-	2 322
Laskennallinen verovelka	10 770	603	-	-	11 374
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**71 566**	**42 820**	**-1 994**	**-**	**112 392**
Lainat	84 193	82 858	-3 181	-10 326	153 545
Saadut ennakot	19 928	6 382	-	-	26 310
Ostovelat	166 442	107 219	-	-	273 661
Muut velat	21 415	8 130	-	-	29 545
Siirtovelat ja tuloennakot	50 379	25 117	-	-	75 496
Tuloverovelat	1 716	3 365	-	-	5 081
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**344 073**	**233 071**	**-3 181**	**-10 326**	**563 638**
Velat yhteensä	**415 639**	**275 891**	**-5 175**	**-10 326**	**676 030**
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	**681 108**	**323 098**	**-36 500**	**-1 919**	**965 788**

Tilintarkastamaton pro forma – tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta

	1.1.-31.12.2021				
tuhatta Ruotsin kruunua, ellei toisin ole ilmoitettu	**Inission AB**	**Enedo Oyj**	**Ruotsin GAAP oikaisut**	**Hankinnan oikaisut**	**Inission pro forma**
			(Liitetieto 1)	**(Liitetieto 2)**	
Liikevaihto	**1 003 200**	**369 700**	**-**	**-**	**1 372 901**
Liiketoiminnan muut tuotot	13 442	-517	-	-	12 925
Liiketoiminnan tuotot	**1 016 643**	**369 183**	**-**	**-**	**1 385 826**
Raaka-aineet ja tarvikkeet	-578 631	-231 699	-	-	-810 330
Muut ulkopuoliset kulut	-111 739	-14 507	-	-	-126 247
Henkilöstökulut	-256 787	-110 762	-	-	-367 549
Poistot	-16 113	-35 111	-	-	-51 224
Liikearvopoistot	-8 503	-	-6 412	-12 387	-27 301
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-33 654	-	-	33 654	-
Muut kulut	-636	-44 506	-	-	-45 141
Liiketulos	**10 579**	**-67 403**	**-6 412**	**21 267**	**-41 968**
Rahoitustuotot	2 184	37 556	-	-	39 740
Rahoituskulut	-12 513	-16 648	-	-	-29 161
Rahoituserät, netto	**-10 329**	**20 909**	**-**	**-**	**10 579**
Voitto ennen veroja	**250**	**-46 494**	**-6 412**	**21 267**	**-31 388**
Tuloverot	-9 123	832	-	-	-8 291
Tilikauden voitto	**-8 873**	**-45 662**	**-6 412**	**21 267**	**-39 680**
Tilikauden tuloksen jakautuminen:					
Yhtiön omistajille	-8 901	-45 662	-6 412	-21 267	-39 708
Määräysvallattomille omistajille	28	-	-	-	**28**
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:					
Tulos/osake, laimentamaton, SEK	-0,49	-0,85			-0,44

Pro forma -tietojen liitetiedot

Seuraavilla tilintarkastamattomilla pro forma -oikaisuilla on jatkuva vaikutus Inission-konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ellei toisin ole ilmoitettu. Pro forma -liitetiedot ovat tilintarkastamattomia.

Liitetieto 1 Enedon IFRS tilinpäätöksen oikaisut Ruotsissa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten (K3) mukaiseksi

Tilintarkastamattoman pro forma -taseen 31.12.2021 oikaisut

Kaikki liitetieto 1 sarakkeen oikaisut on tehty Enedon soveltamiin laatimisperiaatteisiin (IFRS) perustuvien taloudellisten tietojen yhdenmukaistamiseksi Inissionin laatimisperiaatteiden kanssa.

Liikearvon oikaisu
Tämä oikaisu on tehty Enedon kirjanpidollisen liikearvon oikaisemiseksi. Enedoon kohdistuva liikearvo on ollut arvonalentumistestauksien kohteena, jotka eivät ole osoittaneet arvonalentumista hankintojen jälkeen. Inissionin laatimisperiaatteiden mukaan liikearvo poistetaan viiden vuoden aikana. Oikaisu perustuu seuraaviin tietoihin.

Enedon hankinta tehtiin 21.11.2018, jolloin liikearvo oli 3 161 tuhatta euroa.
Enedo SPA:n hankinta tehtiin vuonna 2000, jolloin liikearvo oli 1 114 tuhatta euroa.

Inissionin laatimisperiaatteiden mukaista laskentatapaa sovellettaessa liikearvon kirjanpitoarvoa alentaa -3 063 tuhannen euron tai -31 325 tuhannen Ruotsin kruunun oikaisut. Oikaisu vähentää myös omaa pääomaa samalla määrällä, jakautuen -632 tuhanteen euroon tai 6 412 tuhanteen Ruotsin kruunuun, joka vaikuttaa tilikauden 2021 tuloslaskelmaan ja -2 431 tuhanteen euroon tai -24 913 tuhanteen kruunuun, joka vaikuttaa oman pääoman kertyneisiin voittovaroihin.

Leasing
Tämä oikaisu on tehty Enedon käyttöoikeusomaisuuserien kirjanpitokäsittelyn oikaisemiseksi. Enedon laatimisperiaatteiden mukaisesti rakennusten vuokraus käsitellään käyttöoikeusomaisuuseränä, mikä ei ole yhdenmukainen Inissionin laadintaperiaatteiden kanssa. Tämän vuoksi aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvoa on alennettu 506 tuhannella eurolla tai 5 175 tuhannella Ruotsin kruunulla Inissionin laatimisperiaatteiden mukaista laadintaperiaatetta sovellettaessa. Oikaisu vaikuttaa samalla määrällä myös velkoihin luottolaitoksille, joista 195 tuhatta euroa tai 1 994 tuhatta Ruotsin kruunua on pitkäaikaisia velkoja ja 311 tuhatta euroa tai 3 181 tuhatta Ruotsin kruunua lyhytaikaisia velkoja.

Tilintarkastamattoman pro forma -tuloslaskelman 31.12.2021 oikaisut

Liikearvon poistot

Liikearvon poistot kasvoivat 632 tuhatta euroa tai 6 412 tuhatta Ruotsin kruunua, katso liikearvon oikaisua koskeva liite yllä.

Liitetieto 2— Hankinnan kirjanpitokäsittely

Tilintarkastamattoman pro forma -taseen 31.12.2021 oikaisut

Liikearvo
Enedon hankinta on esitetty pro forma -taloudellisissa tiedoissa käyttäen Inissionin laatimisperiaatteiden mukaista laskentatapaa kirjaamalla hankintamenon ja hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvon välinen erotus konserniliikearvoksi. Enedon hankinnassa kertynyt konserniliikearvo oli yhteensä 61 870 tuhatta kruunua ennen poistoja ja se on laskettu 159 934 tuhannen kruunun hankintahinnan ja 98 064 tuhannen kruunun hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvon erotuksena. Konserniliikearvon kirjanpitoarvo oli 31.12.2021 61 870 tuhatta kruunua.

Osakkuusyhtiöosakkeiden eliminointi
Inissionin tilinpäätöksessä 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta Enedon osakkeet on sisällytetty erään Osuudet osakkuusyhtiöissä. Pro forma -taloudellisissa tiedoissa Enedo on käsitelty konserniyhtiönä ja näin ollen Osuudet osakkuusyhtiöissä erän kirjanpitoarvoa on oikaistu 35 962 tuhatta kruunua.

Rahavarojen oikaisu pankkiluotoksi
27 827 tuhatta Ruotsin kruunun arvosta rahavaroja on siirretty pankkiluotoksi johtuen Inissionin laatimisperiaatteiden mukaisesta konsernitilien (cash pool) käsittelystä. Lisäksi lyhytaikaisia lainoja on oikaistu vastaamaan Enedon osakkeiden hankinnasta aiheutuvaa arvioitua käteissuoritusta 17 519 tuhannen kruunun lyhytaikaisten lainojen lisäyksellä aiemmin mainitun -27 827 tuhannen kruunun konsernitilikäsittelyn lisäksi. Nettovaikutus lyhytaikaisiin lainoihin on -10 308 tuhatta kruunua.

Oman pääoman oikaisut
Vaikutus Omaan pääomaan on -8 407 tuhatta Ruotsin kruunua. Tämä summa koostuu 33 654 tuhannen kruunun vaikutuksesta liittyen Osuuteen osakkuusyhtiöiden tuloksesta ja -25 247 tuhannen Ruotsin kruunun oman pääoman muutoksista johtuen Enedo Oyj:n osakkeiden hankinnasta. -25 247 tuhannen Ruotsin kruunun muutokset omaan pääomaan koostuvat uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta, mukaan lukien 72 890 tuhannen Ruotsin kruunun kustannukset, ja hankittujen varojen ja velkojen

kirjanpitoarvosta, -98 138 tuhatta Ruotsin kruunua.

Tilintarkastamattoman pro forma -tuloslaskelman oikaisut 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella

Liikearvon poistot
Johtuen Enedon osakkeiden hankinnasta konserniliikearvo on syntynyt yllä liitteessä Liikearvo kuvatulla tavalla. Poisto tilikaudella 2021 on -12 387 tuhatta Ruotsin kruunua.

Osakkuusyhtiöiden tuloksen eliminointi
Koska Enedo on käsitelty konserniyrityksenä pro forma -taloudellisissa tiedoissa Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta -erään on tehty yhteensä 33 654 tuhannen Ruotsin kruunun oikaisu.

14. INISSIONIN LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraava katsaus Inissionin liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja tulevaisuudennäkymistä tulee lukea yhdessä tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen Inissionin 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta laadittujen konsernitilinpäätösten ja 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta peräisin olevien taloudellisten tietojen kanssa. Siltä osin, kun tietoja ei ole esitetty viittaamalla, jäljempänä tässä jaksossa esitetyt tiedot perustuvat Inissionin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ja Inissionin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutiedot 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Seuraava katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Inissionin todelliset tulokset voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistusta tuloksesta johtuen tekijöistä, joita käsitellään jäljempänä sekä muissa tämän Asiakirjan osissa, etenkin kohdissa "Riskitekijät" ja "Eräitä tietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat".

Yleistä

Inissionin taloudellista asemaa ja liiketoiminnan tulosta koskevat tiedot on esitetty tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 31.12.2021 (s. 21–25) (linkki), 31.12.2020 (s. 17-20) (linkki) ja 31.12.2019 (s. 17-20) (linkki) sekä tilintarkastamattomissa taloudellisissa tiedoissa 30.6.2022 (s. 5) (linkki). Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttaneita tekijöitä on lisäksi kuvattu seuraavassa.

Keskeiset liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat tekijät

Inissionin liiketoiminnan tulokseen ovat vaikuttaneet ja odotetaan jatkossakin vaikuttavan monet tekijät, jotka ovat luonteeltaan joko sisäisiä tai ulkoisia tekijöitä. Alla on kuvattu tiettyjä keskeisiä sisäisiä ja ulkoisia tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet tai voivat vaikuttaa Inissionin liiketoiminnan tulokseen:

Sisäiset tekijät

Inissionin kasvustrategia

Kasvulla on olennainen osa Inissionin toiminnassa ja Inission pyrkii osana strategiaansa kasvamaan sekä orgaanisesti että epäorgaanisesti yrityskauppojen kautta. Orgaaninen kasvu vaatii Inissionilta panostusta ja resursseja etenkin myyntiin ja kehitykseen ja Inissionin on onnistuttava relevantin henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa. Uusasiakashankinnalla saavutettava liikevaihdon nousu tapahtuu viiveellä verrattuna uusasiakashankintaan liittyvien Inissionin kustannusten, kuten henkilöstökustannusten, nousuun ja vaikuttaa siten Inissionin tulokseen.

Inissionin epäorgaaninen kasvu sen sijaan vaatii Inissionilta sekä taloudellisia että henkilöstön resursointiin liittyviä panostuksia. Yrityskaupat sitovat etenkin Inissionin johtohenkilöjen aikaa ja resursseja, minkä lisäksi Inission saattaa etenkin suurempien yrityskauppojen kohdalla palkata ulkopuoliset oikeudelliset ja taloudelliset neuvonantajat mukaan yrityskauppaprojektiin. Myös yrityskauppojen osalta liikevaihdon kasvu saattaa näkyä viiveellä verrattuna yrityskauppaan liittyviin kustannuksiin, mikä voi vaikuttaa Inissionin tulokseen.

Inissionin kyky rekrytoida ja sitouttaa johto- ja avainhenkilöitä sekä muuta henkilöstöä

Inissionin menestys on pitkälti riippuvaista sen johdon ja avainhenkilöiden osaamisesta, osaamisen kehittymisestä, arvostuksesta ja motivaatiosta sekä Inissionin kyvystä rekrytoida ja sitouttaa johto- ja avainhenkilöitään. Inissionin käsityksen mukaan ammattitaitoisen henkilöstön sitouttamisessa ja rekrytoimisessa voi olla jatkossa vaikeaa erityisesti huomioiden, että tekninen ala ei houkuttele opiskelijoita kuten ennen.

Ammattitaitoisen henkilöstön rekrytointi ja sitouttaminen vaatii Inissionilta ajallista ja taloudellista panostusta, mikä voi vaikuttaa Inissionin tulokseen. Mikäli Inission menettää johto- tai avainhenkilöitään tai muita työntekijöitä esimerkiksi kilpailijalle tai ei saa rekrytoitua riittävästi ammattitaitoista henkilöstöä, voi tämä heikentää Inissionin kilpailuasetelmaa ja siten vaikuttaa Inissionin liiketoimintaan ja tulokseen.

