

YHTIÖESITE

Privanet Group Oyj

Privanet Group Oyj:n ja Skarta Group Oy:n yhdistyminen osakevaihdolla

Osakevaihdon yhteydessä Privanet Group Oyj:n nimi muuttuu Skarta Group Oyj:ksi

Privanet Group Oyj ("**Privanet Group**"), jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North Helsinki-monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, ja Skarta Group Oy ("**Skarta Group**") julkistivat 17.5.2021 esisopimuksen, jonka perusteella osapuolet ovat 22.6.2021 allekirjoittaneet osakevaihtosopimuksen. Näiden sopimusten mukaisesti Privanet Group hankkii puhtaan tulevaisuuden rakentaja Skarta Groupin osakekannan osakevaihdolla ("**Osakevaihto**" tai "**Transaktio**"). Transaktiossa Skarta Groupin osakkeenomistajat luovuttavat koko Skarta Groupin osakekannan Privanet Groupille vastikkeena Privanet Groupin uusista osakkeista. Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 hyväksynyt Skarta Groupin koko osakekannan hankkimisen. Suunniteltu Osakevaihdolla toteutettava yritysjärjestely on ehdollinen Skarta Groupin rahoittajien hyväksynnälle. Osana toteutettavaa Transaktiota Privanet Group on luopunut omistamiensa Privanet Securities Oy:n ja PCM Holding Oy:n osakkeista. Toteuttavan Osakevaihdon myötä Privanet Group Oyj:n nimi muutetaan Skarta Group Oyj:ksi ja muodostuvan uuden yhtiön ("**Uusi Skarta-konserni** tai **Yhtiö**") toimiala muutetaan puhtaiden energia- ja teknologiahankeiden kehittämiseksi, rakentamiseksi ja omistamiseksi siihen liittyvine toimintoineen.

Privanet Group Oyj:n toiminnassa tapahtuu suunnitellun Transaktion myötä merkittävä muutos, jonka johdosta se on julkaissut tämän yhtiöesitteen ("**Yhtiöesite**") Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan ("**First North**") sääntöjen mukaisesti.

Osakevaihtosopimuksen mukaan Transaktiossa toteutetaan osakevaihto, jossa Privanet Group laskee liikkeeseen uusia osakkeita maksullisessa Skarta Groupin osakkeenomistajille suunnatussa osakeannissa. Ennen Osakevaihdon toteuttamista Privanet Groupissa toteutetaan suunnattu osakeanti Privanet Groupin vakuudettomien velkakirjojen haltijoille. Myös Skarta Groupissa toteutetaan useampia suunnattuja osakeanteja Osakevaihdon toteuttamiseksi. Katso näistä suunnatuista osakeanneista tarkemmin kohta "*Osakevaihto*". Näiden suunnattujen osakeantien ja Transaktion toteuttamisen myötä Privanet Groupin osakemäärä nousee 20 054 317 osakkeesta yhteensä 278 464 246 osakkeeseen.

Transaktion arvioitu täytäntöönpanopäivä on 15.7.2021.

Privanet Groupin osakkeet ("**Osakkeet**") ovat julkisen kaupankäynnin kohteena First Northin listalla kaupankäyntitunnuksella PRIVA. Transaktion toteuttamisen jälkeen osakkeen uusi kaupankäyntitunnus on SKARTA. Transaktion myötä suunnatussa osakeannissa liikkeeseen laskettavat osakkeet on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi First Northin listalla arviolta [28.7.2021]. Yhtiön First Northin sääntöjen mukainen hyväksytty neuvonantaja ("**Hyväksytty Neuvonantaja**") on jatkossa Augment Partners AB.

Nasdaq First North Growth Market on rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetun direktiivin (2014/65), siten kuin se on kansallisesti saatettu voimaan Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa, mukainen rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä päämarkkinoilla, siten kuin se on määritelty EU-lainsäädännössä ja saatettu voimaan kansallisesti, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille tarkoitettuja, suppeampia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla, joiden osakkeita on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi, on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan hakemuksen hyväksyy asianomainen Nasdaq-pörssi.

Tämän Yhtiöesitteen jakeluun saattaa liittyä tietyissä maissa lakisääteisiä rajoituksia. Yhtiöesitettä ei saa levittää eikä julkaista Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan,

Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai muuhun valtioon, jossa levittämiseen tai julkistamiseen saattaa liittyä lakisääteisiä rajoituksia tai olisi paikallisen lainsäädännön tai määräysten vastaista. Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Osakkeita ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta. Osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöksen mukaisesti. Katso kohta "*Tärkeitä tietoja*".

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy tiettyjä riskejä. Sijoitusta harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tähän Yhtiöesitteeseen kokonaisuudessaan sekä erityisesti kohtaan "Riskitekijät".

SISÄLLYS

TÄRKEITÄ TIETOJA.....	1
YHTIÖT JA NEUVONANTAJAT	3
HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO	4
TALOUDELLISTA INFORMAATIOTA KOSKEVIA PÄIVÄMÄÄRIÄ	4
TIETOA OSAKKEESTA.....	4
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT.....	4
OSAKEVAIHTO	6
YHTIÖ LYHYESTI.....	10
Yhtiön liiketoiminta lyhyesti.....	10
Taloudelliset tavoitteet	10
Hallitus, johto ja tilintarkastajat	10
RISKITEKIJÄT.....	11
Toimintaympäristöön liittyvät riskit	11
Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit	12
Taloudelliset riskit.....	17
Järjestelyyn liittyvät riskit.....	19
Osakkeisiin ja kaupankäyntiin liittyvät riskit.....	19
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	23
LIIKETOIMINNAN KUVAUS	27
Yleistä.....	27
Historia.....	29
Vahvuudet.....	30
Missio, visio ja strategia	30
Taloudelliset tavoitteet	32
Konsernirakenne.....	32
Muut omistukset.....	35
Merkittävät viimeaikaiset tapahtumat.....	36
Investoinnit	37
Merkittävät sopimukset.....	37
Vakuutukset	37
Oikeudenkäynnit.....	38
KATSAUS YHTIÖN TALOUTEEN.....	40
Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot.....	40
Käyttöpääomalausunto.....	48
Tilintarkastajat	48
Muu informaatio.....	48

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	49
YHTIÖN PRO FORMA TALOUDELLINEN KEHITYS	50
Historialliset pro forma -tiedot	50
Liikevaihto	50
Liikevoitto	50
Käyttökate (EBITDA)	50
Poistot	50
Liiketoiminnan muut kulut	51
Rahoituskulut	51
Tulosennuste	51
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	52
Yhtiön hallitus ja johto	52
Yhtiön hallituksen ja johdon omistukset	57
Kannustinjärjestelmä	58
Tiedot konkurssi- ja selvitystilamenettelystä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä	58
Lähipiiriliiketoimet	59
Yhtiön hallinnointi	60
Tilintarkastajat	60
YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE	62
Yhtiö	62
Osakkeet ja osakepääoma	62
Voimassa olevat osakeantivaltuutukset	62
Osakeannit	63
Osingonjakopolitiikka	63
Osakepääoman ja osakekurssin kehitys	63
Osakkeenomistajat	63
FIRST NORTH GROWTH MARKET JA ARVOPAPERIMARKKINAT	65
Yleistä First North Growth Marketista	65
Kaupankäynti ja selvitys First North Growth Marketista	65
Arvo-osuusjärjestelmä	66
Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto	67
Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely	68
OSAKKEENOMISTAJAN OIKEUDET	70
Merkintäoikeus	70
Yhtiökokous	70
Äänioikeudet	71
Lunastusoikeus	71

Osingot ja muu varojen jakaminen	71
Omat osakkeet.....	72
Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset.....	72
Valuuttakontrolli	73
VEROTUS SUOMESSA.....	74
Yleistä.....	74
Osinkojen verotus	75
Luovutusvoitot	77
Varainsiirtovero	78
Osakesäästötili	79
LIITTEET	80

TÄRKEITÄ TIETOJA

Privanet Groupin toiminnassa tapahtuu suunnitellun Transaktion myötä merkittävä muutos, jonka johdosta se on julkaissut tämän Yhtiöesitteen. Yhtiöesite on laadittu First North -markkinapaikkaan sovellettavien Nasdaq First North Growth Market sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvopaperimarkkinalain 3 luvun esitettä koskevia säännöksiä eikä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) 2017/1129) säännöksiä. Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopapereiden hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:ssä tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai arvopapereiden tarjoamiseksi säännellyllä markkinalla, vaan ainoastaan Nasdaq First North Growth Market sääntöjen mukaiseen monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumiseen ja siihen liittyvään yleisölle tarjoamiseen. Yhtiöesitettä ei tule tulkita tarjoukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markkinoinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Privanet Groupin liiketoiminnastaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Privanet Groupin julkaisemiin tiedotteisiin. Nasdaq Helsinki Oy on tarkastanut Yhtiöesitteen, mutta Privanet Group ja Skarta Group vastaavat tässä Yhtiöesitteessä esitetyistä tiedoista kohdan ”Hallituksen vastuulausunto” mukaisesti.

Yhtiöesite on saatavilla sähköisenä versiona Privanet Groupin verkkosivustolta osoitteesta www.privanetgroup.fi arviolta 15.7.2021 alkaen.

Tässä Yhtiöesitteessä ”**Privanet Group**” tarkoittaa Privanet Group Oyj:tä ja sen kulloisenkin konsernirakenteen mukaisia tytäryhtiöitä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Privanet Group Oyj:tä. Tässä Yhtiöesitteessä ”**Vanha Privanet**” tarkoittaa Privanet Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä ennen konsernirakenteen purkua, eli sisältäen tytäryhtiöt PCM Holding Oy, Privanet Securities Oy, Noweco Partners Oy ja Crowhow Oy.

Tässä Yhtiöesitteessä ”**Skarta-konserni**” tarkoittaa Skarta Group Oy:tä ja sen muodostamaa konsernia tytäryhtiöineen yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Skarta Group Oy:tä tai sen tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa. Tässä Yhtiöesitteessä ”Skarta Group” tarkoittaa Skarta Group Oy:tä.

Tässä Yhtiöesitteessä ”**Uusi Skarta-konserni**” tai ”**Yhtiö**” tarkoittaa Osakevaihdon täytäntöönpanon jälkeistä uutta konsernia, jonka emoyhtiö on Privanet Group Oyj jäljelle jäävine tytäryhtiöineen ja jonka kokonaan omistama uusi tytäryhtiö on Skarta Group Oy (jonka nimi tullaan muuttamaan Skarta Finland Oy:ksi) tytäryhtiöineen, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan uutta Yhtiötä ilman sen tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa.

Yhtiöesitteen tiedot ovat peräisin Privanet Groupilta, Skarta Groupilta tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin ja Privanet Groupin julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Privanet Groupin tai Uuden Skarta-konsernin osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee perustaa sijoituspäätöksensä omiin selvityksiinsä Privanet Groupista tai Uudesta Skarta-konsernista ja tehdä itsenäinen arvio Privanet Groupin tai Uuden Skarta-konsernin osakkeiden merkitsemisestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista vaikutuksista ja riskeistä.

Uuteen Skarta-konserniin, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä osakkeisiin ja Transaktioon liittyviä riskejä on kuvattu Yhtiöesitteen kohdassa ”*Riskitekijät*”. Sijoituspäätöstä harkitsevia osakkeenomistajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen päätöstä harkitessaan. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole antaneet Transaktion toteuttamista koskevaa suositusta tai tarkastaneet tai hyväksyneet Yhtiöesitettä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin tähän Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Privanet Groupin tai Skarta Groupin hyväksymiä. Privanet Group tai Skarta Group eivät vastaa tällaisten tietojen oikeellisuudesta, todenperäisyydestä eikä kattavuudesta.

Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Privanet Groupin tai Uuden Skarta-konsernin

liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiöesitteen sisältämät tiedot eivät ole vakuutus tai tae tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhtiöesite on laadittu vain suomen kielellä. Yhtiöesitteeseen sovelletaan yksinomaan Suomen lakia, ja mahdolliset Yhtiöesitteeseen liittyvät riidat käsitellään yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tiettyjen valtioiden, erityisesti esimerkiksi Yhdysvaltojen, Australian, Etelä-Afrikan, Hongkongin, Japanin, Kanadan, Singaporen tai Uuden-Seelannin, lainsäädännössä saatetaan asettaa rajoituksia Yhtiöesitteen jakelulle. Yhtiöesitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa eikä julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Yhtiöesitettä olisi paikallisen lainsäädännön tai määräysten vastaista käyttää, julkaista tai levittää. Privanet Group tai Skarta-konserni ei ole tehnyt eikä tee mitään toimenpiteitä Yhtiöesitteen hallussapidon, jakelun tai levittämisen sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen, jakelu tai levittäminen voi johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja määräysten mukaista. Privanet Group ja Skarta-konserni edellyttävät, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Privanet Group tai Skarta-konserni eivät ole oikeudellisessa vastuussa sellaisille henkilöille, jotka ovat saaneet tämän Yhtiöesitteen haltuunsa vastoin näitä rajoituksia.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Yhtiöesitteessä esitetään myös arvioita Uuden Skarta-konsernin ja Uuden Skarta-konsernin markkinoiden tulevasta taloudellisesta kehityksestä. Tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa käsitellään usein Uuden Skarta-konsernin arvioitua liiketoimintaa ja tulosta, ja ne sisältävät usein sellaisia sanoja kuten "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "suunnitella" ja "uskoa". Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät niiden luonteen johdosta epävarmoihin asioihin, ja niihin voivat vaikuttaa monet tekijät, joihin Uuden Skarta-konsernin johto ei voi vaikuttaa, kuten pääomamarkkinoiden kehitys, strategiset toimenpiteet ja muut kansalliset, alueelliset ja kansainväliset seikat. Arviot perustuvat Uuden Skarta-konsernin parhaaseen käsitykseen Yhtiöesitteen päivämääränä.

YHTIÖT JA NEUVONANTAJAT

Privanet Group Oyj

Eteläesplanadi 24 A 2. krs.
00130 Helsinki
Y-tunnus: 2393685-6

Skarta Group Oy

Kalajoentie 6
85100 Kalajoki
Y-tunnus: 0655477-6

Privanet Group Oyj:n oikeudellinen neuvonantaja

Lexia Asianajotoimisto Oy
Lönrotinkatu 11
00120 Helsinki
Y-tunnus: 2159920-0

Skarta Group Oy:n oikeudellinen neuvonantaja

Lexia Asianajotoimisto Oy
Lönrotinkatu 11
00120 Helsinki
Y-tunnus: 2159920-0

Privanet Group Oyj:n tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölänlahdenkatu 3A
00100 Helsinki
Y-tunnus: 1805485-9

Skarta Group Oy:n tilintarkastaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Y-tunnus: 2204039-6

Privanet Group Oyj:n taloudellinen neuvonantaja

RSM Finland Oy
Ratamestarinkatu 7 B
00520 Helsinki
Y-tunnus: 2423891-0

Hyväksytty neuvonantaja

Augment Partners AB
Eriksbergsgatan 8A
114 30 Stockholm, Sweden

HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Helsinki, 15.7.2021

Privanet Group Oyj

Hallitus

Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Kalajoki, 15.7.2021

Skarta Group Oy

Hallitus

TALOUDELLISTA INFORMAATIOTA KOSKEVIA PÄIVÄMÄÄRIÄ

Seuraava varsinainen yhtiökokous (arvio) 15.4.2022.

Seuraava puolivuosisikatsaus ja uusi taloudellinen ohjeistus tilikaudelle julkaistaan 20.8.2021.

TIETOA OSAKKEESTA

Kaupankäyntitunnus:

PRIVA

ISIN-tunnus:

FI4000153515

Kaupankäyntitunnus Transaktion toteutumisen jälkeen:

SKARTA

ISIN-tunnus Transaktion toteutumisen jälkeen:

FI4000153515

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat ovat nähtävillä arkisin aukioloaikoina Privanet Groupin toimipaikassa osoitteessa Eteläesplanadi 24 A, 00130 Helsinki ja Skarta-konsernin toimipaikassa osoitteessa Kalajoentie 6, 85100 Kalajoki sekä Yhtiöesitteen voimassaoloaikana Privanet Groupin internetsivuilla osoitteessa www.privanetgroup.fi ja Skarta-konsernin internetsivuilla osoitteessa www.skartagroup.fi:

- Privanet Groupin kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Privanet Groupin yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Ote Privanet Groupin ylimääräisen yhtiökokouksen pöytäkirjasta 13.7.2021 koskien päätöstä yhtiöjärjestyksen muuttamisesta
- Privanet Groupin tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset;

- Skarta Groupin kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Skarta Groupin yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Skarta Groupin tilintarkastetut tilinpäätökset 31.1.2020 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset sekä Skarta AB:n, Niskasen Maansiirto Oy:n, Skarta Holding AB:n ja Inframix AB:n tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset;
- Yhtiöesite

Asiakirjoihin tutustumiseksi Privanet Groupin toimitiloissa pyydetään halukkaita sopimaan aika puhelimitse puh. 045 650 5249 tai sähköpostilla marko.peltonen@privanet.fi. Asiakirjoihin tutustumiseksi Skarta-konsernin toimitiloissa pyydetään halukkaita sopimaan aika puhelimitse puh. 040 195 0500 tai sähköpostilla essi.myllyla@skarta.fi.

OSAKEVAIHTO

Privanet Group on suomalainen sijoitus- ja kehitysyhtiö, joka listautui First North -markkinapaikalle kesäkuussa 2016. Privanet Group toimii emoyhtiönä Privanet-konsernissa. Vanha Privanet-konserni keskittyi aiemmin toiminnassaan listaamattomien yritysten arvopapereiden välittämiseen ja erinäisiin rahoitusjärjestelyihin omistamiensa sijoituspalveluyritysten kautta. Privanet Group alkoi maaliskuussa 2021 selvittämään konsernirakenteensa purkua siten, että se ei enää kuuluisi sijoituspalveluliiketoimintaa harjoittaneen Privanet Securities Oy:n kanssa samaan konserniin. Muutostarpeen taustalla oli 26.6.2021 voimaan tuleva EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetus, joka rajoittaa sijoituspalveluyrityksen kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön mahdollisuuksia omistaa muiden yhtiöiden osakkeita. Privanet Group arvioi, että liiketoiminnan jatkaminen samassa konsernissa olisi edellyttänyt sen taserakenteeseen tehtäviä muutoksia, joiden Privanet Group ei katsonut olevan osakkeenomistajien edun mukaisia.

Osakevaihdon toteuttamiseksi Privanet Group toteutti aiemman konsernirakenteensa purun Privanet Groupin hallituksen 9.6.2021 tekemällä päätöksellä, jonka mukaan Privanet Group jakaa tytäryhtiönsä Privanet Securities Oy:n osakkeet varojenjakona osakkeenomistajilleen. Osakkeet siirtyivät uusien omistajien arvo-osuustilille 14.6.2021. Heinäkuussa 2021, ennen Transaktiota, Privanet Group luopui myös omistuksestaan PCM Holding Oy:ssä. (entinen Privanet Capital Markets Oy). Konserniin jäivät sen tytäryhtiöt Noweco Partners Oy ja Crowhow Oy. Noweco Partners Oy on rekisteröity vaihtoehtorahastojen hoitaja, jonka liiketoiminta on kuitenkin keskeytetty vuonna 2020 muuttuneiden markkinaolosuhteiden takia, eikä sen hallinnoimilla rahastoilla ole tällä hetkellä toimintaa. Crowhow Oy on IT-kehitysyhtiö, joka on kehittänyt joukkorahoitukseen liittyvää verkkopalvelua Business Finlandilta saadulta rahoitukselta.

Samaan aikaan konsernirakenteen purun suunnittelun kanssa Privanet Group, Privanet Groupin osakkeista yhteensä 44,1 prosenttia omistavat osakkeenomistajat Mininvest Oy, Oy Anti-Invest Ab, Jaakko Soini ja Riku Lindström, sekä Skarta Groupin koko osakekannan omistavat Andament Group Oy ja Pekka Niskanen ovat [22.6.2021] allekirjoitetulla osakevaihtosopimuksella aiempaan 17.5.2021 allekirjoitettuun esisopimukseen perustuen sopineet toimenpiteistä, joiden toteutuessa Privanet Group hankkii Skarta Groupin koko osakekannan. Skarta Group on emoyhtiö konsernissa, jonka liiketoimintana on energia-alan ja puhtaan teknologian ratkaisujen rakentaminen. Katso lisää Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnasta kappaleessa *"Liiketoiminnan kuvaus"*.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 hyväksynyt Skarta Groupin koko osakekannan hankkimisen. Hyväksytty Neuvonantaja, Augment Partners AB, on aiemmin antanut Privanet Groupin hallitukselle ns. Fairness opinion -lausunnon, jonka mukaisesti osakevaihdossa Privanet Groupin osakkeenomistajille tarjottu vastike (Skarta Group Oy:n osakkeet) on taloudellisessa mielessä kohtuullinen.

Transaktio toteutetaan osakevaihdolla, jossa Skarta Groupin osakkeenomistajat merkitsevät Privanet Groupin liikkeelle laskemia uusia osakkeita ja luovuttavat apporttina Skarta Groupin koko osakekannan. Kokonaisuutena tarkasteltaessa kyseessä on ns. reverse-takeover, jolloin Skarta Groupin osakkeenomistajista tulee Privanet Groupin suurimmat omistajat. Osakevaihdon toteutumisen jälkeen Privanet Group omistaa 100 prosenttia Skarta Groupin osakkeista. Katso Osakevaihdon toteutumisen jälkeisestä Privanet Groupin osakeomistuksen jakautumisesta tarkemmin kappale *"Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne – Osakkeenomistajat"*.

Tavoitteena on, että Osakevaihdon täytäntöönpanopäivä on 15.7.2021. Mikäli osapuolet ennen Osakevaihdon täytäntöönpanopäivää havaitsevat, että Osakevaihdon edellytykset eivät ole osapuolista riippumattomista syistä (esim. viranomaissuostumukset, suostumukset kolmansilta, sopimukset kolmansien kanssa, tarpeelliset yhtiökokouspäätökset) täyttyneet, osakevaihtosopimuksen osapuolet sitoutuvat neuvottelemaan edellytysten täyttämisen edellyttämistä toimista ja muutosten vaikutuksesta aikatauluun. Osakevaihto tulee toteuttaa kuitenkin viimeistään 30.9.2021.

Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä Privanet Group muuttaa nimensä Skarta Group Oyj:ksi ja kotipaikkansa Ouluksi. Yhtiön nimen ruotsinkielinen muoto on Skarta Group Abp ja englanninkielinen muoto Skarta Group Plc. Toimiala muutetaan Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä seuraavanlaiseksi: Yhtiön

toimialana on puhtaiden energia- ja teknologiahankkeiden kehittäminen, rakentaminen ja omistaminen, sekä siihen liittyväönko tästä t konsultointitehtävät, sekä toimialaansa liittyvien palvelujen tarjoaminen. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytäryhtiöidensä kautta. Lisäksi yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja kiinteistöjen omistamista, myyntiä ja vuokrausta.

Edellytykset Osakevaihdon toteuttamiselle

Osakevaihdon toteuttamisen edellytyksenä on ollut, että Skarta Group hankkii Osakevaihdon mahdollisesti edellyttämät suostumukset rahoittajiltaan sekä vakuudenantajiltaan ja tarvittaessa sopivat uusista rahoitussopimuksista osapuolia tyydyttävällä tavalla. Rahoittajina toimineet Nordea Bank Oyj, Danske Bank A/S, Suomen sivuliike ja Pohjanmaan Arvo Sijoitusosuuskunta sekä vakuudenantajat Tryg Garanti ja Nordic Guarantee ovat antaneet sitovan hyväksyntänsä järjestelylle. Myös muut esisopimuksessa tai osakevaihtosopimuksessa asetetut edellytykset Osakevaihdon toteuttamiselle ovat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä toteutuneet.

Osakevaihdon toteuttamiseksi tehdyt toimenpiteet

Edellytyksenä Osakevaihdolle on ollut, että Osakevaihdossa apporttina luovutetaan koko Skarta Groupin osakekanta, ja että Skarta Group omistaa kaikkien tytäryhtiöidensä osakkeet 100-prosenttisesti. Skarta Group on hankkinut tarpeelliset suostumukset Skarta AB:n vähemmistöosakkaiden sekä järjestelyyn sitoutuneiden sijoittajien merkintäsitoumuksiin siten, että sovitut Skarta Groupin osakemerkinnät ja edelleen merkittyjen osakkeiden vaihtaminen Privanet Groupin osakkeiksi ovat toteutettavissa Osakevaihdon täytäntöönpanopäivänä.

Edelleen Privanet Group on luopunut omistamiensa Privanet Securities Oy:n ja PCM Holding Oy:n osakkeista. Esisopimuksesta poiketen osakevaihtosopimuksessa on sovittu, että Crowhow Oy voi jäädä Privanet Groupin tytäryhtiöksi Noweco Partners Oy:n lisäksi, eikä näiden osakkeista ole välttämätöntä luopua. Privanet Securities Oy:n ja PCM Holding Oy:n osakekannasta luopumisen jälkeen Privanet Groupilla ei ole siteitä kyseisten yhtiöiden toimintaan eikä se ole sopimuksellisesti ottanut vastatakseen niiden velvoitteista. Sivulla 37 kohdassa ”Oikeudenkäynnit ja riita-asiat” on käsitelty PCM Holding Oy:n osalta vireillä olevia prosesseja, joiden osalta Privanet Groupin potentiaalista vastuuta ei ole voitu sulkea täysin pois. Privanet Groupilla on Privanet Securities Oy:ltä ja PCM Holding Oy:ltä kesäkuussa 2021 päättyneisiin hallintopalvelusopimuksiin perustuvia lainasaamia yhteensä 243 000 euroa, jotka on sovittu maksettaviksi syyskuun 2021 loppuun mennessä. Lisäksi Privanet Group on antanut Privanet Securities Oy:lle velkakirjan, johon perustuvat avoimet saatavat, yhteensä 564 000 euroa, on sovittu konvertoitavaksi Privanet Groupin osakkeiksi Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä muiden Privanet Groupin vakuudettomien velkojen tavoin. Konvertointi toteutetaan merkitsemällä uusia osakkeita 0,20 euron osakekohtaisella hinnalla ja merkintähinta maksetaan kuittaamalla Privanet Securities Oy:llä olevaa saatavaa Privanet Groupilta.

Osakevaihdon toteuttamiseksi järjestetyt Skarta Groupin suunnatut osakeannit

Skarta Group on järjestänyt 21.6.2021 suunnatun maksuttoman osakeannin (ns. split), jossa se on osakkaiden omistussuhteita muuttamatta suunnannut nykyisille osakkeenomistajilleen uusia osakkeita yhteensä 1 869 813 kappaletta Osakevaihdon toteuttamiseksi. Ennen splittiä Skarta Groupin osakkeiden kokonaismäärä oli 187 osaketta. Lisäksi Skarta Group on splitin kanssa samana päivänä päättänyt osakeyhtiölain 9 luvun 20 §:n mukaisesta maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen, jossa yhtiö on antanut itselleen yhteensä 688 272 yhtiön uutta osaketta. Edellä mainittujen antien toteuduttua Skarta Groupin osakemäärä on yhteensä 2 558 272 osaketta.

Lisäksi Skarta Groupin ylimääräinen yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt valtuuttaa hallituksen päättämään Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä suunnatusta apporttiannista tytäryhtiönsä Skarta AB:n vähemmistöosakkaille, Mikael Sidérille ja Ilkka Kerkelälle, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 270 455 kappaletta Skarta Groupin hallussa olevia omia osakkeita merkintähintaan 18,12 euroa per osake. Merkintähinta maksetaan vähemmistöosakkaiden omistamalla Skarta AB:n osakkeilla siten, että tämän suunnatun annin toteuduttua Skarta Group omistaa 100 prosenttia Skarta AB:n osakkeista.

Edelleen Skarta Groupin ylimääräinen yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt valtuuttaa hallituksen päättämään Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä kolmesta suunnatusta osakeannista, (i) suunnatusta osakeannista Aktiiviomistaja-nimellä toimiville sitoutuneille sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 224 402 kappaletta Skarta Groupin hallussa olevia omia osakkeita merkintähintaan 16,04 euroa per osake, (ii) suunnatusta osakeannista Jukka Juolalle, joka on sitoutunut merkitsemään yhteensä 46 749 kappaletta Skarta Groupin hallussa olevia omia osakkeita konvertoidessaan kaksi lainaa osakkeiksi merkintähintaan 16,04 euroa per osake, sekä (iii) suunnatusta osakeannista Pohjanmaan Sijoitusosuuskunta Arvolle ("Arvo"), joka on sitoutunut merkitsemään yhteensä 146 666 kappaletta Skarta Groupin hallussa olevia omia osakkeita konvertoidessaan lainansa osakkeiksi merkintähintaan 13,64 euroa per osake.

Skarta AB:n vähemmistöosakkaat Mikael Sidér ja Ilkka Kerkelä, Aktiiviomistaja-nimellä toimivat sitoutuneet sijoittajat, Jukka Juola sekä Arvo ovat sitoutuneet vaihtamaan suunnatuissa aneissa saamansa Skarta Groupin osakkeet Privanet Groupin osakkeiksi täytäntöönpanopäivänä Osakevaihdon yhteydessä, eli maksamaan Privanet Groupin osakkeet apporttina annettavilla Skarta Groupin osakkeilla.