Inissionin kyky reagoida asiakkaiden muuttuneisiin tarpeisiin

Inission tarjoaa palveluitaan asiakkaiden liiketoiminnan tarpeisiin. Asiakkaat vaativat yhä laajempia palveluita, räätälöidympiä tuotteita ja lyhyempiä markkinoille saattamisaikoja (*time to market*). Inissionin on kyettävä kehittämään omaa palvelutarjontaansa siten, että se pystyy vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin. Tämä vaikuttaa Inissionin asiakkaiden sitouttamiseen Inissioniin ja siten myös Inissionin tulokseen.

Ulkoiset tekijät

Yleinen makrotaloudellinen kehitys

Inissionin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat monet yleiset taloudelliset tekijät, joihin Inission ei voi suoraan itse vaikuttaa. Tällaisia ovat esimerkiksi muutokset rahapolitiikassa ja rahoitusmarkkinoilla, maailmanlaajuiset pandemiat sekä epäsuotuisa ja alueellisesti eriytyvä talouskehitys sekä maailmanlaajuiset häiriöt jakeluketjuissa ja komponenttien saatavuudessa. Inissionin käsityksen materiaalien saatavuutta koskevat ongelmat jatkuvat edelleen. Yleinen käsitys on, että tilanne mahdollisesti helpottaa vuoden 2023 toisella vuosipuoliskolla. Kuljetuksissa on edelleen vaikeuksia sen johdosta, että Covid 19-sulut jatkuvat edelleen Kiinassa. Ukrainan sodan pitkittymisen vaikutuksia on puolestaan vaikea arvioida.

Näistä jokainen voi vaikuttaa Inissionin liiketoiminnan tulokseen. Yleinen makrotaloudellinen kehitys vaikuttaa Inissionin asiakasyritysten taloudelliseen kehitykseen ja niiden taloudelliseen aktiivisuuteen sekä henkilöstömääriin, mikä vaikuttaa Inissionin asiakkailtaan saamien tilausten ja toimeksiantojen määrään ja siten Inissionin tulokseen. Edelleen kustannusten nousu ja yleinen inflaatiokehitys voivat vaikuttaa Inissionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen tulokseen, mikäli Inission ei pysty nostamaan tuotteidensa ja palveluidensa hintoja vastaavasti viipymättä. Globaalit häiriöt jakeluketjuissa vaikuttavat myös Inissionin kykyyn suoriutua sen velvoitteista ajallisesti.

Inissionin toimialan kilpailu on kovaa

Inissionin toimiala sopimusvalmistaminen on kilpailtua, minkä lisäksi kilpailutilanne on viime aikoina kiristynyt entisestään muun muassa komponenttien kohonneiden hintojen ja saatavuushaasteiden johdosta. Tässä ympäristössä lyhyiden toimitusaikojen merkitys on korostunut. Lisäksi Inissionin toimialan kilpailutilanteeseen on vaikuttanut konsolidaatio. Myös Inission pyrkii osana strategiaansa kasvamaan epäorgaanisesti toteuttamalla yrityskauppoja. Kilpailun kiristyminen vaikuttaa myös Inissionin kykyyn kasvaa epäorgaanisesti, sillä kilpailutilanne ja suurimpien toimijoiden pyrkimys kasvaa epäorgaanisesti vaikuttaa esimerkiksi potentiaalisten yrityskauppakohteiden saatavuuteen Inissionille edulliseen hintaan tai lainkaan. Lisäksi kilpailutilanne vaikuttaa asiakkaiden saatavuuteen ja sitoutumiseen ja on johtanut ja saattaa myös tulevaisuudessa johtaa hintojen alenemiseen. Kilpailutilanne vaikuttaa siten suoraan Inissionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, mikäli koventuneesta kilpailusta johtuen Inissionin kustannukset kasvavat ja sen tarjoamien palveluiden hinta vastaavasti laskee.

Viimeaikaiset tapahtumat

Inission hankki 1.7.2022 omistukseensa yhteensä 21 113 257 Enedon osaketta ja kauppojen seurauksena Inissionin omistusosuus Enedossa nousi yhteensä 55 113 257 osakkeeseen, joka vastaa noin 80,43 % kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamista äänistä. Kauppojen myötä Inissionille syntyi velvollisuus tehdä pakollinen julkinen ostotarjous kaikista Enedon Osakkeista.

Inissionin omistuksen Enedossa ylittäessä 50 % Enedosta on tullut Inissionin tytäryhtiö ja Enedo tullaan sisällyttämään Inission-konsernin lukuihin vuoden 2022 kolmannesta vuosineljänneksestä alkaen. Inissionin tavoitteena on hankkia omistukseensa kaikki loput Enedon osakkeet.

Inissionin taloudellisessa tuloksessa ja taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia 30.6.2022 ja tämän Asiakirjan päivämäärän välisenä aikana.

Tulevaisuudennäkymät

Tulosennuste

Inission ei ole julkistanut tulosennustetta tai taloudellisia tavoitteita vuodelle 2022.

Maksuvalmius ja pääomanlähteet

Yleistä

Tiedot Inissionin pääomavaroista ja rahavirran lähteistä on esitetty tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 31.12.2021 (s. 27–28 ja 30) (linkki), 31.12.2020 (s. 22–23 ja 25) (linkki), 31.12.2019 (s.22–23 ja 25) (linkki) ja osavuosikatsauksesta 30.6.2022 (s.9–10 ja 12) (linkki).

Ulkoisen rahoituksen tarve ja rahoitusrakenne

Inissionin maksuvalmiuden lähteet muodostuvat pääasiassa liiketoiminnan rahavirrasta ja ulkopuolisesta rahoituksesta.

Inissionin rahat ja pankkisaamiset 30.6.2022 olivat yhteensä 0 Ruotsin kruunua. Inissionilla on yhteensä 100 miljoonan Ruotsin kruunun suuruiset luottolimiittisopimukset Nordea Bank AB:n kanssa. Näiden luottolimiittisopimusten nojalla 30.6.2022 nostetun luottolimiitin määrä oli 70 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Inissionin korollinen vieras pääoma 30.6.2022 oli yhteensä 246 miljoonaa Ruotsin kruunua. Inissionin sopiman ulkopuolisen rahoituksen yhteismäärä oli 30.6.2022 yhteensä 276 miljoonaa Ruotsin kruunua, josta nostamattoman rahoituksen kokonaismäärä oli 30 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Nostettu määrä koostuu yhteensä 68 miljoonan Ruotsin kruunun määräisistä rahoituslaitoslainoista, 70 miljoonan euron luottolimiitistä, 23 miljoonan euron leasing-vastuista ja 85 miljoonan euron factoring-velasta.

Inissionin rahoituslaitoslainoista yhteensä 68 miljoonaa euroa ovat vaihtuvakorkoisia. Inissionin lainat erääntyvät velkojien kanssa sovittujen maksuaikataulujen mukaisesti ja viimeisin rahoituserä erääntyy maksettavaksi joulukuussa 2030.

Pääomanlähteiden käyttöä koskevat rajoitukset

Inission-konsernin rahoitussopimuksessa Nordea Bank AB:n kanssa on tavanomaisia kovenanttiehtoja, jotka liittyvät muun muassa tiettyihin taloudellisiin tunnuslukuihin ja Inission-konsernin velkaantuneisuuteen, sekä muita tavanomaisia ehtoja, kuten tilikautta, liiketoimintaa, luotonantoa ja tiedonantoa koskevia lausekkeita. Olennaisimpia em. rahoitussopimukseen tämän Asiakirjan päivämääränä liittyviä kovenantteja on kuvattu alla (ks. lisätietoja kohdasta ”*Riskitekijät – Inissionin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä – Inission ei välttämättä kykene täyttämään nykyisiin tai tuleviin lainasopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja*”).

Omavaraisuusaste

Inissionin omavaraisuusasteen on oltava vähintään 30 %. Konsernin omavaraisuusaste tarkistetaan puolivuosittain 30.6. ja 31.12.

Nettovelka/käyttökate

Konsernin korolliset velat/käyttökate -tunnusluku voi olla korkeintaan 3.25x. Korollisten velkojen suhde käyttökatteeseen tarkistetaan puolivuosittain 30.6. ja 31.12.

Rahoitusriskien hallinta

Inissionin riskienhallinnan keskeinen periaate on pyrkiä vähentämään rahoitusmarkkinoiden mahdollisia negatiivisia vaikutuksia Inission-konserniin liiketoimintaan, varainhankinnan ja likviditeetin tehokas hallinta sekä pyrkimys antaa liikkumavapautta varsinaiseen liiketoimintaan. Inission altistuu liiketoiminnassaan tietyille yleisille rahoitusriskeille, kuten korkoriskille, maksuvalmiusriskille, jälleenrahoitusriskille, luotto- ja vastapuoliriskille sekä valuuttariskille.

Korkoriski

Korkoriski Inissionille muodostuu Inissionin vaihtuvakorkoisista rahoituslaitoslainoista. Inission pyrkii hallitsemaan korkoriskiä esimerkiksi rajoittamalla vaihtuvakorkoisten rahoituslainojen määrää. Myös erilaisia korkosuojauksia voidaan käyttää. Inissionin rahoituslaitoslainoista vaihtuvakorkoisia oli 30.6.2022 68 miljoonaa Ruotsin kruunua. Inissionin johdon näkemyksen mukaan Inissionin nykyisillä lainamäärillä korkoriski on hyvin hallittavissa.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriski Inissionille muodostuu, mikäli Inissionin likvidit varat eivät olisi liiketoiminnan tarpeisiin nähden riittäviä tai eivät esimerkiksi riittäisi liiketoiminnan tai investointien rahoittamiseksi tai lainojen takaisinmaksamiseksi. Inissionin liiketoiminta rahoitetaan pääasiassa liiketoiminnasta saatavilla varoilla, minkä lisäksi Inission-konsernin maksuvalmius pyritään turvaamaan riittävillä kassavaroilla ja rahoituslaitoslainoilla. Inission pyrkii hallitsemaan maksuvalmiusriskiä ennakoimalla ja seuraamalla liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Inissionilla olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Jälleenrahoitusriski

Esimerkiksi muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen. Inissionin rahoituksen saatavuuteen liittyviä riskejä hallitaan esimerkiksi ennakoimalla rahoitustarpeita, hajauttamalla rahoitukset usealle toimijalle, hallinnoimalla velkojen maksuaikatauluja ja pidentämällä velkojen maturiteetteja. Osaan Inissionin rahoitussopimuksista sisältyy tavanomaisia kovenantteja, joita on tarkemmin kuvattu edellä kohdassa ” *Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Pääomanlähteiden käyttöä koskevat rajoitukset*”.

Luotto- ja vastapuoliriski

Inissionin luotto- ja vastapuoliriski liittyy pääasiassa asiakkaiden tai sopimusosapuolten mahdollisten maksu- ja toimitusvelvoitteiden laiminlyönteihin. Riskin suuruus riippuu riskiaseman määrästä ja luonteesta sekä vastapuolen luottokelpoisuudesta. Inission seuraa säännöllisesti Inissionin kokonaisriskiasemaa asiakkaiden maksujen laiminlyöntien varalta. Lisäksi Inission perii aktiivisesti erääntyneitä saamisiaan asiakkailtaan.

Valuuttariski

Inission myy tuotteitaan ja hankkii materiaaleja ja komponentteja useissa valuutoissa, joten se on altis valuuttakurssien vaihtelusta johtuville vaikutuksille. Inission pyrkii hallitsemaan valuuttariskiä muun muassa osittaisella valuuttasuojauksella sekä tekemällä sopimuksia siten, että sekä asiakassopimukset että raaka-aineiden ja komponenttien hankintaa koskevat sopimukset solmittaisiin samassa valuutassa.

15. INISSIONIN HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Inissionin hallinto on Ruotsin osakeyhtiölain (Aktiebolagslag 2005:551, muutoksineen, ”**Ruotsin osakeyhtiölaki**”) ja Inissionin yhtiöjärjestyksen mukaisesti jaettu Inissionin toimielinten, kuten yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan, kesken. Toimitusjohtajaa avustaa yhtiön päivittäisen hallinnon hoitamisessa johtoryhmä. Inissionin yhtiöjärjestys sisältyy tähän Asiakirjaan (ruotsiksi). Katso ”*Liite D: Inission AB:n yhtiöjärjestys (Bolagsordning)”*

Inissionin päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Ruotsin osakeyhtiölakia, Inissionin yhtiöjärjestystä, Nasdaq First North Growth Market Swedenin sääntöjä, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita Inissioniin soveltuvia säännöksiä. Koska Inissionin osakkeita ei ole listattu Nasdaq Tukholman pörssilistalla tai millään muulla säännellyllä markkinalla, Inission ei ole velvollinen noudattamaan Ruotsin hallinnointikoodia (”*Svensk kod för bolagsstyrning*”). Tästä huolimatta Inission kuitenkin hyvän hallinnon toteuttamiseksi pyrkii huomioimaan Ruotsin hallinnointikoodin (”*Svensk kod för bolagsstyrning*”) säännökset kaikessa toiminnassaan.

Osakkeenomistajat käyttävät heille kuuluvia oikeuksia pääasiallisesti yhtiökokouksessa, jonka kutsuu tavallisesti koolle Inissionin hallitus.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Lantvärnsgatan 4, 65251 Karlstad, Ruotsi.

Hallitus

Hallitus vastaa Inissionin hallinnosta sekä Inissionin toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus tai hallituksen jäsen ei saa noudattaa yhtiökokouksen, hallintoneuvoston tai hallituksen tekemää päätöstä, joka olisi Ruotsin osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen mukaan pätemätön. Hallituksen valitsee Inissionin yhtiökokous ja hallituksen toimikausi päättyy valintaa seuraavan yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus on yhtiökokouksen jälkeen Inissionin korkein päätöksentekoelin.

Inissionin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään yhdeksän (9) varsinaista jäsentä ja enintään viisi (5) varajäsentä.

Inissionia edustaa hallitus. Lisäksi Inissionia edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yhdessä hallituksen jäsenen kanssa.

Hallituksen päätökseksi tulee se kanta, jota kannattaa enemmän kuin puolet kokouksessa läsnä olevista jäsenistä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee, paitsi puheenjohtajan vaalissa, jossa arpa ratkaisee. Inissionin hallitus piti vuonna 2021 yhteensä 12 virallista kokousta.

Hallituksen jäsenet

Seuraavassa taulukossa on esitetty Inissionin hallituksen jäsenten perustiedot tämän Asiakirjan päivämääränä:

Nimi	Tehtävä hallituksessa	Kansalaisuus	Syntymävuosi	Nimittämisvuosi
Olle Hulteberg	puheenjohtaja	Ruotsi	1962	2021
Fredrik Berghel	jäsen	Ruotsi	1967	2008
Hans Linnarson	jäsen	Ruotsi	1952	2017
Karin Skoglund	jäsen	Ruotsi	1959	2015
Margareta Alestig	jäsen	Ruotsi	1961	2021
Mia Bökmark	jäsen	Ruotsi	1967	2022

Olle Hulteberg on toiminut Inissionin hallituksessa vuodesta 2008 lähtien ja hallituksen puheenjohtajana 2021 lähtien. Hulteberg toimii Inission-konsernin markkinointipäällikkönä ja operatiivisena johtajana. Koulutukseltaan Hulteberg on insinööri.

Fredrik Berghel on toiminut Inissionin hallituksessa vuodesta 2008 lähtien. Berghel toimii Inission-konsernin toimitusjohtajana. Koulutukseltaan Berghel on Insinööri.

Hans Linnarson on toiminut Inissionin hallituksessa vuodesta 2017 lähtien. Koulutukseltaan Linnarson on insinööri.

Karin Skoglund on toiminut Inissionin hallituksessa vuodesta 2015 lähtien. Koulutukseltaan Skoglund on kauppatieteiden kandidaatti.

Margareta Alestig on toiminut Inissionin hallituksessa vuodesta 2021 lähtien. Koulutukseltaan Alestig on kauppatieteiden kandidaatti.

Mia Bökmark on toiminut Inissionin hallituksessa vuodesta 2022 lähtien. Koulutukseltaan Bökmark on insinööri, jonka lisäksi hän on suorittanut MBA-tutkinnon.

Toimitusjohtaja ja muu johto

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan on annettava hallitukselle ja sen jäsenelle tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi. Toimitusjohtaja voi edustaa Inissionia yhtiön juoksevaan hallintoon kuuluvissa asioissa.

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin tai laajakantoisiin toimiin vain, jos hallitus on hänet siihen valtuuttanut tai hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta yhtiön toiminnalle olennaista haittaa. Viimeksi mainitussa tapauksessa hallitukselle on mahdollisimman pian annettava tieto toimista.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Inission-konsernin johtoryhmän jäsenten perustiedot tämän Asiakirjan päivämääränä:

Nimi	Tehtävä	Kansalaisuus	Syntymävuosi	Nimittämisvuosi
Fredrik Berghel	toimitusjohtaja	Ruotsi	1967	2021
Håkan Rååd	varatoimitus-johtaja	Ruotsi	1967	2020
Mikael Flodell	Talousjohtaja	Ruotsi	1966	2021
Frederic Grahn	Myyntijohtaja	Ruotsi	1986	2021
Stefan Larsson	Tuotekehitys-johtaja	Ruotsi	1978	2022

Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän esittelyt

Fredrik Berghel on toiminut Inissionin toimitusjohtajana ja Inissionin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Koulutukseltaan Berghel on insinööri.

Håkan Rååd on toiminut Inissionin varatoimitusjohtajana ja Inissionin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2020 lähtien sekä myös tuotantoketjuista vastaavana johtajana vuodesta 2022 lähtien. Koulutukseltaan Rååd on insinööri.

Mikael Flodell on toiminut Inissionin talousjohtajana sekä HR-johtajana ja Inissionin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Koulutukseltaan Flodell on kauppatieteiden maisteri, jonka lisäksi hän on myös suorittanut MBA-tutkinnon.

Frederic Grahn on toiminut Inissionin myyntijohtajana ja Inissionin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Koulutukseltaan Grahn on ylioppilas (Tekniskt gymnasium).

Stefan Larsson on toiminut Inissionin tuotekehityksestä vastaavana johtajana ja Inissionin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2022 lähtien. Koulutukseltaan Larsson on insinööri.

Inissionin johtohenkilöitä koskeva lausunto

Inissionin hallituksen jäsen Mia Bökmark on viimeisen viiden (5) vuoden aikana toiminut johtavassa asemassa kokonaan omistamassaan Rialzo AB:ssa Rialzo AB:n selvitystilan aikana. Rialzo AB:n selvitysmenettely alkoi 20.2.2019 ja selvitysmenettely päättyi 12.10.2020.

Edellä todettua lukuun ottamatta tämän Asiakirjan päivämääränä kukaan hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole viimeisen viiden (5) vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien 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.

Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Inissionin hallituksen puheenjohtaja Olle Hulteberg on riippuvainen Inissionista ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta.

Inissionin hallituksen jäsen Fredrik Berghel on riippuvainen Inissionista ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta.

Olle Hulteberg ja Fredrik Berghel ovat molemmat myös Enedon hallituksen jäseniä. Olle Hulteberg ja Fredrik Berghel eivät ole osallistuneet Enedon hallituksen työskentelyyn tarjousvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

Niiltä osin kuin tässä kohdassa ei ole esitetty, ei Inissionin hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Inissionin, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Katso lisätietoja kohdasta ”*Inissionin lähipiiriliiketoimet*” ja ”*Inissionin hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon osakeomistukset*”.

Hallituksen jäsenten ja johdon palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenille ja johdolle maksetut palkkiot ja etuudet sekä Inissionin eläkevastuiden kokonaismäärä on kuvattu tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 31.12.2021 (s. 40) (linkki), 31.12.2020 (s.35) (linkki) ja 31.12.2019 (s. 35) (linkki).

Hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Inissionin varsinainen yhtiökokous 5.5.2022 päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona toimikaudelta (seuraavaan varsinaisen yhtiökokoukseen saakka) 220 000 Ruotsin kruunua ja muille hallituksen jäsenille lukuun ottamatta Hans Linnersonia ja Margaret Alestig Johnsonia palkkiona 120 000 Ruotsin kruunua. Hans Linnersonille ja Margaret Alestigille maksetaan palkkiona em. toimikaudelta 140 000 Ruotsin kruunua.

Toimitusjohtajan palkitseminen koostuu peruspalkasta, Inissionin tulokseen ja kassavirtaan perustuvasta muuttuvasta palkitsemisen osasta sekä soveltuvan työehtosopimuksen mukaisesta eläkkeestä. Muuttuva palkitsemisen enimmäismäärä on kolme kertaa kuukausipalkka.

Hallituksen tai johtoryhmän jäsenillä ei ole sellaisia työ- tai palvelusopimuksia, joista johtuisi etuja sopimusten päättyessä.

Optio-ohjelma

Inissionin varsinainen yhtiökokous 5.5.2022 päätti merkintäoikeuksia koskevan optio-ohjelman vahvistamisesta Inission-konserniin kuuluvien yhtiöiden työntekijöille (2022/2025:1) sekä Inissionin hallitukselle (2022/2025:2).

Optio-ohjelman 2022/2025:1 nojalla työntekijöille annettavien merkintäoikeuksien enimmäismäärä on 145 000 kappaletta ja 2022/2025:2 nojalla hallitukselle annettavien 4 000 kappaletta.

Jokainen merkintäoikeus oikeuttaa optionhaltjian merkitsemään yhden (1) Inissionin uuden B-osakkeen merkintähintaan, joka vastaa 115 prosenttia volyymipainotettua kaupankäyntipäivän keskihintaa Inission osakkeelle Nasdaq First North Growth Market Swedenissä 10 kaupankäyntipäivän aikana laskettuna päivämäärästä 6.5.2022.

Optio-ohjelmien nojalla voidaan merkitä siten enintään 149 000 kappaletta Inission uutta osaketta, mikä vastaa noin 0,8 prosentin diluutiota.

Osakkeiden merkintä merkintäoikeuksien perusteella tapahtuu 24.6.2025-15.7.2025 välisenä aikana tai eräissä optio-ohjelmien ehtojen yksilöimissä tapauksissa aiemmin. Mikäli merkintäoikeuden käytöstä ei ilmoiteta ehtojen mukaisena merkintäaikana, merkintäoikeudet raukeavat.

Hallituksen ja johdon osakeomistukset

Inissionin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistavat tämän Asiakirjan päivämääränä yhteensä 10 169 890 osaketta (Inissionin koko osakemäärä 19 924 817), joko suoraan tai omistamansa yrityksen kautta, mikä vastaa tämän Asiakirjan päivämääränä 51,06 prosenttia Inissionin kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja 57,00 prosenttia niiden tuottamasta äänimäärästä A-sarjan osakkeiden tuottaessa kymmenen ääntä ja B-sarjan osakkeiden tuottaessa yhden äänen. Katso lisätietoja kohdasta ”*Inissionin Omistusrakenne*”.

Nimi	**Asema**	**A-osakkeet**	**B-osakkeet**	**Osakkeet, (A&B) %**	**Äänet %**
Olle Hulteberg[5]	hallituksen puheenjohtaja	960 000	4 322 988	26,524	33,529
Fredrik Berghel[6]	hallituksen jäsen, toimitusjohtaja	540 012	4 323 000	24,416	23,415
Hans Linnarson	hallituksen jäsen	-	1 012	0,005	0,002
Karin Skoglund	hallituksen jäsen	-	1 600	0,008	0,004
Margareta Alestig	hallituksen jäsen	-	442	0,002	0,001
Mia Bökmark	hallituksen jäsen	-	500	0,003	0,001
Håkan Rååd	varatoimitusjohtaja	-	5 300	0,027	0,013
Mikael Flodell	talousjohtaja	-	13 206	0,066	0,032
Frederic Grahn	myyntijohtaja	-	1 830	0,009	0,004
Yhteensä		**1 500 012**	**8 669 878**	51,06	57,00

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenyydet ja yhtiömiesasemat

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä on tämän Asiakirjan päivämääränä tai viiden (5) tämän Asiakirjan päivämäärää edeltäneen vuoden aikana ollut seuraavat jäsenyydet ja/tai he ovat olleet yhtiömiehinä seuraavissa, muissa kuin Inission-konserniin kuuluvissa, yhtiöissä:

Henkilö	**Nykyinen jäsenyys / yhtiömiesasema**	**Aikaisempi jäsenyys / yhtiömiesasema**

[5] Olle Hultenbergin omistaa Inissionin osakkeet määräysvaltayhteisönsä IFF Konsult AB:n kautta.

[6] Fredrik Berghel omistaa Inissionin osakkeet määräysvaltayhteisönsä FBM Consulting AB:n kautta.

Olle Hulteberg	Enedo Oyj (hallituksen puheenjohtaja IFF Konsult AB (hallituksen jäsen)	-
Fredrik Berghel	Enedo Oyj (hallituksen jäsen) FBM Consulting Ab (hallituksen jäsen) Sun maskin och Service AB (hallituksen jäsen	-
Hans Linnarson	Nibe Industrier AB (hallituksen puheenjohtaja) Nibe AB (hallituksen puheenjohtaja) Nilsson Trävaru AB NP (hallituksen puheenjohtaja) Ellwee AB Publ (hallituksen puheenjohtaja) EW Fritid AB (hallituksen puheenjohtaja) Ellwee Distribution AB (hallituksen puheenjohtaja) HP Tronic AB (hallituksen puheenjohtaja) NP Nilsson AB (hallituksen puheenjohtaja) Zinkteknik i Bredaryd AB (hallituksen jäsen) Nordiska Plast AB (hallituksen jäsen) Eolusvind AB (hallituksen jäsen)	Scanbio AB (hallituksen puheenjohtaja)
Karin Skoglund	Boo Egendom AB (hallituksen jäsen) Styrelse Akademien Värmland (hallituksen jäsen)	Frykdalens Sparbank
Margareta Alestig	Erik Thun AB (hallituksen puheenjohtaja) Wallenius Wilhelmsen ASA (hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan jäsen) Metria AB (hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja) Tjörns Sparbank (hallituksen jäsen) Brännehylte Lagersystem AB (hallituksen jäsen) Svenska Fribrevsbolaget AB (hallituksen jäsen)	Sjätte AP-fonden (varatoimitusjohtaja) Metria AB (hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja) Green Cargo AB
Mia Bökmark	Hellbergs Dörrar in Mellerud AB (neuvottelukunnan jäsen)	Rialzo AB (hallituksen jäsen)
Håkan Rååd	Go Infinite, logistics and operations development AB (hallituksen puheenjohtaja)	-
Mikael Flodell	Flodell Management & Consulting AB (hallituksen jäsen)	-
Frederic Grahn	-	-
Stefan Larsson	-	-

Tilintarkastajat

Inissionin konsernitilinpäätökset 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, päävastuullisena tilintarkastajanaan auktorisoitu tilintarkastaja Martin Johansson. Martin Johansson on auktorisoitujen tilintarkastajien yhdistyksen jäsen (FAR, Föreningen Auktoriserade Revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:n osoite on Torsgatan 21, 113 21 Tukholma, Ruotsi. Yhtiön tilintarkastajaksi 31.12.2022 päättyvälle tilikaudelle on valittu uudelleen tilintarkastusyhteisö Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, joka on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi auktorisoidun tilintarkastajan Martin Johanssonin.