Osakevaihdon toteuttamiseksi järjestettävät Privanet Groupin suunnatut osakeannit

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 on päättänyt valtuuttaa hallituksen päättämään Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä suunnatusta osakeannista vakuudettomien velkakirjojen haltijoille 0,20 euron (pyöristetty luku) osakekohtaisella merkintähinnalla velkakirjojen konvertoimiseksi Privanet Groupin osakkeiksi. Merkintähinta tulee maksaa kuittaamalla vakuudettomalla velkojalla Privanet Groupilta olevaa lainasaatavaa. Suunnatun osakeannin enimmäismäärä on 26 030 503 osaketta (enintään 5 192 000 euroa). Suurimman osan Privanet Groupin velkakirjoista omistaa Mininvest Oy, jolle suunnataan merkittäväksi 19 552 960 osaketta.

Osakevaihdon toteutuminen

Osakevaihdon edellytysten täytyttyä ja edellä mainittujen osakeantien toteuttamisen jälkeen Privanet Groupin hallitus tulee päättämään ylimääräisen yhtiökokouksen 13.7.2021 antaman valtuutuksen nojalla kaikille Skarta Groupin osakkeenomistajille suunnatusta osakeannista, jolla Skarta Groupin osakkeenomistajille tarjotaan merkittäväksi enintään 232 379 426 uutta Privanet Groupin osaketta. Merkintähinta maksetaan apporttina Skarta Groupin osakkeilla siten, että annin toteuduttua Privanet Group omistaa Skarta Groupin osakekannan kokonaisuudessaan.

Osakevaihdon toteuduttua Privanet Groupin osakemäärä on enintään 278 464 246 osaketta. Privanet Groupin nykyinen osakemäärä muodostaa tällöin 7,2 prosenttia kaikista osakkeista osakevaihdon jälkeen.

Luovutusrajoitukset

Andament Group Oy, Pekka Niskanen, Mikael Sidér ja Mininvest Oy sitoutuvat olemaan luovuttamatta 50 prosenttia Osakevaihdossa tai lainojen konvertoinnilla merkitsemistään Privanet Groupin uusista osakkeista 12 kuukauden ajan Osakevaihdon toteuttamisesta lukien. Sitoumukset on annettu ilman ehtoja, ja näin ollen kyseisten osakkeiden luovuttaminen ei ole sallittua mainittuna ajanjaksona missään tilanteessa.

Osakevaihdon tavoite ja vaikutus

Osakevaihto tuo merkittävää arvoa Uuden Skarta-konsernin osakkeenomistajille laajenevien liiketoimintamahdollisuuksien myötä. Osakevaihdon toteuttamisen yhteydessä Privanet Groupin velkojille sekä Skarta Groupin osakkeenomistajille järjestettävät edellä kuvatut suunnatut osakeannit vahvistavat Yhtiön omaa pääomaa, minkä lisäksi toteutettavalla yritysjärjestelyllä on huomattava vaikutus Yhtiön tämän vuoden liikelukeseen. Skarta Groupin hankinnan myötä puhtaan tulevaisuuden rakentaminen on jatkossa keskeinen osa Yhtiön liiketoimintaa. Yhtiön (Privanet Group Oyj) päätettyä luopua pääosin Vanhan Privanetin aiemmasta liiketoiminnasta, uusi osakevaihdolla hankittava liiketoiminta luo osakkeenomistajille mahdollisuuden olla mukana kasvavassa liiketoiminnassa ja sen mahdollisesti mukanaan tuomassa arvonnousussa.

YHTIÖ LYHYESTI

Yhtiön liiketoiminta lyhyesti

Uusi Skarta-konserni on puhtaan tulevaisuuden rakentaja, jolla on vuosikymmenien kokemus vaativista rakennushankkeista. Uusi Skarta-konserni on puhtaan energian ja teknologian sekä puhtaan veden edelläkävijä ja arvostettu hiilineutraalin yhteiskunnan rakennuskumppani Pohjoismaissa. Skartan liiketoiminta keskittyy erikoisrakentamisen lisäksi muun muassa hiilineutraaleihin teollisuus- ja tuulivoimahankkeisiin.

Katso tarkemmin kappale ”*Liiketoiminnan kuvaus*”.

Taloudelliset tavoitteet

Uusi Skarta-konserni tavoittelee kannattavaa kasvua sekä hyvää pääoman tuottoa. Kasvua voidaan nopeuttaa myös yritysjärjestelyin.

Uuden Skarta-konsernin päivitetty strategia ja taloudelliset tavoitteet tämän vuoden tuloksesta määritellään ja julkaistaan syksyn 2021 aikana.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 pitämässään ylimääräisessä yhtiökokouksessa valinnut Yhtiön hallitukseen seuraavat henkilöt Martti Haapala, Markku Kankaala, Jari Suominen, Matti Manninen, Kim Wiio Yhtiön hallitus järjestäytyy ja valitsee keskuudestaan puheenjohtajan Osakevaihdon toteutumisen jälkeen. Puheenjohtajaksi on esitetty valittavaksi Markku Kankaala.

Osakevaihdon toteutumisen jälkeen Yhtiön toimitusjohtajaksi on esitetty valittavaksi Tuomas Hirvonen ja Yhtiön johtoryhmään kuuluvaksi lisäksi Jukka Juola, Sirpa Kovaniemi, Essi Myllylä, Marko Peltonen, Jukka Raudasoja, Mikael Sidér, Kari Tuominen ja Matti Helaakoski.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 pitämässään ylimääräisessä yhtiökokouksessa valinnut Yhtiön tilintarkastajaksi KHT Osmo Valovirta ja tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Anders Forsström.

Yhtiön edellä mainitusti Privanet Groupin yhtiökokouksessa valitun hallituksen ja tilintarkastajan toimikaudet alkavat välittömästi Osakevaihdon täytäntöönpanon jälkeen.

Katso tarkemmin Yhtiön hallituksesta, johdosta ja tilintarkastajista kappale ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat*”.

RISKITEKIJÄT

Yhtiön toimintaan liittyy useita riskejä, jotka voivat vaikuttaa sen tulokseen tai taloudelliseen asemaan vaihtelevissa määrin. Kuitenkaan yksikään asiakas ei yksin muodosta merkittävää osaa Yhtiön liikevaihdosta. Arvioitaessa Uuden Skarta-konsernin tulevaa kehitystä on tuloskehityksen lisäksi tärkeää huomioida relevantit riskitekijät. Kaikkia riskitekijöitä ei voida kuvata tässä kappaleessa, vaan riskitekijöitä tulee arvioida yhdessä muun tässä Yhtiöesitteessä esitetyn informaation kanssa sekä markkinaolosuhteet huomioiden. Alla oleva kuvaus Uuden Skarta-konsernin toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä. Riskit on jaoteltu ryhmiin, ja jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Yhtiön toimintaan liittyvien riskien hallitsemiseksi Uudella Skarta-konsernilla on kattava riskienhallintaohjeistus, jonka mukaisesti riskienhallinta kattaa riskien tunnistamisen, arvioinnin sekä varautumissuunnitelman. Uuden Skarta-konsernin hallitus vahvistaa varautumissuunnitelmat pääriskikategorioiden osalta. Varautumissuunnitelmat ovat osa konsernin johtamis-, seuranta- ja raportointijärjestelmiä. Riskienhallinta kattaa riskin tunnistamisen, arvioinnin sekä varautumissuunnitelmat kaikkien pääriskikategorioiden osalta.

Toimintaympäristöön liittyvät riskit

Yhtiö voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa tai sen sovittamisessa muuttuneeseen toimintaympäristöön, tai strategia itsessään voi epäonnistua

Uusi Skarta-konserni ohjaa liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti. Ei ole takeita siitä, että Uuden Skarta-konsernin valitsema liiketoimintastrategia on kilpailukykyinen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Uusi Skarta-konserni pystyy toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi. Monet Yhtiön strategian mukaiseen kasvuun sekä taloudelliseen asemaan ja kilpailukykyyn parantamiseen liittyvistä tekijöistä ovat sellaisia, ettei Uudella Skarta-konsernilla ole mahdollisuutta hallita niitä kokonaan tai osittain. Uusi Skarta-konserni voi tulevaisuudessa laajentaa toimintaansa muuallekin ulkomaille kuin Ruotsiin. Liiketoiminnan aloittamiseen uudessa toimintaympäristössä liittyy erittäin todennäköisiä riskejä ja riskien toteutuessa niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus, eikä Uusi Skarta-konserni välttämättä onnistu laajentamaan liiketoimintaansa ulkomaille suunnitellusti tai odotusten mukaisesti.

On mahdollista, että talouden yleisessä kehityksessä, Uuden Skarta-konsernin tuotteiden tai palveluiden kysynnässä tai Uuden Skarta-konsernin toimintaan vaikuttavassa sääntelyssä tapahtuu muutoksia, jotka vaikuttavat haitallisesti Uuden Skarta-konsernin strategian toteuttamiseen ja myös Uuden Skarta-konsernin taloudelliseen asemaan. Yhtiöllä ei ole tiedossaan tällä hetkellä mitään merkittäviä toimialaan vaikuttavia sääntelymuutoksia, mutta tulevaisuudessa tällaisia voisivat olla esimerkiksi kaavoitukseen tai ympäristölainsäädäntöön liittyvät sääntelymuutokset, joilla voisi olla merkitystä Yhtiön ja toimialan toimintaan joko suoraan tai välillisesti. Merkittävien hankkeiden peruuntuminen ja lykkääntyminen heikentävät Uuden Skarta-konsernin mahdollisuuksia strategiansa mukaiseen orgaaniseen kasvuun. Mahdollinen epäonnistuminen strategian kannalta olennaisten riskien tunnistamisessa ja strategian toteuttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Toimintaympäristön muutosten tunnistamisessa epäonnistuminen

Uusi Skarta-konserni voi epäonnistua erilaisten yleiseen talouden kehitykseen liittyvien muutosten tunnistamisessa ja suhteuttamisessa omaan toimintaansa. Tällaisia ovat esimerkiksi yleinen kehitys ja rahoitusmarkkinoilla tapahtuvat muutokset Suomessa, Euroopan unionissa ja muualla maailmassa, markkinatilanteen muutokset energiasektorilla, investointitason nopeat muutokset, Ruotsissa erityisesti malmialueen investointitason muutokset tai nopeat muutokset malmien markkinahinnoissa. Uuden Skarta-

konsernin markkina-alue Ruotsissa on Kiirunan ympäristössä sijaitseva malmialue, jossa konserni toteuttaa erikoisrakentamisen hankkeita yksityisen ja julkisen sektorin asiakkaille. Tämän alueen investointitasot vaikuttavat Skarta AB:n liiketoimintavolyymiin. Myös koronaviruspandemian johdosta tapahtuvien muutosten tunnistamisessa voidaan epäonnistua. Esimerkiksi julkisen sektorin säästöpainet koronaviruspandemian johdosta tapahtuvan velkaantumisen vuoksi voivat vaikuttaa julkisen sektorin investointeihin merkittävästi. Lisäksi koronaviruspandemia on vaikuttanut merkittävästi tiettyjen raaka-aineiden, kuten betonin ja puutavaran kysyntään ja saatavuuteen. Toisaalta myös yleinen talouden elvytys saattaa vaikuttaa Uuden Skarta-konsernin mahdollisuuksiin positiivisesti, mutta tällaisia muutoksia ei tunnisteta ajoissa. Toimintaympäristön muutosten tunnistamisessa epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Yritysjärjestelyihin liittyvät riskit

Skarta-konserni on kasvattanut liiketoimintaansa yritysostojen ja yritysjärjestelyiden avulla, ja Uuden Skarta-konsernin strategiaan kuuluu jatkossakin osaamisen hankkiminen strategisilla yritysostoilla. Katso lisätietoja aiemmista yritysjärjestelyistä kappaleessa ”*Merkittävät viimeaikaiset tapahtumat*”.

On mahdollista, että Uusi Skarta-konserni ei löydä sen strategiaa ja liiketoimintaa tukevia ostokohteita tai että mahdollisia ostokohteita ei onnistuta integroimaan Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan menestyksekkäästi, eikä yrityskaupalla pystytä saavuttamaan odotettuja strategisia tavoitteita tai synergiaetuja. On myös mahdollista, että mahdollisilla yrityskaupoilla jää saavuttamatta odotettu liikevaihto tai -tulos tai, että mahdollisista yrityskaupoista seuraa Uudelle Skarta-konsernille odottamattomia riskejä tai vastuita. Yrityskaupamahdollisuuksien tutkiminen voi myös viedä Uuden Skarta-konsernin johdolta huomattavia resursseja, minkä seurauksena Yhtiön varsinainen liiketoiminnan kehittäminen voi hidastua.

Privanet Group on jakanut voitonjakona osakkeenomistajilleen tytäryhtiönsä Privanet Securities Oy:n osakkeet ja PCM Holding on myyty pois Privanet-konsernista ennen Transaktion toteuttamista. Katso lisätietoja kappaleesta ”*Osakevaihto*”. On mahdollista, että joku osakkeenomistajista riitauttaa yhtiökokouksen päätöksen jakaa Privanet Groupin tytäryhtiöiden osakkeita osakkaille.

Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Uusi Skarta-konserni kykenee viemään minkä tahansa yrityskaupan päätökseen suunnitellussa aikataulussa, suunniteltuun hintaan ja kaupallisesti edullisin ehdoin tai lainkaan, että yrityskaupan vastapuoli täyttää yrityskaupan mukaiset velvoitteensa Yhtiölle tai että yritysjärjestelyistä ei aiheudu Yhtiön antamien tai sille annettujen vakuutusten rikkomisesta aiheutuvia olennaisen haitallisia seuraamuksia.