16. INISSIONIN LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Inissionin lähipiiriin kuuluvat sen tytär- ja osakkuusyritykset sekä yhteisjärjestelyt, eli sellaiset, joista Inission omistaa alle 100 %. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Inissionin johtoon kuuluvat avainhenkilöt, joita ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä muut johtoryhmän jäsenet sekä heidän läheiset perheenjäsenensä, yhteisöt, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta tai yhteinen määräysvalta.

Lähipiiriliiketoimet Inissionin lähipiirin kanssa tapahtuvat markkinaehtoisin perustein.

Lähipiiritoimet on esitetty tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 31.12.2021 (s.48) (linkki), 31.12.2020 (s. 43) (linkki) ja 31.12.2019 (s. 43) (linkki) sekä tilintarkastamattomissa taloudellisissa tiedoissa 30.6.2022 (s.7) (linkki).

Tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen tietojen lisäksi Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä lähipiiriliiketoimia 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla, 30.6.2022 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla eikä 30.6.2022 ja tämän Asiakirjan päivämäärän välisenä aikana.

Katso lisätietoja Inissionin hallituksen jäsenten ja johtoryhmän palkitsemisesta kohdasta "*Inissionin hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen jäsenten ja johdon palkkiot ja etuudet*".

17. INISSIONIN OMISTUSRAKENNE

Yleistä

Inissionin rekisteröity osakepääoma on tämän Asiakirjan päivämääränä 830 751,160455 Ruotsin kruunua. Inissionilla on yhteensä 19 924 817 osaketta. Inissionilla on kaksi osakesarjaa, A-osakkeita on yhteensä 2 400 012 ja B-osakkeita on yhteensä 17 524 805.

Inissionilla on tämän Asiakirjan päivämääränä yhteensä 915 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään Inissionin kymmenen (10) suurinta osakkeenomistajaa 31.8.2022:

	Osakkeiden lukumäärä (A&B)	% äänistä	% osakkeista
IFF Konsult AB[7]	5 282 988	33,5	26,5
FBM Consulting[8]	4 863 012	23,4	24,4
Wingefors Depå Fyra AB[9]	1 714 140	14,5	8,6
Creades via kapitalförsäkring	1 539 559	3,7	7,7
Handelsbanken Microcap Sverige	925 000	2,2	4,6
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	687 337	1,7	3,4
Björn Eriksson	508 500	1,2	2,6
Almia Consulting AB[10]	420 000	10,1	2,1
Rausanne Oy	416 754	1,0	2,1
JCE Asset Management	326 085	0,8	1,6
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	**16 683 375**	**92,2**	**83,7**
Muut osakkeenomistajat	3 241 442	7,8	16,3
Yhtiön osakkeet yhteensä	**19 924 817**	**100**	**100**

Yksikään osakkeenomistaja ei käytä määräysvaltaa Inissionissa tämän Asiakirjan päivämääränä. Inission ei ole tietoinen järjestelyistä, jotka voisivat johtaa määräysvallan vaihtumiseen Inissionissa.

Eräitä Ostotarjouksen edellyttämiä tietoja Inissionin omistuksesta

Inissioniin AML:n 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Inission-konserni koostuu Inissionista ja 11 sen suoraan tai välillisesti omistamasta yhtiöstä, joiden emoyhtiö Tarjouksentekijä on. Inission-konserniin kuuluvien yhtiöiden lisäksi ei ole muita AML:n 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa Tarjouksentekijään olevia tahoja. Tarjouksentekijä tai siihen AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut tahot eivät ole tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltäneiden kuuden (6) kuukauden aikana hankkineet Yhtiön Osakkeita julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin.

7 IFF Konsult AB on Inissionin hallituksen puheenjohtajan Olle Hultebergin määräysvaltayhteisö. Olle Hultebergin omistamista osakkeista yhteensä 960 000 kappaletta on A-osakkeita, jotka tuottavat jokainen kymmenen ääntä jokaisen B-osakkeen tuottaessa yhden äänen.

8 FBM Consulting AB on Inissionin toimitusjohtajan Fredrik Berghelin määräysvaltayhteisö. Fredrik Berghelin omistamista osakkeista yhteensä 540 012 kappaletta on A-osakkeita, jotka tuottavat jokainen kymmenen ääntä jokaisen B-osakkeen tuottaessa yhden äänen.

9 Wingefors Depå Fyra AB on Lars Wingeforsin määräysvaltayhteisö. Wingefors Depå Fyra AB:n omistamista osakkeista yhteensä 480 000 kappaletta on A-osakkeita, jotka tuottavat jokainen kymmenen ääntä jokaisen B-osakkeen tuottaessa yhden äänen.

10 Alma Consulting AB:n omistamista osakkeista yhteensä 420 000 kappaletta on A-osakkeita, jotka tuottavat jokainen kymmenen ääntä jokaisen B-osakkeen tuottaessa yhden äänen.

Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän parhaan tiedon mukaan Yhtiö tai mikään sen konserniyhtiöistä ei tämän Asiakirjan päivämääränä omista Tarjouksentekijän tai AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettujen tahojen osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

18. INISSIONIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Tarjouksentekijän toiminimi on Inission AB ja sen kotipaikka on Karlstad, Ruotsi. Yhtiö on 19.12.2007 Ruotsissa perustettu osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Ruotsin lakia. Yhtiö on rekisteröity paikallisen viranomaisen Bolagsverketin ylläpitämään yritysrekisteriin yhtiötunnuksella: 556747–1890. Yhtiön oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 529900B6F5172S3DQD52. Yhtiön rekisteröity osoite on Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad, Ruotsi. Yhtiön puhelinnumero on +46 563540540. Yhtiön internetsivujen osoite on www.inission.com. Yhtiön rekisteröidyn toimialan mukaan Yhtiön toimimalana on tarjota teknisiä palveluita valmistusta tai tuotteiden muokkaamista varten tilaustyönä, harjoittaa ohjelmistokehityksen projekti- ja konsulttitoimintaa sekä harjoittaa siihen liittyvää toimintaa.

Inissionin Osakkeet ja osakepääoma

Inissionilla on kaksi osakesarjaa A-osakkeet ja B-osakkeet.

Jokainen A-osake oikeuttaa 10 ääneen Inissionin yhtiökokouksessa ja B-osake yhteen ääneen Inissionin yhtiökokouksessa. Kaikki Inissionin Osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun yhtiön varojenjakoon.

Tämän Asiakirjan päivämääränä Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 830 751,160455 Ruotsin kruunua, ja Yhtiöllä on 19 924 817 täysin maksettua osaketta. A-osakkeita on yhteensä 2 400 012 ja B-osakkeita on yhteensä 17 524 805. Osakkeet ovat Ruotsin kruunun määräisiä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeiden enimmäismäärä on 48 000 000 ja vähimmäismäärä 12 000 000. Edelleen Inissionin osakepääoman enimmäismäärä on 2 000 000 Ruotsin kruunua ja vähimmäismäärä 500 000 Ruotsin kruunua. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Inissionin osakkeet on rekisteröity Euroclear Sweden AB:n ylläpitämässä sähköisessä arvo-osuusjärjestelmässä. Euroclear Sweden Ab:n rekisteröity osoite on PO Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Ruotsi.

Inissionin B-osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella INISS B.

Osakepääoman muutokset historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla on kuvattu tähän Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä Inissionin konsernitilinpäätöksissä 31.12.2020 (s. 18 ja s.29) (linkki) ja 31.12.2021 (s. 22 ja s. 34) (linkki).

Voimassa olevat Inissionin hallituksen osakeantivaltuutukset

Inissionin varsinainen yhtiökokous päätti 5.5.2022 valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 3 600 000 uuden Inissionin B-osakkeen antamisesta. Osakeanti voi tapahtua myös osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa seuraavan vuoden varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Inissionin yhtiöjärjestyksen mukaan Inissionin A- ja B-osakkeiden osakkeenomistajilla on merkintäetuoikeus muissa kuin apporttimaksulla toteutettavissa uusosakeanneissa heidän olemassa olevan omistusosuutensa suhteessa (ensisijainen merkintäetuoikeus). Osakkeet, joita ei ole merkitty ensisijaisella merkintäetuoikeudella on tarjottava muiden osakkeenomistajien merkittäväksi (toissijainen merkintäetuoikeus). Jos näin merkittäväksi tarjotut osakkeet eivät riitä toissijaisen merkintäetuoikeuden toteuttamiseksi, osakkeet jaetaan merkitsijöiden kesken heidän aiemman osakeomistuksensa suhteessa ja siltä osin, kun tämä ei ole mahdollista, arvalla.

Mikäli kyseessä on vain A- tai B-osakkeiden uusosakeanti, joka tapahtuu muutoin kuin apporttimaksulla, kaikilla osakkeenomistajilla riippumatta siitä, omistavatko he A- vai B-sarjan osakkeita, on merkintäetuoikeus osakeannissa annetaviin osakkeisiin heidän aiemman osakeomistuksensa suhteessa.

Edellä kuvattu merkintäetuoikeus soveltuu myös muutoin kuin apporttimaksulla tapahtuvien optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjojen antamiseen.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus ei rajoita mahdollisuutta päättää osakeanneista osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Kun osakepääomaa korotetaan rahastoannilla, on laskettava liikkeeseen uusia osakkeita samassa suhteessa jo olemassa olevien samantyyppisten osakkeiden määrään.

Näin ollen tietyn osakelajin olemassa olevat osakkeet antavat oikeuden merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin heidän osuutensa on osakepääomasta. Edellä todettu ei rajoita mahdollisuutta yhtiöjärjestyksen muuttamisen jälkeen laskea liikenteeseen uudenlajisia osakkeita.

A-osakkeiden osakkeenomistajien konvertointioikeus

Inissionin yhtiöjärjestyksen mukaan A-osakkeen osakkeenomistajalla on oikeus vaatia A-osakkeiden konvertoimista B-osakkeiksi. Hakemus on tehtävä kirjallisesti Inissionin hallitukselle, ja hakemuksessa on mainittava, kuinka monta A-osaketta halutaan muuntaa ja mikäli hakemus ei koske kaikkia osakkeenomistajan omistamia A-osakkeita, yksilöitävä hakemuksen kohteena olevat A-osakkeet.

Inissionin hallituksen on käsiteltävä konversiopyynnöt viipymättä ja konvertointi tulee viipymättä ilmoittaa rekisteröitäväksi. A-osakkeiden määrä tämän Asiakirjan päivämääränä on 2 400 012.

Yhtiökokous

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on merkitty Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään osakeluetteloon viisi arkipäivää ennen yhtiökokousta. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä ja voi ottaa yhtiökokoukseen enintään kaksi avustajaa. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakeluetteloon.

Osakevastikkeen toteuttamisen yhteydessä annettavat Inissionin osakkeet kirjataan kuitenkin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Suomen arvo-osuusjärjestelmään. Mikäli osakkeenomistaja haluaa osallistua Osakevastikkeena annetuilla Euroclear Finland Oy:ssä säilytettävänä olevilla Inissionin osakkeilla Inissionin yhtiökokoukseen, häntä kehotetaan olemaan hyvissä ajoin ennen yhtiökokousta yhteydessä Inissionin osakkeiden säilyttäjään yhtiökokoukseen osallistumisen varmistamiseksi. Osakkeiden säilyttäjä tai tilinhoitaja voi veloittaa yhtiökokoukseen ilmoittautumisesta erillisen palvelumaksun.

Osingot ja muu voitonjako

Kaikki Inissionin osakkeet antavat yhtäläiset oikeudet voitonjakoon sekä yhtiön varoihin ja mahdolliseen ylijäämään selvitystilassa. Päätökset voitonjaosta tekee yhtiökokous. Oikeus voitonjakoon kuuluu henkilölle, joka yhtiökokouksen päättämän osingon täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Inissionin osakeluetteloon. Osingot maksetaan osakkeenomistajille yleensä käteisenä (Ruotsin kruunuissa) osakekohtaisesti, mutta maksu voidaan suorittaa myös muulla kuin käteisellä (luontoissuoritus). Mikäli osakkeenomistajia ei tavoiteta, osakkeenomistajan oikeus osinkoon vanhentuu kymmenessä vuodessa. Vanhentumistapauksessa voitonjaon määrä jää yhtiölle. Ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Inission ehdottaa tai päättää osingon jakamisesta. Uusilla osakkeilla on sama oikeus osinkoon kuin olemassa olevilla samantyyppisillä osakkeilla.

Ruotsin ulkopuolella asuvien osakkeenomistajien oikeutta voitonjakoon ei ole rajoitettu. Osakkeenomistajat, joilla ei ole verotuksellista kotipaikkaa Ruotsissa, ovat yleensä Ruotsin lähdeveron alaisia. Eräitä verotuksellisia aspekteja on käsitelty tarkemmin tämän Asiakirjan kohdassa ”*Verotus*”.

Käteisenä maksettavat osingot maksetaan Ruotsin kruunuissa. Mikäli osakkeenomistajan omistamat Inissionin osakkeet ovat säilytyksessä Ruotsin ulkopuolella, ko. osakkeenomistajan tilinhoitaja voi kääntää osingon euroiksi oman käytäntönsä mukaisesti ja siten Ruotsin kruunun valuuttakurssin muutokset voivat vaikuttaa osingon arvoon.