Edellä kuvatut riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit

Projektiriskit

Tarjouslaskennan virheet

Uusi Skarta-konserni käyttää urakoiden ja projektien hinnoittelussa useita erilaisia hinnoittelumalleja, mutta suurin osa Uuden Skarta-konsernin projektisopimuksista laaditaan kiinteään hinnoitteluun perustuen. Kiinteään hinnoitteluun perustuvissa projektisopimuksissa Uusi Skarta-konserni arvioi ennen tarjouksen antamista kyseisen projektin toteuttamiseen vaadittavan ajan sekä tarvittavat resurssit, mukaan lukien raaka-aineiden ja alihankkijoiden kustannukset, ja laatii näiden pohjalta projektin kustannusarvion sekä aikataulun. Mikäli Uusi Skarta-konserni epäonnistuu projektiaikataulun laadinnassa tai projektin todelliset kustannukset muodostuvat suuremmiksi kuin Uusi Skarta-konserni oli projektisopimuksessa tai tarjouksessaan arvioinut, voi tämä vaikuttaa huomattavasti kiinteään hintaan perustuvien projektien kannattavuuteen ja siten Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnan tulokseen. Epäonnistumisella projektin

hinnoittelussa voi olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen,

Valittujen kumppaneiden resurssiongelmat, kaluston saatavuus

Uusi Skarta-konserni käyttää liiketoiminnassaan laajasti vaatimaan rakentamiseen suunniteltua erikoiskalustoa. Uusi Skarta-konserni investoi jatkuvasti koneisiin ja kalustoon ja sen liiketoiminnassa käytettäviä keskeisiä koneita ja kalustoa ovat esimerkiksi kaivinkoneet, paalutus koneet, louhintakalusto sekä kuljetuskalusto.

Uuden Skarta-konsernin käyttämä erikoiskalusto on pääasiassa sen omistamaa kalustoa. Tarvittava erikoiskalusto voi kuitenkin olla kallista ja kaluston toimitusajat voivat olla pitkiä. Näin ollen ei ole varmuutta siitä, että Uusi Skarta-konserni kykenee hankkimaan tarvitsemaansa kalustoa tarpeeksi nopeasti tai lainkaan, mikä voi johtaa siihen, ettei Uusi Skarta-konserni kykene toteuttamaan projekteja aikataulun mukaisesti tai lainkaan.

Uusi Skarta-konserni käyttää projektien toteutuksessa osittain myös vuokratilustoa sekä alihankkijoidensa omistamaa kalustoa. Vuokratilustoa käytetään sekä tavanomaisissa työsuoritteissa että sellaisissa erikoistyösuoritteissa, joita varten Uudella Skarta-konsernilla ei ole omaa kalustoa ollenkaan tai riittävästi. Toisaalta vuokratilustoa voidaan käyttää myös tilanteissa, joissa Uuden Skarta-konsernin oma kalusto ei ole käytettävissä esimerkiksi kaluston rikkoutumisen tai siitä johtuen, että tarvittava kalusto on sidottu muihin projekteihin. Vaikka vuokratiluston saatavuus Uuden Skarta-konsernin toimialalla on yleisesti ottaen hyvä, tarve vuokratilustolle voi syntyä nopeastikin, eikä ole takeita siitä, että Uusi Skarta-konserni pystyy hankkimaan tarvitsemaansa vuokratilustoa tarpeeksi nopeasti ja kaupallisesti kohtuullisin ehdoin tai lainkaan.

Millä tahansa edellä kuvatulla kaluston saatavuuteen liittyvällä riskillä voi toteutuessaan olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Materiaalien ja palveluiden laatu ja saatavuus

Negatiiviset muutokset Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnassaan käyttämien raaka-aineiden saatavuudessa ja markkinahinnoissa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnan kannattavuuteen. Uusi Skarta-konserni on toiminnassaan riippuvainen erityisesti teräksestä, polttoaineista, bitumista, betonista ja puutavarasta, ja näiden raaka-aineiden hinnanvaihtelu on siksi Uuden Skarta-konsernin toiminnan kannalta merkittävää. Raaka-aineiden hinnat voivat nousta merkittävästikin esimerkiksi luonnonkatastrofeista, Yhtiön toimitussopimusten ongelmien tai koronavirustaudin aiheuttaman pandemian aiheuttamien toimitusketjujen häiriöiden johdosta. Uusi Skarta-konserni ei tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ole suojautunut raaka-aineiden hintojen vaihtelusta aiheutuvalta riskiltä esimerkiksi johdannaissopimuksilla tai muilla järjestelyillä. Sen sijaan Uusi Skarta-konserni pääsääntöisesti hankkii raaka-aineet projektin kuluessa ja neuvottelee raaka-aineiden hinnat niiden hankinnan yhteydessä. On siten olemassa riski siitä, että Uusi Skarta-konserni ei onnistu raaka-aineiden hintoja koskevissa neuvotteluissa, mistä johtuen raaka-ainekustannukset muodostuvat suuremmiksi kuin Yhtiö oli tarjousvaiheessa projektia hinnoiteltaessa arvioinut.

Uusi Skarta-konserni alistuu myös erityisesti valmisbetonin laatuun liittyville riskeille. Suomessa betonituotantoa ohjataan Suomen Betoniyhdistys ry:n betoninormeilla, jotka ovat alalla yleisesti ja laajasti tunnettu. Normit ovat kaikille toimialan toimijoille samat eikä muutosta, joka vaikuttaisi toimialaan tai Yhtiöön ole nähtävissä tällä hetkellä. Vaikka valmisbetonin laatua koskeva sääntely on Suomessa hyvin kattavaa, betonitoimittajilla itsellään on kattavat laadunvarmistusjärjestelmät ja Uudella Skarta-konsernilla on sisäiset prosessit valmisbetonin laadun ja toimittajan varmistamiseksi, ei ole takeita siitä, että Uuden Skarta-konsernin käyttämä betoni on aina korkealaatuista. Mikäli Yhtiö ei havaitse käyttämänsä betonin laatuongelmia tarpeeksi ajoissa, voi tämä johtaa viivästyksiin projektin toteuttamisessa. Jos esimerkiksi betoni on ehditty jo valamaan, voidaan koko betonirakenne joutua purkamaan, mikä voi aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia projektin toteuttamisessa tai viivästyksiä projektin aikataulussa.

Mikäli mikä tahansa edellä mainituista raaka-aineiden hinnanvaihteluihin ja toimitukseen tai raaka-aineiden laatuun liittyvistä riskeistä toteutuu, voi tällä olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymin

Projektihallinta ja toteutus

Projektinhallinnan onnistuminen vaikuttaa merkittävästi Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnan kannattavuuteen, sillä Uusi Skarta-konserni vastaa huomattavasta määrästä vaativia rakentamisen projekteja samanaikaisesti sekä Suomessa että Ruotsissa (katso kohta "*Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Yleistä*"). Projekteihin liittyy sekä niiden suunnitteluun että toteutukseen liittyviä teknisiä ja taloudellisia riskejä, ja projektien tehokas ja asianmukainen hallinta vaatii muun muassa aktiivista toiminnanohjausta, kalustonhallintaa sekä aikataulujen ja kustannusten seuranta. Useiden projektien kustannustehokas hallinta samanaikaisesti edellyttää Uudelta Skarta-konsernilta tehokkaita projektinjohtamismenetelmiä, jotta useita teknisesti vaativia ja laajoja projekteja voidaan toteuttaa samanaikaisesti optimaalisella ja kustannustehokkaalla tavalla. Uusi Skarta-konserni hyödyntää toiminnassaan Skarta Group Oy:llä käytössä olevia projektin hallintamenetelmiä, näin riski on tunnistettu ja hallittu.

Projektinhallinnassa epäonnistuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti projektien kustannustehokkuuteen muun muassa henkilöstön ja kaluston allokoinnin sekä tavoiteaikataulujen noudattamisen kautta. Epäonnistuminen tavoiteaikataulujen noudattamisessa voi johtaa esimerkiksi sopimussakkoihin tai vahingonkorvaukseen. On mahdollista, että projektin suunnitelmissa ilmenee puutteita tai virheitä, joilla voi olla projektiin ennakoimattomia toteuttamis- tai kustannusvaikutuksia. Epäonnistumiset projektinhallinnassa tai puutteelliset suunnitelmat voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymin.

Sopimusriskit

Uusi Skarta-konserni sitoutuu rakentamisprojekteissaan erilaisiin takuuvastuusiin. Rakentamisprojekteissa takuuvastuun pituus on tyypillisesti kaksi vuotta, mutta joissain projekteissa takuuvastuu on viisi vuotta. Takuuvastuun johdosta asetettavan vakuuden suuruus vaihtelee kahdesta viiteen prosenttiin projektin hinnasta. Takuuaikaiset korjaustyöt voivat muodostua ennakoitua suuremmiksi. Lisäksi on mahdollista, että projektin kohteessa on piilevä virhe, josta joudutaan vastuuseen vielä takuuajan päättymisen jälkeenkin. Ennakoimattomien vastuiden realisoitumisen todennäköisyys on pieni, mutta niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin projektien kannattavuuteen ja sitä kautta Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymin.

Epäonnistumiset projektisopimusten laadinnassa tai projektien hinnoittelussa, tai sopimuskumppanien valinnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin projektien kannattavuuteen ja sitä kautta Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymin.

Aikatauluriskit

Epäonnistuminen erityisesti projektien aikataulutuksessa tai aikataulujen noudattamisessa voivat johtaa projektien kustannusarvioiden ylittymiseen sekä sopimusrikkomuksiin. Jos Uusi Skarta-konserni arvioi projektin toteutukseen tarvittavan ajan väärin, voi tämä johtaa siihen, ettei Yhtiö pysty toteuttamaan projektia sovituksessa ajassa, mikä voi johtaa Uuden Skarta-konsernin velvollisuuteen maksaa viivästymiskorvauksia asiakkaalle. Projektien viivästyessä Uusi Skarta-konserni voi joutua panostamaan projektiin tavanomaista enemmän resursseja, jotta aikataulun ylitys voidaan pitää mahdollisimman lyhyenä. Tällaisesta projektin viivästyisestä johtuvasta projektin yliesurssoinnista tai rakentamiskustannusten noususta voi aiheutua Uudelle Skarta-konsernille merkittäviä lisäkustannuksia.

Epäonnistuminen aikataulujen noudattamisessa voi johtaa vahingonkorvausvastuuseen tai sopimussakkoseuraamukseen projektin tilannutta asiakasta kohtaan. Joissakin projektisopimuksissa Uuden Skarta-konsernin toteuttamille toimenpiteille on varattu vain hyvin lyhyt aika, ja lyhytkin viivästys tällaisissa projekteissa johtaa yleensä sopimussakon maksuvelvollisuuteen. Epäonnistumiset aikataulujen

noudattamisessa tällaisissa projekteissa voivat johtaa merkittäväänkin taloudelliseen vahinkoon, erityisesti jos viivästys on pitkäkestoinen.

Epäonnistumisilla projektien aikataulutuksessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin projektien kannattavuuteen ja sitä kautta Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin.

Julkisten hankintojen kilpailutuksiin liittyvät riskit

Uusi Skarta-konserni osallistuu julkisyhteisöjen hankintayksiköiden julkisia hankintoja koskeviin tarjouskilpailuihin, joita kautta Uusi Skarta-konserni saa toteutettavakseen erilaisia projekteja. Tilikaudella 2020 Skarta Groupin liikevaihdosta noin 25 % koostui julkisista hankinnoista. Tarjouskilpailua koskevassa sääntelyssä ja yksittäisiä tarjouskilpailuja koskevissa määräyksissä asetettujen sääntöjen ja menettelyjen noudattaminen on ennakkoehtona tarjouskilpailuihin osallistumiselle. Mikäli Uusi Skarta-konserni ei onnistu saamaan riittäviä tarjouskilpailussa edellytettyjä referenssejä, se ei välttämättä voi osallistua niihin kilpailutuksiin, tai onnistu voittamaan niitä, jotka olisivat sille tärkeitä. Vastaavasti, mikäli Uusi Skarta-konserni ei kykene noudattamaan tarjouskilpailuissa merkityksellistä lainsäädäntöä, esimerkiksi tilaajavastuulainsäädäntöä, ei ole poissuljettua, että sellainen menettely voisi johtaa Uuden Skarta-konsernin poissulkemiseen joistain julkisista hankinnoista. Tällä voisi olla toteutuessaan haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin.

Henkilörekrytoinnit

Uuden Skarta-konsernin toiminnan kannalta on olennaista, että sen johtohenkilöt ja muut avainhenkilöt pysyvät Uuden Skarta-konsernin palveluksessa. Ammattitaitoisten avainhenkilöiden poistumisen myötä lähtisi samalla myös olennaista osaamista, jonka omaksuminen ja korvaaminen voisi osoittautua hankalaksi.

Lisäksi Uuden Skarta-konsernitoiminnan kannalta on olennaista, että Uusi Skarta-konserni pystyy hankkimaan palvelukseensa sekä pitämään palveluksessaan osaavaa ja motivoitunutta henkilöstöä organisaation joka tasolla. Henkilöstövajaus vaikuttaa tuotannon sekä Uuden Skarta-konsernin muiden toimintojen sujuvuuteen ja tätä kautta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja osakkeiden arvoon.

Uusi Skarta-konserni pyrkii sitouttamaan henkilöstöä muun muassa hyvällä johtamisella ja esimiestyöllä sekä kilpailukykyisellä palkkatasolla.

Avainhenkilöiden poistumiseen ja työvoimapulaan liittyvä todennäköisyys on pieni, mutta riskien toteutuessa ne voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan ja tuotantoon, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja osakkeiden arvoon.

Terveys- ja turvallisuusriskit

Onnettomuudet ja tapaturmat ovat rakennustyömailla yleisempiä kuin monilla muilla teollisuudenaloilla. Rakennustyömaat ovat luonteeltaan vaarallisia työympäristöjä, joissa voi tapahtua vakavia henkilövahinkoja ja jopa kuolemaan johtavia onnettomuuksia tai tapaturmia. Vuonna 2020 Skarta Group Oy:n yli yhden päivän poissaoloon johtaneiden tapaturmien tapaturmataajuus oli 15,3 ja yli kolmen päivän poissaoloon johtaneiden tapaturmien tapaturmataajuus oli 7,7. Tapaturmataajuus on laskettu Rakennusteollisuus RT ry:n määritelmän mukaisesti jakamalla työpaikkatapaturmien lukumäärä miljoonilla tehdyillä työtunneilla. Paikan päällä tapahtuva rakentaminen on altista tapaturmille, ja erityisesti vaativat rakennustyöt tai olosuhteet voivat aiheuttaa vakavia onnettomuuksia rakennustyömailla tai niiden lähellä. Rakennuskohteissa voi myös olla vaarallisia tai ärsytystä aiheuttavia aineita (esimerkiksi pölyä tai haihtuvia kemikaaleja) sekä ääriääntä ja melua, jotka voivat aiheuttaa terveystarpeita.

Uusi Skarta-konserni voi pääurakoitsijana tai muussa vastuusuhteessa olla vastuussa sen projekteissa tapahtuneista onnettomuuksista. Kaikilla potentiaalisilla onnettomuuksilla voi olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan ja sen henkilöstön hyvinvointiin. Lisäksi viranomaisien kanssa yhteistyössä tehtävät mahdolliset onnettomuustutkimukset esimerkiksi räjäytystöistä johtuviin vahinkoihin liittyen tai kuolemaan johtavissa onnettomuuksissa voivat aiheuttaa kustannuksia ja viivästyttää

rakennustöitä. Uuden Skarta-konsernin vakuutusmaksut nousevat, jos sen onnettomuustiheys kasvaa. Lisäksi Uusi Skarta-konserni sekä sen johto ja muut työntekijät voivat joutua onnettomuuksien seurauksena siviili- ja rikosoikeudelliseen vastuuseen sovellettavan lainsäädännön perusteella. Turvallisuusriskit ja onnettomuudet voivat myös johtaa lisäkustannuksiin ja/tai vahingoittaa Uuden Skarta-konsernin mainetta, vaikka Uusi Skarta-konserni ei olisikaan aiheuttanut onnettomuuteen johtanutta tilannetta.

Millä tahansa terveyteen ja turvallisuuteen liittyvällä riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Ympäristöriskit

Ympäristönäkökohdat sekä ympäristöasioiden edistäminen ovat alueita, jotka ovat Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnan vastuullisuuden keskiössä (katso myös kappale ”*Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Yleistä*”). Uuden Skarta-konsernin ja sen aliurakoitsijoiden on noudatettava lakeja, määräyksiä, lupaehtoja ja viranomaisten ohjeita, jotka koskevat muun muassa rakentamista tiettyjen rakennusmateriaalien käyttöä, kierrätystä ja hävittämistä sekä muita ympäristöasioita. Uusi Skarta-konserni ja monet sen aliurakoitsijoista käsittelevät rakennustyömaillaan joitakin haitallisia aineita, kuten sementtiä ja erilaisia pinnoitteita, joiden käsittelyyn liittyy riski ympäristön pilaantumisesta ja ympäristövahingoista sekä terveysriskejä. Merkittävimmät ympäristöriskit liittyvät meluhaittoihin, pölyhaittoihin sekä ympäristölle vaarallisten aineiden, erityisesti työkoneiden polttoaineiden, mahdolliseen vapautumiseen Uuden Skarta-konsernin tai sen aliurakoitsijoiden toiminnassa esimerkiksi tällaisten aineiden virheellisen tai huolimattoman käsittelyn tai hävittämisen seurauksena. Ympäristövahinkojen korvaamisesta annetussa laissa (737/1994, muutoksineen) säädetään, että korvausvelvollisuus ympäristövahingosta, kuten veden tai maaperään pilaantumisesta, on laissa yksityiskohtaisemmin määritellyllä tavalla sillä, jonka harjoittamasta toiminnasta ympäristövahinko johtuu sekä sillä, jolle ympäristövahingon aiheuttanut toiminta on luovutettu. Törkeä laiminlyönti tai rikkomus voidaan katsoa myös rikoslain mukaiseksi (39/1889, muutoksineen) ympäristörikokseksi, joka voi johtaa esimerkiksi yhteisösakkoon.

Mikäli Uusi Skarta-konserni epäonnistuu rakennuskohteidensa ympäristövahinkojen, kuten veden tai maaperän pilaantumisen, estämisessä, havaitsemisessa tai puhdistamisessa, ei Uuden Skarta-konsernin itse aiheuttamiin ympäristövahinkoihin perustuvia korvausvastuita voida aina sulkea pois tai niiden aiheuttamat kustannukset voivat nousta ennakoitua suuremmiksi. Millä tahansa ympäristövahinkoihin liittyvien korvausvaatimusten tai sanktioiden riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Uusi Skarta-konserni harjoittaa myös hiekan- ja soranottoa, joka edellyttää ympäristölupaa, jossa määritellään ympäristölle haitallisten aineiden pitoisuuksien raja-arvot sekä ympäristöluvan nojalla sallittu toiminta. Mikäli Uusi Skarta-konserni ei jatkuvasti täytä lupamääräyksiä, on olemassa riski siitä, että Uusi Skarta-konserni menettää hiekan- ja soranoton edellytyksenä olevat ympäristöluvat. Yhtiölle myönnetyt ympäristöluvat ovat määräaikaisia ja niiden voimassaoloaika on pääsääntöisesti kymmenen vuotta. Mikäli Uusi Skarta-konserni ei onnistu uusimaan ympäristölupia niiden voimassaoloajan päättyessä, Yhtiö ei voi jatkaa ympäristöluvan mukaista toimintaa. Millä tahansa hiekan- tai soranottoon tai ympäristölupiin liittyvällä riskillä voi toteutuessaan olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Oikeudelliset riskit

Tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä Uusi Skarta-konserni saattaa joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin tai hallinnollisiin menettelyihin (liittyen esimerkiksi julkisiin hankintoihin, sopimusvastuisiin, aliurakoitsijoihin tai aliurakoitsijasopimuksiin, työntajavelvoitteisiin, työ- tai toimisopimusten tulkintaan, työtaturmiin rakennustyömailla, petoksiin, kilpailuasioihin, verotuksellisiin tulkintoihin, lahjontaan ja rikoksiin), ja siihen voidaan kohdistaa verotarkastuksia ja hallinnollisia tarkastuksia.

Oikeudenkäyntien lopputulos saattaa olla esimerkiksi Uuden Skarta-konsernin asettaminen vahingonkorvausvastuuseen, sakkojen määrääminen tai tietyn Uuden Skarta-konsernin harjoittaman

toiminnan kieltäminen. Oikeudenkäynnit voivat myös vaikuttaa kielteisesti Uuden Skarta-konsernin maineeseen nykyisten tai potentiaalisten asiakkaiden, työntekijöiden ja muiden sidosryhmien keskuudessa. On myös mahdollista, että Uudelle Skarta-konsernille tai sen johdolle määrätty yhteisösakot tai muut sanktioluonteiset seuraamukset voivat johtaa Uuden Skarta-konsernin poissulkemiseen joistakin julkisista hankinnoista. Jos Uudelle Skarta-konsernille määrätään oikeudenkäyntien johdosta sanktioita tai Uuden Skarta-konsernin maine heikentyy, tällä voi olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Vakuutusturvan kattavuuteen liittyvät riskit

Uusi Skarta-konserni altistuu liiketoiminnassaan erilaisille onnettomuusriskeille esimerkiksi omaisuuden vahingoittumiseen, työterveyteen ja turvallisuuteen, työsuojeluun, ympäristöön, rakennustyöhön, tulipaloihin ja luonnonkatastrofeihin liittyen. Uuden Skarta-konsernin toiminnassa voi aiheutua myös odottamattomia vahinkoja työntekijöiden tai sopimuskumppanien erehdysten tai vilpillisen toiminnan johdosta. Uusi Skarta-konserni on valmistautunut onnettomuusriskeihin työterveys- ja turvallisuusmääräyksillä ja ohjeilla, pelastussuunnitelmilla sekä jatkuvalla seurannalla ja riskiarvioinnilla. Varautumistoimista huolimatta Uudelle Skarta-konsernille jää riski odottamattomista onnettomuuksista.

Uusi Skarta-konserni pyrkii suojautumaan onnettomuusriskeiltä ja vahingoilta vakuutuksilla. Uuden Skarta-konsernin vakuutussopimuksissa on rajoitettu vakuutusyhtiöiden korvausvastuuta sekä korvausmäärien että vakuutustapahtumien osalta. Yhtiö ei ole ottanut vakuutuksia tietyn tyyppisille tappioille, joita ei voi vakuuttaa tai joille ei ole saatavilla vakuutusta kaupallisesti kohtuullisin ehdoin. Uusi Skarta-konserni saattaa tarvita toiminnassaan myös projektikohtaisia erillisvakuutuksia. Mikäli Uusi Skarta-konserni ei onnistu hankkimaan projektien toteuttamisen edellytyksenä olevaa vakuutussuojaa, ei Uusi Skarta-konserni pysty osallistumaan tällaisia projekteja koskeviin tarjouskilpailuihin.

Uuden Skarta-konsernin vakuutussuojan ulkopuolelle jäävien riskien toteutumisella tai epäonnistumisella projektikohtaisten erillisvakuutusten hankkimisessa voi olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Uusi Skarta-konserni tulee käyttämään ja Skarta-konserni on käyttänyt lakisääteisiä laajempia vakuutussuojia erikoistoimintaan ja -rakentamiseen liittyviä lakisääteistä laajempia vakuutussuojia toiminnassaan. Kuitenkaan ei voida yksiselitteisesti sanoa, että tämä tulee kattamaan kaikki riskit, jotka liittyvät toimintaan. Näin ollen teoreettisesti on mahdollista, että voi tulla vaatimuksia, joihin ei ole voitu varautua, mutta näitä ei ole mahdollista yksilöidä.

ICT riskit

Uuden Skarta-konsernin liiketoiminta on riippuvainen sen käyttämien tietojärjestelmien ja teknologioiden toimivuudesta. Uuden Skarta-konsernin tärkeimmät tietojärjestelmiin liittyvät sopimuskumppanit ovat Netox Oy, EVERY Finland Oy, Tabella Finland Oy ja Invenco Oy. Tietojärjestelmät voivat vaatia korjaustoimenpiteitä, tai niissä voi esiintyä teknisiä vikoja johtuen esimerkiksi viruksista, tietomurroista, inhimillisestä erehdyksestä, sähkökatkoista tai muista toimintahäiriöistä.

Tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien olennaiset keskeytykset tai vakavat virheet, koneviat laitteiden tai sovellusten toimintahäiriöt, tietokantojen tai niiden osien tuhoutuminen tai katoaminen, tietoliikenteen viat taikka muut häiriöt voivat aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnalle. On riski, että Uuden Skarta-konsernin vakuutussuoja tai toimintojen palauttamiseksi tehdyt toimet eivät kattaisi tällaisista tapahtumista aiheutuvia Uuden Skarta-konsernin ja sen asiakkaiden taloudellisia menetyksiä tai estäisivät muiden haitallisten vaikutusten aiheutumisen Yhtiön liiketoiminnalle.

Edellä kuvatut riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Taloudelliset riskit

Rahoituksen saamiseen, vakuuksiin, kovenantteihin ja korkotasoon liittyvät riskit

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Myös korkotasojen vaihtelulla, erityisesti nousulla, voi olla vaikutusta Uuteen Skarta-konserniin, sillä sen lainoja ei ole suojattu korkoriskeiltä. Uuden Skarta-konsernin kasvustrategian toteutuminen saattaa tulevaisuudessa edellyttää myös rahoituksen ja vakuuksien hankinnassa onnistumista. Epäonnistuminen riittävän rahoituksen tai vakuuksien saamisessa toimintaa varten tai rahoituksen korkeampi hinta tai epäsuotuisat kovenantti- tai muut ehdot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, estää Uutta Skarta-konsernia toteuttamasta sen tulevia mahdollisia investointeja liiketoimintansa kehittämiseksi sekä johtaa siihen, että Uusi Skarta-konserni menettää tulevaisuudessa esiin tulevia liiketoimintamahdollisuuksia.

Lisäksi olemassa olevien lainojen ehtojen tai kovenanttien rikkominen saattaa johtaa lainan enneaikaiseen eräännyttämiseen. Business Finland on Privanet Groupille myöntämänsä noin 0,9 miljoonan euron lainan kustannustarkastuksessa katsonut, että kaikkia aiheutuneita kustannuksia ei hyväksytä projektille, mikä voi johtaa noin 350 000 euron lainaosuuden enneaikaiseen takaisinperintään, ellei Yhtiö kykene toimittamaan riittävää lisäselvitystä lainan ehtojen noudattamisesta myös Business Finlandin intressiyhtiöksi katsoman 3D Group Oy:n osalta. 3D Group Oy on projektin vastuuhenkilönä toimineen Lauri Koutaniemen määräysvalta-yhteisö, jonka osalta Business Finland on vaatinut toimitettavaksi erilliset kustannustilityslaskelmat. Uusi Skarta-konserni pyrkii vähentämään rahoitukseen ja vakuuksiin liittyviä riskejä pitämällä Yhtiön taloudellisen tilan mahdollisimman hyvänä, toteuttamalla kannattavuutta tukevia toimenpiteitä sekä seuraamalla aktiivisesti rahoitusehtojen toteutumista.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen tai vakuuksien hankkimisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Luotto- ja vastapuoliriski

Uudelle Skarta-konsernille voi aiheutua luottotappiota, jos sen asiakkaat tai taloudelliset vastapuolet eivät pysty täyttämään velvoitteitaan Uutta Skarta-konsernia kohtaan. Poikkeukselliset markkinaolot, kuten kevästä 2020 vallinnut koronaviruspandemia, voivat aiheuttaa Yhtiön asiakkaille odottamattomia luottoriskejä, jotka realisoituessaan voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Uusi Skarta-konserni pyrkii seuraamaan ja arvioimaan asiakkaidensa luottotasoja hallinnoidakseen luottoriskejään.

Privanet Groupin toiminnasta jäävään osakesalkkuun liittyvät riskit

Osakevaihdon toteuttamisen jälkeen Uuteen Skarta-konserniin jää Privanet Groupin toiminnasta Privanet Groupin osakesalkku. Osakesalkku sisältää listaamattomien yhtiöiden arvopaperiomistuksia.

On olemassa riski siitä, että Yhtiön oman taseen kautta tehtävien sijoitusten arvo alenee. Salkussa on suurimpien omistusten joukossa useita yhtiöitä, joiden arvo on hankintahintaa korkeammalla käyvän arvon mukaan arvostettuna, mutta osakkeilla ei ole käyty kauppaa pitkään aikaan ja/tai kohdeyhtiöt ovat menettäneet omat pääomansa. Osakkeet on arvostettu käypään arvoon Yhtiön noudattamissa Finanssivalvonnan rahoitussektorin kirjanpitoa koskevissa määräyksissä ja ohjeissa määriteltyjen arvostusperiaatteiden mukaisesti. Yhtiön listaamattomien osakkeiden käyvät arvot perustuvat omaisuuserää koskeviin tietoihin, jotka eivät välttämättä perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittävilta osin johdon arvioihin ja parhaaseen mahdolliseen saatavilla olevaan informaatioon. Yhtiön taseessa olevien listaamattomien osakkeiden ja joukkovelkakirjojen arvostukseen liittyy listaamattomien arvopapereiden erityispiirteiden vuoksi epävarmuustekijöitä. Näin ollen osakesalkkuun kohdistuu (merkittävä) arvonalentumisriski.