Lunastusoikeus – ja velvollisuus

Ruotsin osakeyhtiölain 22 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin 9/10 osakeyhtiön osakkeista, on oikeus lunastaa jäljellä olevien osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus) ja jäljellä olevilla osakkeenomistajilla on oikeus saada osakkeensa lunastetuksi (lunastusvelvollisuus).

Inissionin osakkeiden luovutus arvo-osuusjärjestelmässä

Inission osakkeet on liitetty Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään Ruotsin sähköiseen arvo-osuusjärjestelmään. Osakevastikkeen toteuttamisen yhteydessä annetut Inissionin osakkeet on kirjattu kuitenkin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Suomen arvo-osuusjärjestelmään, jossa niitä voidaan säilyttää edellä mainitusta huolimatta. Osakevastikkeena annetut Inissionin osakkeet näkyvät tällöin Euroclear Sweden AB:n ylläpitämässä Inissionin osakeluettelossa hallintarekisteröityinä osakkeina (Euroclear Finland Oy:n tilillä).

Inission osakkeet on listattu vain Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla Ruotsissa ja mikäli osakkeenomistaja haluaa myydä omistamiaan Inissionin osakkeita, tulee osakkeenomistajan olla ennen myyntiä yhteydessä tilinhoitajaansa ja tarvittaessa pyytää tilinhoitajaa siirtämään Inission osakkeet Suomesta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämästä Suomen arvo-osuusjärjestelmästä Ruotsiin Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Tilinhoitaja voi veloittaa tästä siirrosta palveluhinnastonsa mukaisen palvelumaksun.

Omistuksen laimentuminen; Inissionin omistusrakenne Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen

Mikäli kaikki Enedon osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen ja valitsevat Osakevastikkeen, ja siten merkitsevät Inissionin uusia osakkeita Inissionin nykyisten osakkeenomistajien suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Inissionissa laimentuvat vastaavasti.

Ostotarjouksessa Inissionin osakkeiden enimmäismäärä voi kasvaa enintään 21 072 116 osakkeeseen olettaen, että kaikki Enedon osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen ja valitsevat Osakevastikkeen. Tällöin Inissionin nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistus Inissionissa laimentuisi noin 5,4 %.

Inissionin oma pääoma per osake 30.6.2022 oli 15 530 Ruotsin kruunua.

Alla on kuvattu Inissionin omistus välittömästi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen, mikäli kaikki Enedon osakkeenomistajat valitsevat Ostotarjouksessa Osakevastikkeen:

Osakkeenomistaja	**Osakkeet**				**Äänet**			
	A-osakkeet	**B-osakkeet**	**Yhteensä**	**%**	**A-osakkeet**	**B-osakkeet**	**Yhteensä**	**%**
IFF Konsult AB	960 000	4 322 988	5 282 988	25,1 %	9 600 000	4 322 988	13 922 988	32,6 %
FBM Consulting AB	540 012	4 323 000	4 863 012	23,1 %	5 400 120	4 323 000	9 723 120	22,8 %
Wingefors Depå Fyra AB	480 000	1 234 140	1 714 140	8,1 %	4 800 000	1 234 140	6 034 140	14,1 %
Creades via kapitalförsäkring	0	1 539 559	1 539 559	7,3 %	0	1 539 559	1 539 559	3,6 %
Handelsbanken Microcap Sverige	0	925 000	925 000	4,4 %	0	925 000	925 000	2,2 %
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	0	687 337	687 337	3,3 %	0	687 337	687 337	1,6 %
Björn Eriksson	0	508 500	508 500	2,4 %	0	508 500	508 500	1,2 %
Almia Consulting AB	420 000	0	420 000	2,0 %	4 200 000	0	4 200 000	9,8 %
Rausanne Oy	0	416 754	416 754	2,0 %	0	416 754	416 754	1,0 %
JCE Asset Management	0	326 085	326 085	1,5 %	0	326 085	326 085	0,8 %
Yhteensä (10 suurinta)	**2 400 012**	**14 283 363**	**16 683 375**	**79,2 %**	**24 000 120**	**14 283 363**	**38 283 483**	**89,7 %**
Muut	0	4 388 741	4 388 741	20,8 %	0	4 388 741	4 388 741	10,3 %
Yhteensä (kaikki)	**2 400 012**	**18 672 104**	**21 072 116**	**100,0 %**	**24 000 120**	**18 672 104**	**42 672 224**	**100,0 %**

Lisätietoja Inissionin omistusrakenteesta on esitetty kohdassa ”*Inissionin Omistusrakenne*”.

19. NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET SWEDEN JA RUOTSIN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla oleva yhteenveto on lyhyt kuvaus Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikasta. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Yleistä

Nasdaq First North Growth Market Sweden on Nasdaq Swedenin ylläpitämä kasvumarkkina pienille ja keskisuurille yrityksille. Nasdaq First North Growth Market Sweden on monenkeskinen markkinapaikka eikä säännelty markkina. Yhtiöön, jonka osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First Growth Market Swedenissä, ei siten sovelleta samoja vaatimuksia kuin säännellyillä markkinoilla listattuihin yhtiöihin. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. First North -yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet eroavat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. First North -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suurempia riskejä kuin sijoittaminen säännellylle markkinalle listattuun yhtiöön.

First North-markkinalla kaupankäynnin kohteena olevilla yhtiöllä tulee olla hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo säännösten noudattamista.

Julkiset ostotarjoukset

Nasdaq First North Growth Market Sweden – markkinalla kaupankäynnin kohteena oleviin yhtiöihin sovelletaan Ruotsin corporate governance –lautakunnan eräitä kauppapaikkoja koskevia ostotarjoussäännöksiä koskien julkisia ostotarjouksia (ruotsiksi: T*akeover-regler för vissa handelsplatsforma*r, "**Takeover-säännöt**"). Takeover-säännöt ovat saatavilla verkkosivustolla: https://www.bolagsstyrning.se/.

Koska Inissionin osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla, Takeover-sääntöjä sovelletaan Inissionin osakkeita koskeviin julkisiin ostotarjouksiin. Siinä tapauksessa, että yhtiön hallituksella tai toimitusjohtajalla on yhtiön osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen tekemistä aikovalta taholta saamien tietojen johdosta perusteltua syytä olettaa, että tarjous tullaan tekemään, tai jos ostotarjous on tehty, yhtiö saa Takeover-sääntöjen mukaan vain yhtiökokouksen päätöksen jälkeen ryhtyä toimenpiteisiin, jotka ovat omiaan heikentämään tarjouksen tekemisen tai toteuttamisen edellytyksiä. Yhtiö voi tästä huolimatta etsiä vaihtoehtoisia tarjouksia.

Osakkeenomistajat voivat vapaasti päättää, haluavatko he myydä osakkeensa julkisessa ostotarjouksessa. Julkisen ostotarjouksen jälkeen tarjouksen tehnyt henkilö voi tietyin edellytyksin olla oikeutettu lunastamaan loput osakkeenomistajan osakkeet Ruotsin osakeyhtiölain 22 luvun pakkolunastusta koskevien säännösten mukaisesti. Ruotsin osakeyhtiölain 22 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin 9/10 osakeyhtiön osakkeista on oikeus lunastaa jäljellä olevien osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus), ja jäljellä olevilla osakkeenomistajilla on oikeus saada osakkeensa lunastetuksi (lunastusvelvollisuus).

20. VEROTUS

Osakevastikkeen hyväksymistä harkitsevia Enedon osakkeenomistajia pyydetään huomioimaan, että sijoittajan jäsenvaltion ja Inissionin perustamismaan verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon.

Suomen verotus

Seuraavassa käsitellään yleisesti olennaisia Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Ostotarjouksen kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään myös esimerkiksi osingonjakoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä Inissionin tai Enedon taikka niiden työntekijöiden tai heidän omistamiensa yhtiöiden verotusta tai veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat muihin osakkeenomistajiin, joiden verotukseen sovelletaan erityissäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, avoimet yhtiöt, kommandiittiyhtiöt, elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan verotettavat luonnolliset henkilöt ja luonnolliset henkilöt, jotka vuodesta 2020 lähtien sovellettavan lainsäädännön mukaisesti omistavat osakkeita osakesäästötilin kautta. Seuraavassa ei myöskään käsitellä ulkomaisten väliyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole otettu huomioon eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä Ostotarjouksen hyväksymisen vaikutusta Enedon ja sen konserniyhtiöiden verotukseen. Enedon osakkeenomistajia kehotetaan kääntymään omien veroasiantuntijoidensa puoleen saadakseen yksityiskohtaisempia tietoja Ostotarjoukseen, sen hyväksymiseen ja Tarjousvastikkeeseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sellaisia Enedon osakkeenomistajia, joiden verotukseen muiden maiden lainsäädännöllä saattaa olla vaikutusta, kehotetaan kääntymään omien veroasiantuntijoidensa puoleen Ostotarjoukseen liittyviä veroseuraamuksia koskevissa kysymyksissä.

Tämä kuvaus perustuu pääasiassa seuraaviin lakeihin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen),
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen),
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen),
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen), ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Asiakirjan päivämääränä. Verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä sekä veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa, ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan tuloverotukselliseen kiinteään toimipaikkaan liittyviä tuloja verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltumista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan kalenterivuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotulo verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron kalenterivuoden pääomatulo verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euroa ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatulosta verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Ulkomainen yhteisö voidaan katsoa Suomessa yleisesti verovelvolliseksi 1.1.2021 alkaen, mikäli sen tosiasiallisen johtopaikan katsotaan olevan Suomessa. Kuitenkin toisessa ETA-valtiossa perustetun tai rekisteröidyn sijoitusrahastolain (213/2019, muutoksineen) 1 luvun 2 §:n 17 kohdassa tarkoitetun yhteissijoitusyrityksen sekä toisessa ETA-valtiossa perustetun tai rekisteröidyn vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, muutoksineen) 2 luvun 1 §:ssä tarkoitetun vaihtoehtorahaston osalta noudatetaan siirtymäaikaa, jonka nojalla vastaavaa sääntöä sovelletaan vasta vuodelta 2023 toimitettavasta verotuksesta lähtien. Lisäksi Suomessa rajoitetusti verovelvolliset ovat velvollisia maksamaan yhteisöveroa Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tulosta. Yhteisöverokanta Suomessa on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä osakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Enedon Osakkeiden luovuttaminen käteisvastiketta vastaan

Enedon Osakkeiden luovuttaminen Inissionille sen maksamaa käteisvastiketta vastaan aiheuttaa lähtökohtaisesti veroseuraamuksia Suomessa yleisesti verovelvollisille Enedon osakkeenomistajille. Osakkeiden luovuttaminen käteisvastiketta vastaan on luovutusvoittona verotettava transaktio, jossa veronalaisen luovutusvoiton määrä lasketaan vähentämällä saadusta käteisvastikkeesta niitä vastaan annettujen Enedon osakkeiden hankintameno.

Enedon osakkeiden vaihtaminen Inissionin osakkeiksi (Osakevastike)

Osakevastikkeen osalta sovelletaan, jos tietyt edellytykset täyttyvät, Suomen elinkeinoverolain osakevaihtoa koskevaa 52 f §:ää. Osakevaihtoa koskevan säännöksen soveltuminen Enedon osakkeiden vaihtamiseen Inissionin osakkeisiin Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti on tapauskohtaisesti varmistettava.

Jos elinkeinoverolain 52 f § soveltuu, osakkeiden vaihtamista ei pidetä Enedon osakkeita luovuttavien osakkeenomistajien tuloverotuksissa veronalaisina luovutuksina. Käteisvastikkeen osalta on kuitenkin aina kyse luovutuksesta, johon kohdistuu luovutusvoittoverotus. Osakevaihtosäännöksen perusteella luovutusvoittoverotus lykkääntyy osakevastikkeen osalta siihen saakka, kunnes Ostotarjouksen kautta saatuja vastikeosakkeita luovutetaan edelleen. Osakkeita saaneen luonnollisen henkilön verotukseen voi vaikuttaa EVL 52 f §:n ns. exit tax -sääntely.

Jos elinkeinoverolain 52 f §:n säännös ei tule sovellettavaksi, niin Ostotarjouksen hyväksymiseen perustuvat veroseuraamukset määräytyvät normaalien luovutusvoittoa koskevien säännösten perusteella. Katso Asiakirjan kohdasta ”*Luovutusvoittoverotus*” lisätietoa luovutusten verokohtelusta.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Osinkojen verokohtelu riippuu siitä, onko osinkoja jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Suomen tuloverolain 33 a §:n 2 momentin mukaisella julkisesti noteeratulla yhtiöllä (”**Noteerattu yhtiö**”) tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat asetettu kaupankäynnin kohteeksi:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017, muutoksineen) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on asetettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

Inissionin osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (Nasdaq First North Growth Market Sweden, kuten yllä on esitetty, joten julkisesti kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön osingon jakamiseen liittyvät säännökset soveltuvat sen jakaman osingon verotukseen.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön elinkeinotoimintaan kuulumattomista Noteeratusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Ulkomaiselta yhteisöltä saatu osinko on veronalaista tuloa edellä mainitusti, jos yhteisö on eri jäsenvaltioissa sijaitseviin emo- ja tytäryhtiöihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä annetun neuvoston direktiivin 2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, 2 artiklassa tarkoitettu yhtiö.