Lisäksi Yhtiö altistuu osakesalkun kautta yleiselle markkinariskille sekä omistusten yritysrisikille. Osakesalkku on kirjattu vaihto-omaisuuteen käypään arvoon, joten osakemarkkinoiden heilahtelut voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan. Lisäksi osakesalkun arvoon vaikuttaa kunkin omistetun yhtiön osakkeiden osalta kyseisen yhtiön toiminnassa realisoituvat riskit. Koska kyse on listaamattomien yhtiöiden

arvopapereista, kaupankäyntimahdollisuudet niillä voivat olla rajoitetut. Osakesalkun sijoitukset on hajautettu useaan eri yhtiöön yhteensä noin 20 eri osakelajiin. Näin ollen yhdenkään yksittäisen sijoituksen paino ei ole merkittävä. Suurimman sijoituksen osuus on 22 % koko salkusta (katso lisätietoja kohdassa ”*Muu omistus*”). Osakemarkkinoiden heilahteluilla ja arvonmuutoksilla Yhtiön omistamissa arvopapereissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Järjestelyyn liittyvät riskit

Transaktio ei välttämättä tapahdu lainkaan

Osakevaihdon toteuttaminen on ehdollinen sille, että Skarta Groupin rahoittajien ja vakuudenantajien kanssa saadaan sovittua tarpeelliset hyväksymiset ja muutokset lainasopimukseen Transaktion toteuttamiseksi. Mikäli edellytys ei toteutuisi, on mahdollista, että Transaktio jää toteutumatta. Mikäli Transaktio jää toteutumatta, ei Yhtiötä muodostu ja tällä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Privanet Groupin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan eritoten ottaen huomioon sen, että Privanet Group on luopunut liiketoimintaa harjoittavista tytäryhtiöistään ennen Osakevaihtoa.

Toimintojen integrointi

Osakevaihdossa tavoiteltujen etujen toteutuminen edellyttää, että Privanet Groupin ja Skarta Groupin toimintojen integrointi onnistuu suunnitellulla tavalla. Toimintojen integrointi vaatii runsaasti johdon resursseja, mikä vähentää johdon mahdollisuuksia muun liiketoiminnan kehittämiseen.

Osakevaihtoon liittyvillä integrointiongelmilla voi olla epäedullinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Osakevaihdon rahoitukseen liittyvät riskit

Osakevaihdon toteutumisen edellytyksenä on se, että Skarta Group hankkii Osakevaihdon mahdollisesti edellyttämät suostumukset rahoittajiltaan sekä vakuudenantajiltaan ja tarvittaessa sopii uusista rahoitussopimuksista osapuolia tyydyttävällä tavalla. Privanet Groupin muut lainat, kuin laina Business Finlandilta sekä vakuudelliset lainat, on tarkoitus konvertoida osakkeiksi Osakevaihdon yhteydessä. Business Finlandin laina sisältää lainanantajalle mahdollisuuden irtisanoa laina, mikäli velallisen omistuksessa tapahtuu merkittävä omistusmuutos. Skarta Groupilla on lainoja Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeelle ja Nordea Bank Abplle, ja pankeilla on oikeus eräännyttää lainat merkittävän velallisen omistussuhteissa tapahtuvan muutoksen johdosta. Lisäksi myös Skarta Groupin Business Finlandin laina antaa lainanantajalle mahdollisuuden irtisanoa laina, mikäli velallisen omistuksessa tapahtuu merkittävä omistusmuutos. On mahdollista, että rahoittajien ja vakuudenantajien kanssa ei saataisi sovittua lainojen järjestelystä Osakevaihdon seurauksena tapahtuvien osakkeenomistusten muutosten johdosta. Mikäli joku laina esimerkiksi eräännyisi ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi, tai Yhtiö rikkoo jonkin lainasopimuksen kovenanttia Osakevaihdon seurauksena, vaikka riskin todennäköisyys on pieni, tällä voisi olla haitallinen vaikutus Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Osakkeisiin ja kaupankäyntiin liittyvät riskit

Yhtiön omistuksen keskittyminen voi vaikuttaa osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin; Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien edut voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien eduista

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ennen Osakevaihtoa Mininvest Oy on Privanet Groupin suurin osakkeenomistaja 31,8 prosentin omistuksella Privanet Groupin kaikista osakkeista ja Andament Group Oy on Skarta Groupin suurin osakkeenomistaja 80,2 prosentin omistusosuudella Skarta Groupin kaikista osakkeista. Osakevaihdon jälkeen Andament Group on Yhtiön suurin osakkeenomistaja arviolta 48,9 prosentin omistusosuudella liikkeeseen lasketuista Yhtiön osakkeista, mikä vastaa lähes enemmistöä Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Katso lisätietoja kappaleesta ”*Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne – Osakkeenomistajat*”. Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä kaikilta osin ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Lisäksi suurimmat

osakkeenomistajat pystyvät vaikuttamaan muita osakkeenomistajia enemmän esimerkiksi Yhtiön yhtiökokoukselle kuuluviin merkittäviin päätöksiin, etenkin mikäli kaikki osakkeenomistajat eivät osallistu yhtiökokoukseen. Tällaisessa tilanteessa suurimpien osakkeenomistajien osakkeet ja äänet muodostavat enemmistön yhtiökokouksessa käytettävissä olevista äänistä. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamisesta päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen, joista voidaan yhtiökokouksessa päättää annettujen äänten enemmistöllä. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan.

Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää määräysvallan vaihtumista Yhtiössä tai estää sen, viedä Yhtiön osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada preemiota osakkeilleen Yhtiön myynnin yhteydessä ja vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin

Yhtiön maksamien osinkojen määrä on epävarma, eikä Yhtiö välttämättä maksa osinkoa lainkaan

Uusi Skarta-konserni ei voi taata, että se jakaa tulevaisuudessa osinkoa osakkeilleen. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön rahavirroista, edellisten tilikausien tuloksesta, ennakoituista rahoitustarpeista, Yhtiön taloudellisesta tilasta, liiketoiminnan tuloksesta, Yhtiön mahdollisten lainasitoumusten ehdoista, Yhtiön strategisten omistusten tuotosta ja kehityksestä, investointitarpeista ja muista vastaavista tekijöistä. Katso ”*Osakkeenomistajan oikeudet – Osingot ja muu varojen jakaminen*”.

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksytyä Yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta Yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Osakkeen hinta First North -markkinapaikalla ja osakkeen likviditeetti eivät välttämättä kehity odotetulla tavalla

Privanet Groupin osakkeet ovat olleet monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena 15.6.2016 alkaen. Monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tarjottujen osakkeiden hinnassa voi olla huomattavia vaihteluita, jotka eivät välttämättä heijasta osakkeet liikkeeseen laskeneen yhtiön menestystä ja taloudellista asemaa. Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi erilaisista syistä, kuten Yhtiön toimialoja koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista johtuen, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitelluista ja toteutuneista muutoksista taikka muutoksista Yhtiön toiminnan tuloksessa tai liiketoiminnan kehityksessä. Osakemarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrissä saattaa ilmetä vaihteluita, jotka voivat vaikuttaa osakkeiden hintoihin ja jotka eivät välttämättä liity Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnan menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen taantuma tai osakkeisiin verrattavien arvopaperien hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että osakkeiden markkinahinta ei vaihtelee huomattavasti tai laske osakkeiden merkintä- tai ostohinnan alapuolelle. Lisäksi sijoittajat voivat halutessaan myydä hankkimansa osakkeet.

Sijoittaja voi menettää osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, eikä ole varmuutta, että sijoittaja saa sijoituksestaan lainkaan tuottoa. On myös mahdollista, että sijoittaja ei pysty myymään osakkeita haluamanaan ajankohtana tai ollenkaan.

Tulevat osakeannit, -myynnit, tai -luovutukset saattavat vaikuttaa osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta sekä osakkeisiin liittyvää äänioikeutta

Osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti, joko Uuden Skarta-konsernin liikkeeseen laskemina tai sen osakkeenomistajien myyminä tai muuten luovuttamina, tai käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai luovutuksia saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkina-arvoon ja Uuden Skarta-konsernin kykyyn hankkia tulevaisuudessa oman pääoman ehtoista rahoitusta. Lisäksi mikäli Yhtiö tarvitsee tulevaisuudessa lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta uusilla osakeanneilla tai muilla oman pääoman ehtoisilla rahoitusmuodoilla, saatetaan tätä tarkoitusta varten järjestää osakeanteja osakkeenomistajien merkintäetuoikeutta noudattaen tai suunnattuina osakeanteina merkintäetuoikeudesta

poiketen, jos Yhtiön yhtiökokous antaa siihen valtuudet. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Uuden Skarta-konsernin mahdollisista tulevista kannustinjärjestelmistä johtuen, yrityskauppojen toteuttamiseksi tai muusta syystä, edellyttäen, että suunnatulle osakeannille on olemassa Yhtiön kannalta osakeyhtiölaissa edellytetty painava taloudellinen syy.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt valtuuttaa hallituksen päättämään Osakevaihtoon liittyvien suunnattujen osakeantien lisäksi (katso näistä tarkemmin kohta "*Osakevaihto*") maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista tai optio-oikeuksien tai muiden erityisen oikeuksien antamisesta siten, että uusien annettavien osakkeiden tai oikeuksien lukumäärä voi olla enintään 6 696 000 kappaletta, joka vastaa noin 2,4 % Privanet Groupin osakemäärästä. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden ja oikeuksien antamista että yhtiön omien osakkeiden luovuttamista. Mikäli uusia osakkeita tai optioita päätetään antaa, luudentaa se omistusosuuksia Yhtiössä.

Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeusannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu ollenkaan tai osallistuu vain osittain, pienentävät osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta Yhtiössä.

Yhtiön omistuksen keskittyminen voi vaikuttaa osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin; Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien edut voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien eduista

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ennen Osakevaihtoa Mininvest Oy on Privanet Groupin suurin osakkeenomistaja 31,8 prosentin omistuksella Privanet Groupin kaikista osakkeista ja Andament Group Oy on Skarta Groupin suurin osakkeenomistaja 80,2 prosentin omistusosuudella Skarta Groupin kaikista osakkeista. Osakevaihdon jälkeen Andament Group on Yhtiön suurin osakkeenomistaja arviolta 48,9 prosentin omistusosuudella liikkeeseen lasketuista Yhtiön osakkeista, mikä vastaa lähes enemmistöä Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Katso lisätietoa kappaleesta "*Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne – Osakkeenomistajat*". Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä kaikilta osin ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Lisäksi suurimmat osakkeenomistajat pystyvät vaikuttamaan muita osakkeenomistajia enemmän esimerkiksi Yhtiön yhtiökokoukselle kuuluviin merkittäviin päätöksiin, etenkin mikäli kaikki osakkeenomistajat eivät osallistu yhtiökokoukseen. Tällaisessa tilanteessa suurimpien osakkeenomistajien osakkeet ja äännet muodostavat enemmistön yhtiökokouksessa käytettävissä olevista äänistä. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamisesta päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen, joista voidaan yhtiökokouksessa päättää annettujen äänten enemmistöllä. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan.

Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää määräysvallan vaihtumista Yhtiössä tai estää sen, viedä Yhtiön osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada preemiota osakkeilleen Yhtiön myynnin yhteydessä ja vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Sijoittajat, joiden kotivaluutta on jokin muu kuin euro, altistuvat tietyille valuuttakurssiriskeille sijoittaessaan osakkeisiin

Osakkeiden hinnoittelu ja kaupankäynti First North -markkinapaikalla tapahtuu euroissa, ja osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat siten mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muiden jaettavan vapaan oman pääoman arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai kotivaluutta ei ole euro. Lisäksi osakkeiden muussa valuutassa esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa osakkeiden ja osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajan oikeuksiaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on omistusosuuksiensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia, kun Yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita tai osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää

merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi johtaa sellaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä. Mikäli niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, lukumäärä olisi suuri, tällä voisi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksutsussa 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. Katso lisätietoja kohdasta "*First North ja arvopaperimarkkinat*".

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Taustaa

Uusi Skarta-konserni on puhtaan tulevaisuuden rakentaja. Uuden Skarta-konsernin toimialat ovat Skarta puhdas energia, Skarta puhdas vesi, Skarta erikoisrakentaminen ja Skarta International. Uusi Skarta-konserni toimii kestävän tulevaisuuden muutosvoimana hyödyntämällä uutta teknologiaa ja rakentamalla puhtaan energiantuotannon ratkaisuja voimakkaasti nousevassa markkinassa.

Skarta Puhdas energia

Tuulivoiman ennakoitaan kuluvan vuosikymmenen aikana kasvavan voimakkaasti Suomessa ja Pohjoismaissa. Suomessa oli toiminnassa vuonna 2020 noin 800 tuulivoimalaa, joiden tuotantoteho vastaa noin 7,8 TWh. Suomen tuulituotannon realistisen vuotuisen tuotantomäärän vuonna 2030 ennakoitaan olevan noin 25–30 TWh.¹

Suomessa tuulivoiman kasvu jatkuu vahvana. Vakaata kasvua tukee myös Euroopan komission ja Suomen hiilineutraaliustavoitteet vuodelle 2035. Talouden aktivoituminen ja sähköistymisen lisääntyminen vahdittavat osaltaan tuulivoiman rakentamista. Tuulivoima on kehittymässä markkinoiden halvimmaksi energiamuodoksi ja se kiihdyttää tuuliprojektien toteutusta. Suomeen tuodaan edelleen sähköä ja tuonnin osuus on yli 20 % sähkön tarpeesta, joten tuulivoimakapasiteetin lisääminen Suomessa on perusteltua.

Maa-alueelle toteutettava tuulivoimakapasiteetin lisäys muodostaa Suomen teollisuuden suurimman investointikokonaisuuden vuosikymmenen loppuun mennessä. Suomen tuulivoimayhdistyksen mukaan tuulivoiman lähivuosien vuotuiset investoinnit ovat luokkaa 1000-1500 MW (1,0-1,5 miljardia euroa), joka vastaa 150-250 käyttöön otettavaa voimalaa. Vuodelle 2022 on Suomeen tehty jo investointipäätökset 120 voimalalle.² Vastaavasti Ruotsissa toteutetaan 200-300 voimalaa vuodessa (15-20 miljardia Ruotsin kruunua vuodessa). Norjassa tuulivoimaloita koskeva lainsäädäntö on muutoksessa ja markkinat tästä johtuen odotustilassa.

Suomen tuulivoimayhdistyksen mukaan tuulivoiman lähivuosien kasvu on luokkaa 1000-1500 MW vuodessa (1,0-1,5 miljardia euroa), joka vastaa 150-250 voimalaa. Maa-alueelle toteutettava tuulivoimakapasiteetin lisäys muodostaa Suomen teollisuuden suurimman investointikokonaisuuden vuosikymmenen loppuun mennessä. Vastaavasti Ruotsissa toteutetaan 200-300 voimalaa vuodessa (15-20 miljardia kruunua). Norjassa tuulivoimaloita koskeva lainsäädäntö on muutoksessa ja markkinat tästä johtuen odotustilassa. Vuodelle 2022 on Suomeen tehty jo investointipäätökset 120 voimalalle.³

Yhtiö arvioi merituulivoimaan liittyvien investointien tuovan merkittävää kasvupotentiaalia Energia- ja tuulivoimaliiketoiminnoissa vuosikymmenen loppupuolella. Hyväksytyn merialuesuunnitelman 2030 mukaan Suomen vesialueille on mahdollista toteuttaa satoja merituulivoimaloita. Lisäksi Ruotsissa ja Ahvenanmaalla mahdollisuudet ovat samaa luokkaa.⁴

Aurinkovoimaan perustuva sähköntuotanto vuonna 2020 oli noin 0,3 TWh. Ennusteen mukaan aurinkosähkön tuotanto tulee olemaan vuonna 2030 noin 3 TWh vuodessa.⁵ Aurinkovoiman tuotannosta iso osa on tällä hetkellä tuotettu pienillä aurinkovoimayksiköillä. Teknologian kehittyessä on arvioitu, että myös Suomessa tuotantokapasiteetin merkittävä lisäys saadaan aikaan huomattavasti nykyistä suuremmilla aurinkovoimaloilla. Kansainvälisesti tarkasteltua aurinkovoimalla tuotettu sähkökapasiteetti on yksi nopeimmin kasvavista energiantuotantomuodoista.⁶

¹ Lähde: Tuulivoimayhdistys

² Lähde: Selvitystyö Suomen tuulivoimasta - visio 2030

³ Lähde: Selvitystyö Suomen tuulivoimasta - visio 2030

⁴ Lähde: <https://meriskenaariot.info/merialuesuunnitelma/en/merialuesuunnitelma-english/>

⁵ Lähde: Tuulivoimayhdistys selvitystyö 2020

⁶ Lähde: <https://www.iea.org/reports/renewable-energy-market-update-2021>

Uuden Skarta-konsernin johdon arvion mukaan aurinkovoimatuotantoon liittyvien investointien lisääntyminen tuo merkittävää kasvupotentiaalia Yhtiön osaamisalueella.

Ydinvoimaan liittyvät miljardiluokan investoinnit Suomessa keskittyvät tämän vuosikymmen aikana lähinnä Pyhäjoella sijaitsevan Hanhikivi 1 -ydinvoimalan toteuttamiseen. Skarta-konserni on toiminut hankkeen valmisteleviin töihin liittyvien teknillisesti ja hallinnollisesti haastavien urakoiden toteuttajana hankkeen alusta alkaen. Yhtiö arvioi, että rakentamisvaiheen käynnistyessä hanke tuo ydinenergian rakentamispotentiaalia noin 500 miljoonan euron arvosta vuosikymmenen loppuun mennessä. Lisäksi Uudella Skarta-konsernilla on hyviä valmiuksia halutessaan edetä myös muiden ydinvoimaan liittyvien toteutusprojektien hankkeisiin, kuten kehitysvaiheessa olevien pienydinvoimaloiden toteutushankkeisiin.

Uuden Skarta-konsernin johdon arvion mukaan Hanhikivi 1 -ydinvoimalahankkeen rakentamisvaiheen käynnistyminen tuo sekä merkittävää kasvupotentiaalia Uuden Skarta-konsernin liiketoiminnalle, että vahvistaa osaamista hiilineutraalia energiatuotantoa edustavalla ydinenergian alalla kansainvälisesti.

Energianvarastointimarkkina on vielä muotoutumassa ja markkinan koosta sekä kehitystrendeistä ei ole vielä saatavissa luotettavaa tietoa. Investointitarpeet ovat joka tapauksessa merkittäviä. Monia erilaisia teknologioita on tulossa tukemaan hiilineutraaleja ratkaisuja. Uusi Skarta-konserni on tunnistanut esimerkiksi vety- ja akkuteknologiaan pohjautuvissa energian varastointiratkaisuissa merkittäviä kasvumahdollisuuksia.

Kilpailuympäristö

Tuulipuistojen omistuksesta noin 40 % on ulkomaisessa omistuksessa. Ulkomainen omistus ja ulkomainen pääoma ovat myös mahdollistaneet markkinoiden nopeaa kasvua. Suomen markkinoilla tuulivoimatuotantokapasiteettia omistaa yli kaksikymmentä toimijaa. Exilion Tuuli Ky:n markkinaosuus on suurin 14 % osuudella. Pääosa toimijoista on ollut markkinoilla yli 10 vuotta ja toimijoiden liiketoimintamallit ovat kehittyneet vahvoiksi. Markkinat jakautuvat pääsääntöisesti neljään osaan; sähkön myyjät (esimerkiksi Fortum Oyj), tuulivoimakehittäjät (esimerkiksi OX2 Finland Oy), uusiutuvan energian käyttäjät (esimerkiksi IKEA Oy) ja sijoitusyhtiöt (esimerkkinä Taaleri Rahastot). Sähkön loppukäyttäjien rooli on kasvanut nopeasti energian ostajina sekä uusiutuvan energian omistajina. Loppukäyttäjien vaatimukset ohjaavat kasvavassa määrin markkinoita.⁷

Skarta Puhdas vesi

Suomen vesihuoltoon liittyvien investointitarpeiden on arvioitu olevan vuoteen 2040 asti 777 miljoonaa euroa vuodessa. Kokonaisinvestointitarpeen on arvioitu siten lähes kaksinkertaistuvan nykytilanteeseen verrattuna. Lainsäädäntökehitys voisi esitetyssä laajuudessa toteutuessaan edelleen lisätä investointitarvetta 10 % vuodessa.⁸

Uuden Skarta-konsernin johdon arvion mukaan Suomen vesihuoltoon liittyvien investointitarpeiden kasvu tuo merkittävää kasvupotentiaalia Yhtiön liiketoiminnalle.

Kilpailuympäristö

Vesienkäsittelyyn liittyvät organisaatiot ovat lähes poikkeuksetta kaupunkien, kuntien ja teollisuuslaitosten omistamia. Veden puhdistamiseen ja jätevesien käsittelyyn liittyviä teknologioita, prosesseja ja kokonaisias käsittelylaitoksia suunnittelee ja toteuttaa useita eri toimijoita. Toimijat tyypillisesti erikoistuvat jollekin osa-alueelle keskittyen suunnitteluun, rakennuttamiseen, käsittelyprosesseihin, teknologioihin, toteuttamiseen, operointiin tai ylläpitoon. Puhtaan veden toteuttamiseen liittyvä kilpailuympäristö käsittää sekä kotimaisia että kansainvälisiä toimijoita ja on luonteeltaan hyvin hajanainen

Skarta Erikoisrakentaminen

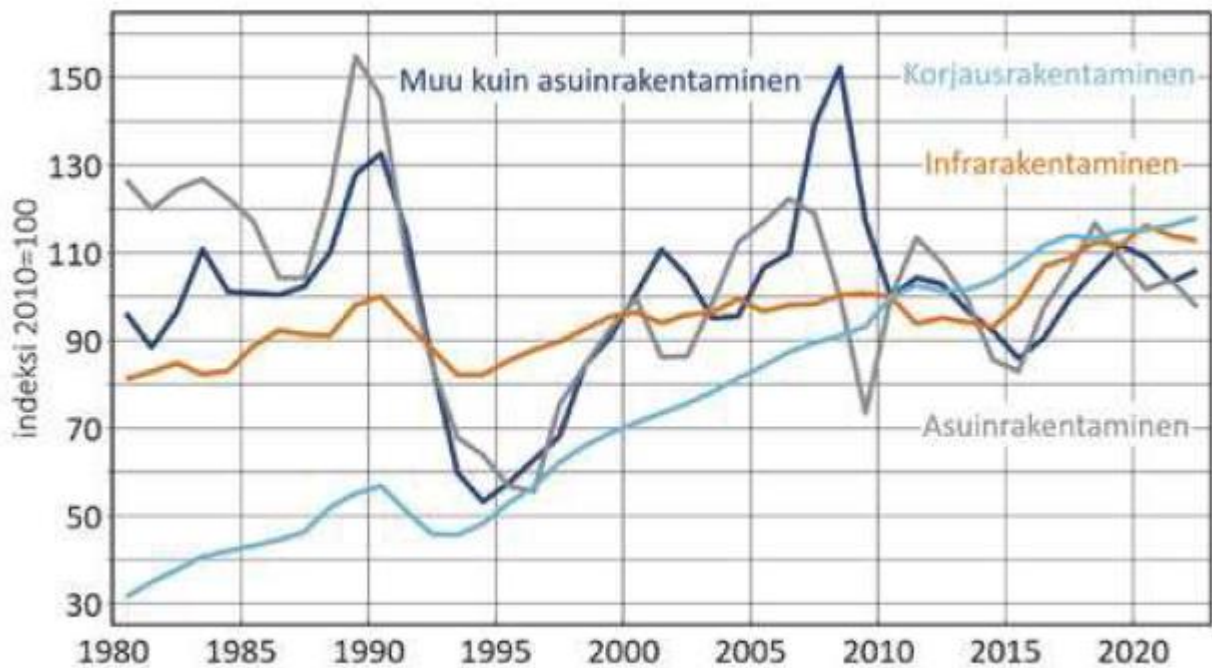
⁷ Lähde: STY – Tuulivoima Suomessa 2020

⁸ Lähde. Vesihuoltoyhdistys, vesihuollon investointitarpeet 2040

Teollisuuden investoinnit Suomeen ovat olleet noin 7 miljardia euroa/vuosi.⁹ Investoineista merkittävä osa kohdistuu teollisuuden rakennemuutosten vaikutuksista yhä laajemmin hiilineutraaliteettia edistävien investointiprojektien toteuttamiseen. Uuden Skarta-konsernin johto arvioi hiilineutraaliteettia edistävien investointien tason kasvavan tasaisesti. Arvio perustuu yhtiöiden julkaisemiin ja yhteiskunnan asettamiin tavoitteisiin pienentää CO2 päästöjä laajasti yhteiskunnassa.

Suurten yksityisen sektorin investointihankkeiden rakentaminen vaikuttaa merkittävästi alan kysyntään. Esimerkiksi Metsä Fibre Oy:n noin 1,5 miljardin euron biotuotetehtasprojekti Kemissä kasvattaa alueellista kysyntää merkittävästi.

Investoinnit infrarakentamiseen ovat historiallisesti tarkasteltuna kasvaneet varsin tasaisesti noin 1–4 % vuosittain (kts. kuva alla).¹⁰ Kysyntää markkinassa ajavat erityisesti kaupungistuminen, suuri rakentamisen korjausvelka sekä julkisen sektorin elvytysohjelmat. Kaupungistuminen lisää tarvetta infrarakentamiselle ja kaupunkeihin suuntautuvan muuttoliikkeen odotetaan jatkuvan, minkä myötä infrarakentamisen volyymin keskittymisen kaupunkikeskuksiin arvioidaan myös jatkuvan. Uuden Skarta-konsernin arvion mukaan kaupungistumisen vaikutukset lisäävät myös vaativien erikoisrakentamisen investointien kasvua.



Lähde: Tilastokeskus/Rakennusteollisuus RT

Suomessa infrastruktuuriin liittyvän korjausvelan on arvioitu olevan noin 6 miljardia euroa.¹¹ Korjausvelka kuvaa tarvittavaa investointimäärää, joka rakennuskantaan olisi pitänyt investoida, jotta ne olisivat käytön kannalta hyvässä kunnossa. Iso korjausvelka ylläpitää tasaista kysyntää markkinassa.

Kilpailuympäristö

Suomessa hiilineutraaliutta tukevien investointihankkeiden toteutuksesta kilpailee isoja laajan tarjoaman omaavia rakennusalan yhtiöitä esimerkiksi YIT Oyj ja Destia Group Oyj sekä paikallisia pieniä ja keskisuuria rakennustoimialan yrityksiä. Isoilla yrityksillä on tyypillisesti alueellisesti ja palveluvalikoimalta laajaa

⁹ Lähde: Tilastokeskus/Talouselämä 23/2021

¹⁰ Lähde: Tilastokeskus/RT suhdannekatsaus

¹¹ Lähde: ROTI rakennusomaisuuden tila

osaamista rakentamisen eri osa-alueilla. Pienet ja keskisuuret yritykset ovat tyypillisesti joko paikallisesti hyvin asemoituneet tai osaamiseltaan erikoistuneet tiettyyn rakentamisen osa-alueeseen.

Skarta International

Skartan kansainvälisen liiketoiminnan painopiste on ensisijaisesti hiilineutraalia yhteiskuntaa edistävien sekä puhtaan energian toteuttamiseen liittyvien hankkeiden kehittämisessä ja toteuttamisessa. Kansainvälisen toiminnan painopiste on tällä hetkellä Pohjois-Ruotsissa Norrbottenin alueella. Linjaukset yhtiön tulevasta kansainvälisen toiminnan palveluista ja maantieteellisetä asemasta päätetään yhtiön strategiassa.

Pohjois-Ruotsin alueen suunnitellut investoinnit hiilivapaaseen teollisuuteen ovat jo LKAB:n julkaisemien investointitarpeiden mukaan yli 400 miljardia Ruotsin kruunua¹². Skarta AB:llä on vankka asema Pohjois-Ruotsin alueen vahvasti kasvavilla markkinoilla. Uuden Skarta-konsernin johdon arvion mukaan Norrbottenin hiilivapaaseen teollisuuteen tähtäävät investoinnit tuovat merkittävää kasvupotentiaalia Yhtiön liiketoiminnalle.

Ruotsin teollisuus- ja infrarakentamisen markkinan kasvu on ollut vahvaa viime vuosina ja se on kasvanut volyymiperusteisesti noin 4 % vuosittain vuosina 2018–2020. Volyymin kasvun odotetaan jatkuvan ja olevan noin 3 % vuodessa 2022 saakka. Skarta AB:n markkina-alueella (Norrbotten) infra- ja teollisuusrakentamisen markkinan kasvu erikoisrakentamisen osalta on Ruotsin keskiarvoja korkeampi.¹³

Puhtaan energian osalta Ruotsissa toteutetaan vuosittain noin 200-300 tuulivoimalaa. Skarta vahvistaa asemaansa Ruotsin tuulivoimamarkkinoille tavoitellen merkittävän toimijan asemaa ja hyödyntää Suomessa hankittua tuulivoimahankkeiden toteutusosaamista.

Kilpailuympäristö

Ruotsissa Skarta AB:n markkina-alueella Norrbotten alueella toimii isoja laajan palveluvalikoiman omaavia yrityksistä kuten Skanska, Peab ja NCC. Näiden lisäksi alueella toimii pieniä ja keskisuuria paikallisia rakennusalan yhtiöitä tai palveluvalikoimaltaan erikoistuneita rakennusalan yhtiöitä, esimerkiksi NYAB, Artic Infra ja Veidekke.