Kun ruotsalainen Noteerattu yhtiö jakaa osinkoa Suomessa yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille tai kuolinpesille, sen on tehtävä jakamastaan osingosta lähdeveron pidätys Ruotsiin. Tämän Asiakirjan päivämääränä Ruotsissa rajoitetusti verovelvollisen osingonsaajan osingosta tehtävän lähdeveron pidätyksen määrä on lähtökohtaisesti 30 prosenttia. Ruotsi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Pohjoismaiden välisen verosopimuksen mukainen portfolio-osakkeille maksettavan osingon lähdeverokanta on 15 prosenttia. Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että esitäytetyssä veroilmoituksessa hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukseen.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Noteerattu yhtiö saa toiselta Noteeratulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100 prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin julkisesti noteeraamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Ulkomaiselta yhteisöltä saatu osinko on veronalaista tuloa edellä mainitusti, jos yhteisö on eri jäsenvaltioissa sijaitseviin emo- ja tytäryhtiöihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä annetun neuvoston direktiivin 2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, 2 artiklassa tarkoitettu yhtiö.

Kun ruotsalainen Noteerattu yhtiö jakaa osinkoa suomalaiselle osakeyhtiölle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta lähdeveron pidätys Ruotsiin. Tämän Asiakirjan päivämääränä Ruotsissa rajoitetusti verovelvollisen osingonsaajan osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on lähtökohtaisesti 30 prosenttia. Ruotsi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Pohjoismaiden välisen verosopimuksen mukainen portfolio-osakkeille maksettavan osingon lähdeverokanta on 15 prosenttia. Lähdeveroprosentti on Pohjoismaiden välisen verosopimuksen mukaan 0 prosenttia, jos osinkoetuuden omistajana on yhtiö (lukuun ottamatta henkilöyhteenliittymää tai kuolinpesää) joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa maksavan yhtiön pääomasta. Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää verotuksessa 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, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvät hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida siten vähentää erikseen myyntihinnasta.

Luonnollisten henkilöiden osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää laskettaessa kyseiselle verovuodelle eikä sen perusteella siten myönnetä alijäämähyvitystä. Mikäli verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa, (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), osakkeista saatu luovutusvoitto ei ole veronalaista tuloa, eikä myöskään luovutustappio ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on täydennettävä esitäytettyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista arvopaperien, kuten osakkeiden, luovutuksista ja hankinnoista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto lasketaan useimmilla suomalaisilla yleisesti verovelvollisilla osakeyhtiöillä yksinomaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan. Tällaisen yhtiön omistamat osakkeet voivat kuulua eri omaisuuslajeihin, joita ovat käyttö-, vaihto-, sijoitus- ja rahoitusomaisuus sekä verovuodesta 2020 alkaen myös muun omaisuuden omaisuuslaji. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Luovutusvoitto (sekä luovutustappio) lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä.

Useimpien osakeyhtiöiden elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista kunkin omaisuuslajin asettamien edellytysten ja rajoitusten mukaisesti. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta yleisten tappiontasausta koskevien sääntöjen mukaisesti. Useimmilla yhtiöillä kuitenkin esimerkiksi muun omaisuuden omaisuuslajiin kuuluvat useimpien osakkeiden luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan omaisuuslajiin kuuluvista luovutusvoitoista verovuonna tai sitä seuraavien viiden verovuoden aikana muun omaisuuden omaisuuslajin luovutusvoitoista.

Yhtiön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhtiö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista verovapaasti luovutettavissa olevista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskelvottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien

osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksista saaduista veronalaisista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana verovuonna.

Suomalainen osakeyhtiö voi olla Ruotsissa verovelvollinen Inissionin osakkeiden luovuttamisesta esimerkiksi tuloverotuksen Ruotsissa sijaitsevan kiinteän toimipaikan vuoksi, jos osakkeet kuuluvat kiinteän toimipaikan omaisuuteen. Verokohtelu Ruotsissa määräytyy paikallisen lainsäädännön nojalla, ja sovellettava verosopimus voi rajoittaa Ruotsin verotusoikeutta.

Rajoitetusti verovelvolliset; Enedon Osakkeiden luovutus

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi, tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Varainsiirtoverotus

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden, kuten Nasdaq First Northissa noteerattujen osakkeiden, luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Verovapauden edellytyksenä on se, että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai se, että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinoilla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias, verovapauden edellytyksenä on lisäksi se, että luovutuksensaaja tai välittäjä antaa Verohallinnolle varainsiirtoverolaissa tarkoitetun ilmoituksen.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoituksena tai varojen jakona tapahtuva luovutus tai osakkeiden luovutus, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta. Verovapaus ei myöskään koske osakkeiden luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi.

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä varainsiirtoverovapauden edellytyksiä, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa). Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakkeiden luovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa (ellei siirron kohteena ole varainsiirtoverolaissa määritellyn kiinteistöyhtiön osake).

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

Tarjouksentekijä maksaa Ostotarjouksen mukaisesti tehdyn Enedon osakkeiden luovutuksen yhteydessä Suomessa mahdollisesti perittävän varainsiirtoveron.

21. OIKEUDELLISET SEIKAT

Ostotarjouksen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle vastaa Bird & Bird Asianajotoimisto Oy.

22. NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Asiakirjan voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana klo 9–16 Ruotsin aikaa Tarjouksentekijän rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad, Ruotsi sekä Tarjouksentekijän verkkosivuilla osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related/

1. Inissionin yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Asiakirjan päivämääränä (tämän Asiakirjan liitteenä D)
2. tämä Asiakirja;
3. Inissionin 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta laaditut tilintarkastetut konsernitilinpäätökset sekä näitä koskevat tilintarkastuskertomukset;
4. Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
5. Enedon tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen;
6. Enedon 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus; ja
7. Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Asiakirjaan liittyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta (tämän Asiakirjan liitteenä C).

23. VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Inissionin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen on sisällytetty tähän Asiakirjaan viittaamalla.

Edelleen Enedon tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen on sisällytetty tähän Asiakirjaan viittaamalla.

Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Inissionin verkkosivuilla osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related/.

Viittaamalla tähän Asiakirjaan sisällytetyistä tiedoista on laadittu lisäksi erillinen ristiviittausluettelo ja Enedon osakkeenomistajia pyydetään tutustumaan tämän Asiakirjan sivulta 88 alkavaan luetteloon.

Asiakirjaan viittaamalla sisällytetyissä asiakirjoissa esitettyjen muiden tietojen (sisällyttämättä jätetyt osat) katsotaan olevan joko epäolennaisia sijoittajille tai ne löytyvät muualta Asiakirjasta.

Asiakirja	**Linkki asiakirjaan**
Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (ruotsinkielinen)	Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (ruotsinkielinen)
Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (ruotsinkielinen)	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (ruotsinkielinen)
Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (ruotsinkielinen)	Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (ruotsinkielinen)
Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (ruotsinkielinen)	Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (ruotsinkielinen)
Enedon tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen	Enedon tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen
Enedon 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus	Enedon 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus

RISTIVIITTAUSLUETTELO

Asiakirjan kohta (otsikko)	Viittaamalla sisällytetty tieto	Asiakirja
Tietoja Enedosta - Rahoitustiedot	*Konsernitilinpäätös 31.12.2021, sitä koskeva tilintarkastuskertomus ja konsernitilinpäätökseen sisältyvä vuosikertomus*	Enedon 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös (s. 9–61) sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 62–65)
Tietoja Enedosta – Rahoitustiedot	*Osavuosittaiset tiedot*	Enedon tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen
Tietoja Enedosta – Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa ja tulevaisuuden näkymät	*Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa, kuluvan tilikauden osalta tiedossa olevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaateet ja sitoumukset*	Enedon 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 9–13); Enedon tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (4–6)
Inissionin liiketoiminta - Päämarkkinat	*Inissionin liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 39); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 39); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 34)
Inissionin liiketoiminta - Investoinnit	*Tiedot yhteisyrityksistä ja yrityksistä, joiden pääomasta Inission omistaa osuuden*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 46)
Inissionin liiketoiminta - Organisaatiorakenne	*Luettelo Inissionin tärkeimmistä tytäryhtiöistä, niiden nimet, perustamismaa tai päätoimipaikan sijainti ja omistusosuus*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 24, 45–46)
Eräitä Inissionin taloudellisia tietoja	*Historialliset taloudelliset tiedot 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 26–50); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 21–45); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 21–45)
Eräitä Inissionin taloudellisia tietoja	*Osavuosittaiset ja muut taloudelliset* tiedot; *tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen*	Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (s. 8–15)

Eräitä Inissionin taloudellisia tietoja	*Vuosittaisten historiallisten tietojen tarkistaminen*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 51–52); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 46–47); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 46–47)
Inissionin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Yleistä	*Inissionin taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 21–25); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 17–20); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 17–20) Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (s. 5)
Maksuvalmius ja pääomalähteet	*Tiedot Inissionin pääomavaroista ja rahavirran lähteistä*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 27–28, 30); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 22–23, 25); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 22–23, 25), Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (s. 9–10, 12)
Hallituksen jäsenten ja johdon palkkiot ja etuudet	*Hallituksen jäsenille ja johdolle maksetut palkkiot ja etuudet viimeiseltä kokonaiselta tilikaudelta sekä Inissionin eläkevastuiden kokonaismäärä*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 40); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 35); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 35)
Inissionin lähipiiritoimet	*Tiedot lähipiiritoimista*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 48); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 43); Inissionin 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tiintarkastuskertomus (s. 43), Inissionin tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

		30.6.2021 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen (s. 7)
Inissionin osakkeet ja osakepääoma	*Osakepääoman muutokset historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla).*	Inissionin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 22, 34); Inissionin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sekä tätä koskeva tilintarkastuskertomus (s. 18, 29)

LIITE A: ENEDO OYJ:N HALLITUKSEN LAUSUNTO

Enedo Oyj:n hallituksen lausunto Ostotarjouksesta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 5.9.2022. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Asiakirjassa.

Source: Enedo Oyj

September 05, 2022 02:45 ET

Enedo Oyj:n hallituksen lausunto Inission AB:n Enedo Oyj:n osakkeista tekemästä pakollisesta julkisesta ostotarjouksesta

EI JULKAISTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, YHDYSVALLOISSA, KANADASSA, AUSTRALIASSA, HONGKONGISSA, ETELÄ-AFRIKASSA, SINGAPORESSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI MISSÄÄN MUUSSA VALTIOSSA, JOSSA JULKAISEMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI LAINVASTAISTA

Enedo Oyj:n hallituksen lausunto Inission AB:n Enedo Oyj:n osakkeista tekemästä pakollisesta julkisesta ostotarjouksesta

Inission AB:n (“Inission” tai “Tarjouksentekijä”) ja Enedo Oyj (“Enedo” tai “Yhtiö”) ovat tiedottaneet 1.8.2022 päivätyillä tiedotteilla, että Inission tekee pakollisen ostotarjouksen kaikista Enedon liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista (”Ostotarjous”).

Enedon hallitus **on 5.9.2022** päättänyt antaa alla olevan lausunnon Ostotarjouksesta arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) edellyttämällä tavalla.

OSTOTARJOUS LYHYESTI

Inission AB (”Inission”), pohjoiseurooppalainen sopimusvalmistaja, jonka osakkeet on listattu Nasdaq First North Growth Market Stockholm -markkinapaikalla, ilmoitti 1.7.2022 velvollisuudestaan tehdä arvopaperimarkkinalain 11 luvun 19 pykälän mukainen pakollinen julkinen ostotarjous (”Ostotarjous”) kaikista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista Enedo Oyj:ssä (”Enedo” tai ”Yhtiö”), joka on korkealaatuisten tehoelektroniikkatuotteiden ja -järjestelmien kehittämiseen ja valmistamiseen keskittyvä kansainvälinen yhtiö ja jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä. Velvollisuus tehdä Ostotarjous seurasi yhteensä 21 113 257 Enedon osakkeen hankkimisesta Joensuun Kauppa ja Kone Oy:ltä, Rausanne Oy:ltä ja Soinitilat Oy:ltä sekä Yhtiön kymmeneltä muulta merkittävältä osakkeenomistajalta (”Myyjät”) 0,26 euron osakekohtaiseen hankintahintaan 1.7.2022. Tällä hetkellä Inission omistaa yhteensä 55 113 257 Enedon osaketta, joka vastaa noin 80,43 prosenttia kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä.

Ostotarjouksessa tarjottava käteisvastike on 0,26 euroa jokaisesta Enedon osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti (”Tarjousvastike”). Inission tarjoaa myös käteisvastikkeen vaihtoehtona osakevastiketta, jossa tarjotaan 0,086 Nasdaq First North Growth Market Stockholm -markkinapaikalla listattua Inissionin uutta B-sarjan osaketta jokaisesta Enedon osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tarjousvastike vastaa Myyjien kanssa sovittua hankintahintaa, jota käytettiin Inissionin hankkiessa Myyjiltä noin 31 prosenttia kaikista Enedon osakkeista 1.7.2022 Inissionin uusia B-sarjan osakkeita vastaan. Tarjousvastike vastaa lisäksi Inissionin korkeinta Enedon osakkeista maksamaa kauppahintaa Inissionin tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden kuukauden aikana. Enedon osakkeiden päätöskurssi oli 0,27 euroa Nasdaq Helsingin sulkeutuessa 30.6.2022, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Inissionin tarjousvelvollisuuden syntymistä.

Ostotarjouksen osakevastikevaihtoehdossa käytettävä osakkeiden vaihtosuhde vastaa sitä osakkeiden vaihtosuhdetta, jota käytettiin Myyjien kanssa Inissionin hankkiessa näiden omistamat Enedon osakkeet 1.7.2022 Inissionin uusia B-sarjan osakkeita vastaan.

Inissionin osakkeiden päätöskurssi oli 32,50 Ruotsin kruunua (3,03 euroa) Nasdaq First North Growth Market Stockholm -markkinapaikan sulkeutuessa 30.6.2022, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Inissionin tarjousvelvollisuuden syntymistä.

Enedolla ei ole muita sen osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, joiden tulisi olla pakollisen julkisen ostotarjouksen kohteena.

Mikäli Inission tulee omistamaan Ostotarjouksen seurauksena enemmän kuin 90 prosenttia kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä, Inission käynnistää osakeyhtiölain mukaisesti

vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevan menettelyn, minkä jälkeen Inission tulee hakemaan Enedon osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta.

Inissionin arvion mukaan on olemassa merkittäviä käyttämättömiä tuottojen, kulujen ja taloudellisten synergioiden mahdollisuuksia, jotka voivat toteutua tulevaisuudessa, mikäli Inission saa Ostotarjouksen johdosta täyden omistusoikeuden Enedosta. Ostotarjouksen vaikutusta Inissionin tuottoihin ja taloudelliseen asemaan rajoittaa se, että Enedo on jo tällä hetkellä Inissionin noin 80,43 prosenttisesti omistama tytäryhtiö, ja Ostotarjouksen vaikutukset riippuvat myös Enedon osakkeenomistajien Ostotarjouksen hyväksymisasteesta sekä heidän valinnastaan käteis- ja osakevastikkeiden välillä. Mikäli kaikki jäljellä olevat Enedon osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksessa tarjotun käteisvastikkeen, Ostotarjouksessa käteisenä maksettavan kauppahinnan yhteenlaskettu kokonaismäärä on noin 3,5 miljoonaa euroa (36,0 miljoonaa Ruotsin kruunua) ja tällä on vastaava vaikutus Inissionin nettovelan määrään. Edellä mainittu määrä vastaa noin 0,17 euroa (1,81 Ruotsin kruunua) kutakin Inissionin tämänhetkistä osaketta kohti. Mikäli taas kaikki jäljellä olevat Enedon osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksessa tarjotun osakevastikkeen, Ostotarjouksessa annettavat uudet Inissionin B-sarjan osakkeet edustavat noin 5,45 % kaikista Inissionin osakkeista ja noin 2,69 % kaikista äänistä Inissionissa.

Inission ei odota Ostotarjouksen toteuttamisella olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Inissionin tai Enedon liiketoimintaan tai varoihin taikka niiden johdon tai muiden työntekijöiden asemaan.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 22 pykälän mukaisesti ostotarjouksen tarjousaika on aloitettava kuukauden kuluessa tarjouksen julkistamisesta. Finanssivalvonta on kuitenkin myöntänyt Inissionille poikkeuksen aloittaa Ostotarjouksen tarjousaika 15.9.2022 mennessä. Tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 8.9.2022 klo 9.30 (Suomen aikaan) ja päättyvän arviolta 29.9.2022 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa pidennetä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjousta koskeva tarjousasiakirja, joka sisältää Ostotarjouksen tarkemmat ohjeet ja ehdot, julkistetaan arviolta 8.9.2022.

Inissionin käsityksen mukaan Ostotarjouksen toteuttaminen ei edellytä kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

Inissionilla on tarvittavat rahoitusjärjestelyt Ostotarjouksen toteuttamista varten siltä osin kuin Tarjousvastike maksetaan käteisellä, ja Inissionin hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen valtuutus laskea liikkeeseen tarvittava määrä uusia Inissionin B-sarjan osakkeita Ostotarjouksen toteuttamista varten siltä osin kuin Tarjousvastike maksetaan uusina Inissionin B-sarjan osakkeina.

Inission varaa oikeuden hankkia Yhtiön osakkeita ennen Ostotarjouksen tarjousajan alkamista, tarjousajan aikana ja/tai tarjousajan päätyttyä julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muilla keinoilla.

Inission noudattaa Ostotarjouksen toteuttamisessa arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 pykälän mukaista suositusta julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista (Ostotarjouskoodi).

HALLITUKSEN LAUSUNTO

1. Lausunnon tausta

Arvopaperimarkkinalain mukaisesti Enedon hallituksen tulee julkistaa lausunto Ostotarjouksesta.

Lausunnossa tulee esittää perusteltu arvio Ostotarjouksesta Enedon ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Enedon toimintaan ja työllisyyteen Enedossa.

Tämän lausunnon antamista varten Tarjouksentekijä on toimittanut Enedon hallitukselle Tarjousasiakirjan luonnoksen 2.9.2022.

Valmistellessaan lausuntoaan Enedon hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Tarjouksentekijä on esittänyt Ostotarjousta koskevassa 1.8.2022 julkistetussa tiedotteessa sekä Tarjousasiakirjan luonnoksessa eikä Enedon hallitus ole itsenäisesti tarkistanut näitä tietoja. Tästä syystä Enedon hallituksen arvioon Ostotarjouksen vaikutuksesta Enedon liiketoimintaan tai henkilöstöön on suhtauduttava harkiten.

2. Hallituksen arvio Enedon ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta

Johdanto

Hallituksen arvioidessa Ostotarjousta, analysoidessa Enedon potentiaalisia vaihtoehtoisia mahdollisuuksia ja päättäessä lausunnostaan hallitus on ottanut harkinnassaan huomioon useita tekijöitä, kuten Enedon nykyisen taloudellisen tilanteen, nykyisen aseman ja tulevaisuuden näkymät, sekä Enedon osakkeen historialliset kaupankäyntihinnat.

Ostotarjousta koskevan arviointinsa tueksi Enedon hallitus on saanut Aktia Alexander Corporate Finance Oy:ltä asiantuntijalausunnon Ostotarjouksen kohtuullisuudesta (”Fairness Opinion -lausunto”). 2.9.2022 päivätyssä

Fairness Opinion -lausunnossa, siinä esitettyjen olettamien ja ehtojen mukaisesti, todetaan osakkeista tarjottavan käteisvastikkeen olevan Fairness Opinion -lausunnon antamisen ajankohtana taloudellisessa mielessä kohtuullinen (englanniksi *fair*). Fairness Opinion -lausunto on tämän lausunnon liitteenä 1.

Hallituksen arvio

Enedon hallitus arvioi Ostotarjouksen arvioinnin kannalta olennaisina pitämien seikkojen osatekijöiden perusteella, että Tarjouksentekijän Enedon osakkeenomistajille tarjottava vastike on kohtuullinen (englanniksi *fair*). Näitä perusteita ovat muiden seikkojen lisäksi:

- Enedon nykyinen kriittinen taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä se, että tällä hetkellä ei ole täyttä varmuutta pitkäaikaisen, lyhytaikaisen tai käyttöpääoman rahoituksen riittävyydestä;
- Tietyissä olosuhteissa osa Enedon lainoista voivat muuttua vaihdettavaksi Enedon osakkeiksi sovitulla konversiohinnalla. Mikäli näin tapahtuisi konvertoinnilla olisi merkittävä dilutoiva vaikutus;
- tarjottu -3,7 prosentin preemio Enedon osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä 30.6.2022;
- Enedon osakkeen epälikvidisyys sekä osakemomistuksen keskittyminen;
- Ostotarjouksen hinta on sama, jolla Enedon aiemmat merkittävät osakkeenomistajat vaihtoivat osakkeensa Inission AB:n osakkeiksi;
- Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n Fairness Opinion -lausunto.

Hallitus on todennut Ostotarjouksen olevan myönteinen vaihtoehto osakkeenomistajille otettuaan huomioon riskit ja epävarmuudet sekä Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaiset ehdot.

3. Arvio Tarjouksentekijän esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Enedon toimintaan ja työllisyyteen Enedossa

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa antamat tiedot

Enedon hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Tarjouksentekijän Ostotarjousta koskevan 1.8.2022 julkistetussa tiedotteessa sekä Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen tietojen perusteella.

Perustuen Tarjouksentekijän antamaan tietoon, Tarjouksentekijän tavoitteena on palauttaa Yhtiön kestävä kannattavuus ja kehittää sen liiketoimintaa edelleen maailmanlaajuisesti. Tarjouksentekijä keskittyy pitkän aikavälin taloudellisen kannattavuuden turvaamiseen ja on sitoutunut tekemään tämän tavoitteen edellyttämät toimet. Tarjouksentekijän tavoitteena on saada Enedosta Ostotarjouksen myötä Tarjouksen tekijän kokonaan omistama tytäryhtiö.

Hallituksen arvio

Enedon hallitus uskoo, että Tarjouksentekijällä on tarvittavat resurssit ja asiantuntemus Yhtiön tukemiseen, stabilisoimiseen ja kehittämiseen sekä tarvittavan lyhyt- ja pitkäaikaisen lisärahoituksen tarjoamiseen. Hallituksen näkemyksen mukaan nämä mahdollisuudet hyödyttävät Enedon toimintaa.

Enedon hallitus uskoo, että Ostotarjous tarjoaa hyvän ja kestävän ratkaisun Enedon taloudellisille tarpeille. Lisäksi Enedon hallitus uskoo, että Ostotarjous tarjoaa Yhtiölle mahdollisuuden toiminnan jatkamiseen (englanniksi *going concern*), kehittää edelleen sen liiketoimintaa ja tuotteita sekä tarjota työpaikkoja konsernin sisällä jatkossa.

Enedon hallitus katsoo, että Ostotarjousta koskevassa 1.8.2022 julkistetussa tiedotteessa sekä Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitetyt tiedot Tarjouksentekijän Enedoa koskevista strategisista suunnitelmista ovat yleisluonteiset. Ottaen kuitenkin huomioon yhtiön kriittisen taloudellisen aseman, Enedon hallitus arvioi, että ei voida poissulkea sitä, että Ostotarjouksen toteuttamisella voisi olla vaikutuksia Enedon liiketoimintaan, toimipaikkoihin tai työpaikkojen määrään.

Enedon hallitus ei ole tämän lausunnon päivämääränä saanut Enedon työntekijöiltä muodollista lausuntoa Ostotarjouksen vaikutuksista työllisyyteen Enedossa.

4. Hallituksen suositus

Enedon hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan luonnoksen, Fairness Opinion -lausunnon ja muun käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Edellä esitetyn perusteella Enedon hallitus katsoo, että Ostotarjous ja sen osakkeista tarjotun tarjousvastikkeen määrä ovat Enedon osakkeenomistajille kohtuullisia (englanniksi *fair*). Hallitus ei ota kantaa käteis- ja osakevastikkeen keskinäiseen paremmuuteen tai anna siihen liittyvää suositusta. Kunkin osakkeenomistajan tulee itse arvioida mahdollisen hyväksynnän yhteydessä, kumpaa vastiketta hän haluaa vastaanottaa.

Hallitus perustaa tämän lausuntonsa arviointiin seikoista ja tosiasioista, joita hallitus on pitänyt olennaisena Ostotarjouksen arvioinnissa, mukaan luettuna muun muassa tiedot ja olettamukset Enedon nykyisestä taloudellisesta tilanteesta ja maksukyvystä sekä liiketoiminnoista tämän lausunnon ajankohtana ja niiden oletettu kehitys tulevaisuudessa.

Hallituksen jäsenistä hallituksen puheenjohtaja Olle Hulteberg sekä hallituksen jäsen Fredrik Berghel eivät ole osallistuneet päätöksentekoon. Olle Hulteberg sekä Fredrik Berghel ovat katsoneet olevansa riippuvaisia merkittävästä osakkeenomistajasta ja Ostotarjouksen tekijästä ja ovat päättäneet olla osallistumatta tätä lausuntoa koskevaan päätöksentekoon.

Hallituksen jäsenistä Antti Sivula omistaa Yhtiön osakkeita. Kukin hallituksen jäsen on itsenäisesti arvioinut omat mahdollisuutensa sivuvaikutteista vapaana osallistua tämän lausunnon valmisteluun ja päätöksentekoon Ostotarjouksen suosittelemisesta osakkeenomistajille sekä edistää osakkeenomistajakollektiivin etua. Kukin heistä on todennut, että heidän osakeomistuksensa Yhtiössä ei vaikuta heidän mahdollisuuksiinsa toimia hallituksen jäsenenä huolellisuusvelvoitteiden mukaisesti osakkeenomistajakollektiivia kohtaan.

Hallituksen jäsenten riippumattomuusarviointi käy ilmi Enedon internetsivuilta.

5. Muut asiat

Enedo on sitoutunut noudattamaan julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua ostotarjouskoodia.

Tämä Enedon hallituksen lausunto ei ole luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa. Hallituksen ei voida edellyttää erityisesti arvioivan yleistä kurssikehitystä tai sijoittamiseen liittyviä riskejä. Osakkeenomistajien tulee päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä itsenäisesti, ja osakkeenomistajien tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien Tarjousasiakirjassa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot ja muut osakkeen arvoon vaikuttavat seikat.

Mikäli Inission AB saa yli 90% omistuksen Enedossa, yhtiö käynnistää OYL:n mukaisen lunastusmenettelyn ja tulee hakemaan Enedon osakkeen poistamista kaupankäynnin kohteena.

5.9.2022

ENEDON HALLITUS

LIITE: 1. Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n Fairness Opinion -lausunto

Lisätietoja antaa Enedo Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Fryklund, puh. 040 500 6864.

JAKELU

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

Enedosta

Enedo on korkealuokkaisten tehoelektroniikkatuotteiden ja -systeemien eurooppalainen suunnittelija ja valmistaja, jonka tuotteet soveltuvat kriittisiin toimintoihin vaativimmissakin ympäristöissä. Enedon tehtävänä on tehdä sähkövirrasta parempaa – luotettavampaa, turvallisempaa ja energiatehokkaampaa – ja juuri käyttötarkoitukseensa sopivaa. Enedon kolme päätuotekategoriaa ovat LED Drivers, Power Supplies ja Power Systems. Vuonna 2021 konsernin liikevaihto oli 36,4 milj. euroa. Enedossa työskentelee 330 henkilöä ja sen päätoiminnot sijaitsevat Suomessa, Italiassa, Tunisiassa ja Yhdysvalloissa. Konsernin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja emoyhtiö Enedo Oyj on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

Liite

- Fairness Opinion 02.09.2022

Strictly confidential

The Board of Directors of Enedo Oyj
Martinkyläntie 43
01720 Vantaa
Finland

Helsinki, September 2, 2022

The Board of Directors (the "Board") of Enedo Oyj ("Enedo") is evaluating the mandatory public tender offer for Enedo (the "Offer") made by Inission AB (the "Offeror" or "Inission"). Inission has on 1 July 2022 disclosed its duty to make a mandatory public tender offer in accordance with Chapter 11, Section 19 of the Finnish Securities Market Act for all the shares and securities entitling to the shares in Enedo.

The cash consideration to be offered in the mandatory public tender offer for each Enedo share validly tendered in accordance with the terms and conditions of the Offer will be EUR 0.26 ("Offer Price"). Alternatively, Inission will also offer a share consideration whereby 0.086 new Inission Class B shares listed on Nasdaq First North Growth Market Stockholm are offered for each Enedo share validly tendered in accordance with the terms and conditions of the Offer.

In connection with the Offer, The Board has requested Aktia Alexander Corporate Finance Oy ("ACF") to provide an opinion as to the fairness, from a financial point of view, of the consideration offered to be received by the shareholders of Enedo.

In determining its opinion, ACF has used customary valuation methodologies as deemed necessary or appropriate for the purposes of this opinion. Moreover, in connection with the presentation of this opinion, ACF has, among other things:

(i) reviewed the principal terms and draft tender offer document related to the Offer;
(ii) reviewed certain publicly available historical business and financial information relating to Enedo, including annual and half-year reports;
(iii) reviewed certain financial forecasts and other information and data relating to the business and financial prospects of Enedo, which were provided to or discussed with ACF by the management of Enedo and that Enedo has instructed ACF to use for the purposes of its analyses;
(iv) held discussions with, and relied on statements made by certain members of the management of Enedo concerning the business, operations, financial position and prospects of Enedo;
(v) reviewed current and historic share prices for Enedo and publicly available financial and stock market information with respect to certain other companies in lines of business ACF believes to be generally comparable to those of Enedo; and
(vi) conducted such other analyses and studies, and considered such other information, as ACF has deemed necessary or appropriate as a basis for this opinion.

ACF has relied, without independent verification, upon the accuracy and completeness of all information and data publicly available or provided to ACF by or on behalf of the Enedo, or otherwise reviewed by ACF for the purposes of this opinion and upon the assumption that no information of material importance to the evaluation Enedo's future earnings capacity or for ACF's assessment in general has been omitted, and ACF has not assumed and does not assume any responsibility or liability for any such information.

With respect to financial forecasts and other information and data provided to or otherwise reviewed by or discussed with ACF by the management of Enedo, ACF has assumed that they have been reasonably

prepared on the bases reflecting the best currently available estimates and judgements of the management of Enedo as to the future financial and other performance of Enedo.

ACF has not conducted any due diligence in order to verify the accuracy of the received or reviewed information and has not made any independent evaluation or assessment of the assets and liabilities of Enedo. ACF is not expressing any opinion with respect to accounting, tax, regulatory, legal, regulatory or similar matters and it has relied upon the assessments of representatives of Enedo as to such matters.

This opinion does not address any terms (other than the cash consideration to be received by the shareholders of Enedo to the extent expressly specified herein) or other aspects or implications of the Offer, including, without limitation, the form or structure of the Offer. Further, this opinion does not assess the relative merits of the Offer as compared to any alternative business strategies that might exist for Enedo, including whether any other transaction would potentially be more favorable for the shareholders of Enedo. This opinion does not assess the relative value of the cash consideration compared to the share consideration. This opinion does not include any assessment as to the actual value of the prices at which Enedo's shares or any other securities will trade or otherwise will be transferable at any time, including following announcement or consummation of the Offer.

This opinion is based on current market conditions, economic, financial and other circumstances as in effect on, and the information obtained by or provided to ACF up to and including the date of this opinion. Any events or circumstance occurring or becoming known after the date of this opinion may render this opinion obsolete. Although subsequent developments may affect this opinion, ACF assumes no obligation to update, revise or reaffirm this opinion.

Based on and subject to the foregoing, it is ACF's opinion, as of the date hereof, that the consideration to be received by the shareholders of Enedo in connection with the Offer is fair, from a financial point of view.

ACF will receive a fixed fee for this opinion, irrespective of the outcome of the Offer. ACF does not act as a financial advisor in connection to the Offer, other than providing this opinion as an independent advisor. However, ACF has in the past provided and may in the future provide investment banking services unrelated to the Offer to Enedo, the Offeror and/or their respective affiliates, for which services ACF may receive customary compensation.

This letter and the opinion are provided solely for the benefit of the Board in connection with and for the purposes of its evaluation of the Offer, and does not constitute a recommendation to Enedo's shareholders as to whether or not they should accept the Offer or how they should act on any matters relating to the Offer or otherwise. This letter may not be used for any other purpose or reproduced, published or quoted at any time without the prior written consent of ACF, except that a copy of this letter may be included in its entirety in any announcement the Board may make in connection with the Offer.

This letter and the opinion are made without legal liability or responsibility on ACF's part.

This letter has been issued in English only. Any dispute arising out of, or relating to, this letter shall be governed by the laws of Finland and shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Finnish courts.

Yours faithfully,

Aktia Alexander Corporate Finance Oy

LIITE B: ENEDO OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen B siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Asiakirjan päivämääränä. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Asiakirjassa.

Kysytty 07-09-2022. Voimassa 28-02-2020 lähtien

YHTIÖJÄRJESTYS

Enedo Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka
Yhtiön toiminimi on Enedo Oyj ja rinnakkaistoiminimi englanniksi on Enedo Plc.

Yhtiön kotipaikka on Vantaa.

2 § Yhtiön toimiala
Yhtiön toimialana on sähkö- ja elektroniikkateollisuuden tuotteiden suunnittelu, valmistus, tukku-, vähittäis-, tuonti- ja vientikauppa sekä konsultointitoiminta samoin kuin näihin liittyvä huolto- ja asennustoiminta. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä
Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus
Yhtiön hallinnosta ja asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kymmenen (10) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

5 § Päätösvaltaisuus
Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä. Päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Äänten jakautuessa tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee.

6 § Toimitusjohtaja
Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

7 § Yhtiön edustaminen
Yhtiötä edustaa paitsi hallitus myös toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja yksin sekä kaksi hallituksen jäsentä yhdessä. Hallitus voi antaa oikeuden edustaa yhtiötä muille nimetyille henkilöille siten, että he edustavat yhtiötä kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä hallituksen jonkun jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

8 § Tilikausi
Yhtiön tilikausi alkaa 1. tammikuuta ja päättyy 31. joulukuuta.

9 § Tilintarkastajat
Yhtiössä on yksi (1) varsinainen tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja. Mikäli varsinaiseksi tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita.

Tilintarkastajien toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassa

olevan tilikauden ja heidän tehtävänsä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

10 § Yhtiökokouskutsu
Kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen ja ylimääräiseen yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön Internet -sivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kaksikymmentäyksi (21) päivää ennen kokousta. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan julkaista tiedon yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

11 § Varsinainen yhtiökokous
Varsinainen yhtiökokous pidetään kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Yhtiön kotipaikkakunnan lisäksi yhtiökokous voidaan pitää Helsingissä. Osakkeenomistajien on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Kokouksessa on esitettävä
- tilinpäätös ja konsernitilinpäätös sekä toimintakertomus;
- tilintarkastuskertomus;

päätettävä
- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten kokouspalkkioista ja matkakustannusten korvausperusteista sekä tilintarkastajan palkkiosta;
- hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava
- hallituksen jäsenet;
- tilintarkastajat;

käsiteltävä
- mahdolliset muut kokouskutsussa mainitut asiat.

PATENTTI- JA REKISTERIHALLITUS • PATENT- OCH REGISTERSTYRELSEN •

LIITE C: RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ASIAKIRJAAN LIITTYVIEN PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA

Independent Auditor's Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information included in an Exemption Document

To the shareholders of Inission AB (publ), corporate identity number 556747-1890

Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in an Exemption Document

We have completed our assurance engagement to report on the compilation of pro forma financial information of Inission AB (publ) ("Company"). The pro forma financial information consists of the pro forma balance statement as at 31 December 2021, the pro forma income statement for the period ended 31 December 2021, and related notes as set out on pages 58-63 of the offer document including exemption document issued by the Ccompany. The applicable criteria on the basis of which the Board of Directors has compiled the pro forma financial information are specified in the Commission Delegated Regulation (EC) 2019/980 and described on page 58.

The pro forma financial information has been compiled by the Board of Directors to illustrate the impact of the acquisition of Enedo Oyj on the company's financial position as at specific 31 December 2021 and the company's/its financial performance for the period ended 31 December 2021 as if the acquisition of Enedo OYJ had taken place at 1 January 2021. As part of this process, information about the company's financial position and financial performance has been extracted by the Board of Directors from the company's financial statements for the period ended on 31 December 2021 which an audit report has been published.

The Board of Directors Responsibility for the Pro Forma Financial Information

The Board of Directors is responsible for compiling the pro forma financial information on the basis of the Commission Delegated Regulation (EC) 2019/980.

Our Independence and Quality Control

We have complied with the independence and other ethical requirements in Sweden, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behavior.

The firm applies ISQC 1[1] (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

[1] ISQC 1 Quality control for firms that perform audits and reviews of financial statements, and other assurance and related services engagements

Auditor's Responsibilities

Our responsibility is to express an opinion about whether the pro forma financial information has been compiled correctly, in all material respects, by the Board of Directors on the basis of the Commission Delegated Regulation (EC) 2019/980.

We conducted our engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board. This standard requires that the Auditor plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the Board of Directors has compiled, in all material respects, the pro forma financial information on the basis of the Commission Delegated Regulation (EC) 2019/980.

For purposes of this engagement, we are not responsible for updating or reissuing any reports or opinions on any historical financial information used in compiling the pro forma financial information, nor have we, in the course of this engagement, performed an audit or review of the financial information used in compiling the pro forma financial information.

The purpose of pro forma financial information included in an exemption document is solely to illustrate the impact of a significant event or transaction on unadjusted financial information of the company as if the event had occurred or the transaction had been undertaken at an earlier date selected for purposes of the illustration. Accordingly, we do not provide any assurance that the actual outcome of the event or transaction at 1 July 2022 would have been as presented.

A reasonable assurance engagement to report on whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis of the applicable criteria involves performing procedures to assess whether the applicable criteria used by the Board of Directors in the compilation of the pro forma financial information provide a reasonable basis for presenting the significant effects directly attributable to the event or transaction, and to obtain sufficient appropriate evidence about whether:

- The pro forma adjustments have been compiled correctly on the basis of the applicable criteria; and
- The pro forma financial information reflects the proper application of those adjustments to the unadjusted financial information.
- The basis of the applicable criteria are in accordance with the company's accounting principles.

The procedures selected depend on the practitioner's judgment, having regard to the practitioner's understanding of the nature of the company, the event or transaction in respect of which the pro forma financial information has been compiled, and other relevant engagement circumstances.

The engagement also involves evaluating the overall presentation of the pro forma financial information.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis of the applicable criteria stated on pages 58-63 and are in accordance with the company's accounting principles.

Signerat 2022-09-07 12:49:38 UTC Oneflow ID 3558201 Sida 2 / 4

Stockholm 7 September 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Authorized Public Accountant

Signerat 2022-09-07 12:49:38 UTC Oneflow ID 3558201 Sida 3 / 4

Deltagare

ÖHRINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4726 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: GUSTAV MARTIN JOHANSSON

Martin Johansson

Partner

2022-09-07 12:49:38 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

LIITE D: INISSION AB:N YHTIÖJÄRJESTYS (RUOTSIKSI: BOLAGSORDNING)

Bolagsordning

Inission AB, Org.nr: 556747-1890

§ 1 Firma

Bolagets firma är Inission Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Karlstads Kommun.

§ 3 Verksamhet

Företaget ska tillhandahålla tekniska tjänster för tillverkning och/eller ändring av produkter i samband med legotillverkning, bedriva projekt och konsultuppdrag inom systemutveckling samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 12 000 000 och högst 48 000 000.

§ 6 Aktieslag

Bolagets aktier ska kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A ska medföra tio röster och aktier av serie B ska medföra en röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Vid nyemission av aktier av serie A och serie B som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning.

Vid nyemission av aktier av endast serie A eller serie B som inte sker mot betalning med apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid emission av teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt på motsvarande sätt som i andra och tredje styckena ovan.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande

till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Aktie av serie A skall kunna omvandlas (konverteras) till aktie av serie B på begäran av ägaren till sådan aktie. Framställning därom skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade och om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att utan dröjsmål behandla frågor om omvandling av aktie, vars ägare framställt begäran om sådan omvandling. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst nio styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter utses.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

§ 10 Anmälan till bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 11 Ärenden på årsstämman

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller flera justeringsmän
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkänna förslag till dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut angående
   A. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

B. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
C. Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören, när sådan finns

8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
9. Val av
   A. Styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
   B. Revisor/er och eventuella revisorssuppleant/er
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (20005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1/1 – 31/12.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning är antagen på bolagets Årsstämma 2016-04-27.