¹² Lähde: SVT Nyheter 23 November 2020 "400 miljarder satsas av LKAB – Sveriges största industrisatsning någonsin", Kauppalehti 23.11.2020 ja <https://prognos.byggforetagen.se/>

¹³ Lähde: SVT Nyheter 23 November 2020 "400 miljarder satsas av LKAB – Sveriges största industrisatsning någonsin", Kauppalehti 23.11.2020 ja <https://prognos.byggforetagen.se/>

LIKETOIMINNAN KUVAUS

Yleistä

Uusi Skarta-konserni on puhtaan tulevaisuuden rakentaja, jolla on vuosikymmenien kokemus vaativista rakennushankkeista. Uusi Skarta-konserni on puhtaan energiatuotannon sekä puhtaan veden edelläkävijä ja arvostettu hiilineutraalin yhteiskunnan rakennuskumppani Pohjoismaissa. Yhtiön vahvuuksiin kuuluvat sitoutunut ja osaava henkilöstö sekä aktiivinen johto. Yhtiö tavoittelee kannattavaa kasvua ja näkee erinomaisia kasvumahdollisuuksia kaikilla liiketoiminta-alueillaan Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Uuden Skarta-konsernin toimintaa ohjaavat vahvat perusarvot, joita ovat yrittäjämäinen asenne, ympäristönäkökulmien huomioiminen ja avoin yhteistyö kumppaneidemme kanssa. Skarta-konsernin tilintarkastamaton pro forma -liikevaihto vuonna 2020 oli lähes 60 miljoonaa euroa ja liikevoitto 3 miljoonaa euroa. Uusi Skarta-konserni tavoittelee vähintään 70 miljoonan euron liikevaihtoa vuonna 2021.

Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on vahvistaa asemaa teollisuuden hiilineutraalien teknologisten ratkaisujen toteuttamisessa. Erikoisrakentamisen lisäksi Yhtiön liiketoiminta keskittyy muun muassa Suomen hiilineutraaleihin teollisuus- ja tuulivoimahankkeisiin. Uusi Skarta-konserni hyödyntää tytäryhtiönsä Skarta AB:n vahvaa asemaansa Pohjois-Ruotsin Norrbottenin alueella, jossa suunnitellut hiilivapaaseen teollisuuteen liittyvät investoinnit tuleville vuosikymmenille ovat suuruudeltaan kymmeniä miljardeja euroja. Uuden Skarta-konsernin keskeisiä ajankohtaisia hankkeita ovat muun muassa Metsä Groupin biotuotetehdas Kemissä, Atria Oyj:n tuulivoimapuisto Nurmossa, EPV Energia Oy:n tuulivoimapuisto Närpiössä, VSB Uusiutuva Energia Suomi Oy:n tuulivoimapuisto Kalajoella ja Puhuri Oy:n tuulivoimapuisto Haapavedellä. Lisäksi Uusi Skarta-konserni on mukana Norrbottenin alueella suurissa hiilineutraalisuuteen tähtäävissä hankkeissa.

Uuden Skarta-konsernin pääkonttori sijaitsee Oulussa, minkä lisäksi Yhtiöllä on useita toimipisteitä Suomessa ja Pohjois-Ruotsissa. Skarta-konserni työllisti tilikaudella 2020 keskimäärin 150 henkilöä. Henkilöstöstä noin 50 % oli ylempiä toimihenkilöitä sisältäen johdon ja toimihenkilöt, noin 50 % työntekijät. Yhtiöllä ei ole omia suunnittelijoita palkkalistoillaan. Uuden Skarta-konsernin oman ammattitaitoisen henkilökunnan lisäksi Yhtiö käyttää vakiintunutta alihankinta- ja kumppaniverkostoa projektien toteutukseen. Uuden Skarta-konsernin keskeisenä voimavarana ovat sen ammattitaitoiset ja sitoutuneet työntekijät. Uusi Skarta-konserni panostaa erityisesti työturvallisuuteen ja henkilöstönsä jatkuvaan kehittämiseen. Työturvallisuuden osalta Yhtiö on jo vuosia kehittänyt, ja sillä on ollut käytössään prosessi, jolla on tavoiteltu parempaa tapaturmataajuutta. Yhtiön strategiasta johdetaan yksilötason tavoitteet, ja henkilötasolla Yhtiössä käydään vuosittain koko henkilöstöä koskevat kehitys- ja tavoitekeskustelut, joissa vahvistetaan yksilötason tavoitteet. Lisäksi Yhtiössä on toteutettu laaja osaamiskartoitus tulevaisuuden osaamistarpeiden tunnistamiseksi ja osaamisen kehittämisen prosessien edelleen kehittämisen tueksi. Yhtiössä on käytössä henkilöstön palkitsemisjärjestelmä, katso tarkemmin kohta *"Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Kannustinjärjestelmä"*.

Privanet Groupin ja Skarta-konsernin yhdistymisen jälkeen Vanhan Privanetin aiempi liiketoiminta käytännössä päättyy. Vanhan Privanetin liiketoiminnasta jää jäljelle ainoastaan 6,1 miljoonan euron arvoinen sijoitussalkku, jonka ei katsota kuuluvan Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiön liiketoiminta jakautuu jatkossa neljään liiketoiminta-alueeseen: Skarta Puhdas energia, Skarta Puhdas vesi, Skarta Erikoisrakentaminen ja Skarta International. Konsernin tilikaudelle 2021 tuloutuvaksi arvioidusta tilauskannasta Skarta Puhdas Energia -liiketoiminta muodostaa 50 prosenttia, Puhdas Vesi 8 prosenttia, Skarta Erikoisrakentaminen 20 prosenttia ja Skarta International 22 prosenttia.

Skarta Puhdas Energia

Uusi Skarta-konserni rakentaa puhtaampaa tulevaisuutta toteuttamalla hankkeita, jotka hyödyntävät päästötöntä teknologiaa energiantuotannossa. Yhtiö tähtää merkittäväksi toimijaksi Pohjoismaissa uusiutuvan energian moniosaajana ja tavoitteena on merkittävä kasvu Pohjoismaissa.

Uusi Skarta-konserni keskittyy liiketoiminnassaan tuulivoiman ja ydinvoiman hankkeiden toteuttamiseen, joissa se tekee yhteistyötä teollisuuden ja julkisyhteisöjen kanssa. Uusi Skarta-konserni on yksi Suomen johtavista tuulivoimapuistojen rakentajista, sillä Skarta-konserni on ollut mukana jo yli 100 tuulivoimalan rakentamisessa vuodesta 2013 alkaen.

Ns. Balance of Plant-konseptin mukaan Uusi Skarta-konserni on mukana tuulivoimapuistoprojekteissa tarvittavien teiden, nostoalueiden ja perustusten rakentamisessa sekä tuulivoimapuistoon liittyvissä maakaapeloinneissa ja muuntajatoimituksissa sähköverkkoon liittymiseksi.

Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on laajentaa toimintaansa uusiutuvan energian hankkeiden arvoketjussa kohti kokonaishankkeiden toteuttamista. Kokonaishankkeissa Uusi Skarta-konserni kehittää, suunnittelee, toteuttaa, omistaa ja ylläpitää teknologisesti edistyksellisiä energiantuotantolaitoksia Pohjoismaissa. Atrian 45 megawatin tuulivoimapuisto Nurmassa on esimerkki Uuden Skarta-konsernin strategian mukaisesta hankkeesta, jossa Uusi Skarta-konserni toimii hankkeen teknologiakumppanina ja osaomistajana. Hanke tukee Atrian hiilineutraalin ruoan tuotannon tavoitetta.

Kunnille ja kaupungeille suunnatussa hiilineutraaliin sähkөөn tähtäävässä Vierivoima-konseptissaan Uusi Skarta-konserni vastaa energiamarkkinoiden murroksen tuomiin mahdollisuuksiin tarjoamalla lähellä tuotettua sähköä paikalliseen käyttöön. Vierivoima tarkoittaa tuuli- tai aurinkovoimalla tuotettua, hinnaltaan kilpailukykyistä sähköä lähiseudun toimijoiden käyttöön.

Skarta-konserni on toiminut Hanhikivi 1-ydinvoimalaitoshankkeen valmisteleviin töihin liittyvien teknisesti ja hallinnollisesti vaativien urakoiden toteuttajana hankkeen alusta alkaen. Uusi Skarta-konserni arvioi, että rakentamisvaiheen käynnistyessä hanke tuo erikoisydinenergian rakentamispotentiaalia Yhtiölle vuosikymmenen loppuun mennessä.

Skarta Puhdas Vesi

Skarta-konsernilla on yli 30 vuoden kokemus ja monipuolista erikoisosaamisista sekä puhtaan veden että jätevesien käsittelyyn liittyvien projektien kokonaistoteutuksesta. Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on vahvistaa ennestään vankkaa asemaansa puhtaaseen veteen liittyvien uusien teknologioiden hyödyntämisessä Suomessa.

Vedenpuhdistusta ohjaavien vaatimusten tiukentuessa tarvitaan entistä kehittyneempiä ratkaisuja ja teknologioita, joiden myötä muun muassa jätevesien käsittely tehostuu entisestään. Vedenkäsittelyyn liittyvän osaamisen kysyntää kasvattaa myös käyttöikänsä päähän tuleva nykyinen infrastruktuuri.

Uusi Skarta-konserni yhdistää vesihuoltohankkeiden osaamisensa ja edistykselliset teknologiat kestäviksi ratkaisuuksi puhtaan veden ja jätevesien käsittelyn lisäksi myös ympäristön monimuotoisuutta ja vesistöjen kuntoa tukevien rakentamisprojektien toteutuksessa.

Skarta Erikoisrakentaminen

Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on olla arvostettu hiilineutraalin yhteiskunnan rakennuskumppani Pohjoismaissa. Skarta-konsernilla on vuosikymmenien kokemus vaativasta infra- ja erikoisrakentamisesta. Erikoisrakentamisen osaamisen lisäksi Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on vahvistaa asemaa teollisuuden hiilineutraalien teknologisten ratkaisujen toteuttamisessa. Yhtiö kehittää työmenetelmiä, omia prosesseja ja alihankintayhteistyötä tukemaan hiilineutraaliuden tavoitteita. Yhtiö hyödyntää kasvustrategiassaan vahvaa asemaansa sekä Suomessa että Pohjois-Ruotsissa. Uusi Skarta-konserni toimii tällä hetkellä muun muassa Metsä Groupin biotuotetehtaan työmaalla Kemissä.

Skarta International

Uuden Skarta-konsernin kansainvälisen rakentamisen liiketoiminta keskittyy Pohjois-Ruotsin ja koko Norrbottenin läänin alueen vaativien erikoisrakentamisen projektien toteuttamiseen. Yhtiö hyödyntää vahvaa asemaansa Norrbottenin alueella, jossa suunnitellut hiilivapaaseen teollisuuteen liittyvät investoinnit tuleville vuosikymmenille ovat suuruudeltaan noin neljäkymmentä miljardia euroa. Uusi Skarta-konserni toimii Ruotsissa tytäryhtiönsä Skarta AB:n kautta. Skarta AB on saavuttanut insinöörirakentamisessa vahvan

jalansijan Pohjois-Ruotsin markkinoilla. Skarta AB:n tarjoamiin palveluihin kuuluvat myös infra- ja erikoisrakentaminen, tuulivoimarakentaminen, siltarakentaminen ja maanrakennustyöt.

Yhtiön brändit

Uuden Skarta-konsernin brändi tukeutuu tulevaisuudessa yhä vahvemmin Skarta brändin varaan. Skarta brändi kokoa yhdeksi kokonaisuudeksi Skarta Group Oyj, Skarta Group Oy (tuleva nimi Skarta Finland Oy), Skarta Energy Oy, Niskasen Maansiirto Oy (Skarta Infra) ja Skarta AB brändit. Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on hyödyntää yhtenäistä brändiä ja lisätä Yhtiön tunnettuutta markkinassa. Lisäksi Uusi Skarta-konserni toteuttaa asiakkaille kohdennettuja kokonaisratkaisuja, kuten Vierivoima-energiaratkaisuja.

Historia

Privanet Group

- 2000 Privanet Securities Oy perustettiin, liiketoiminta keskittyi listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden kauppapaikan ylläpitämiseen ja osakeantien järjestämiseen.
- 2011 NGH Invest Oy ja Navi Group Oy perustettiin. NGH Invest Oy toimi Navi Group Oy:n emo- ja hallintoyhtiönä. Navi Group Oy toimi Finanssivalvonnan myöntämän sijoituspalveluyrityksen toimiluvalla keskittyen omaisuudenhoitoon ja strukturoitujen sijoitustuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen.
- 2015 Liiketoimintaa kohdennettiin listaamattomien arvopapereiden kaupankäyntiin, välitykseen ja liikkeeseenlaskun, ja tämän kohdennuksen myötä alkoi nousujohteinen tuloskehitys, jonka myötä Navi Group Oy hankki kahdella yrityskaupalla enemmistöosuuden Privanet Securities Oy:stä. NGH Invest Oy:n nimi muuttui Privanet Group Oyj:ksi ja Navi Group Oy:n Privanet Capital Markets Oy:ksi.
- 2016 Privanet Group Oyj listautui First North Finland -markkinapaikalle.
- 2021 Privanet Group Oyj jakoi tytäryhtiö Privanet Securities Oy:n osakkeet varojenjakona osakkeenomistajilleen ja luopui myös omistuksestaan PCM Holding Oy:ssä (entinen Privanet Capital Markets Oy). Privanet Group Oyj ja Skarta Group Oy ovat tiedottaneet Osakevaihdosta, jonka myötä Privanet Group Oyj:n nimi muuttuu Skarta Group Oyj:ksi. Kaupankäynti Yhtiön osakkeella jatkuu First North listalla.

Skarta-konserni

- 1987 Sisä-Suomen Maastorakentajat Oy perustettiin.
- 2000 Nimenmuutos Suomen Maastorakentajat Oy:ksi, omistusjärjestelyllä Mikko Alanen pääomistajaksi. Liikevaihto kasvoi noin 10 miljoonan euron liikevaihtotasolle.
- 2003 ISO 9001 laatujärjestelmä otettiin käyttöön.
- 2006-2008 Kasvuvaihe, jolloin liikevaihto kasvoi yli kahdenkymmenen miljoonan euron vuotuiselle liikevaihtotasolle. Toimintaa laajennettiin vesilaitosten rakentamisen projekteihin.
- 2012 Suomen Maastorakentajat Oy osaksi Andament Group Oy konsernia yrityskaupalla. Toimintaa laajennettiin myös infrarakentamisen projekteihin.
- 2013 Ensimmäiset tuulivoimarakentamisen projektit toteutettiin.
- 2014 Ensimmäiset toteutusprojektit ydinvoimahankkeessa Hanhikivellä.
- 2015 Toiminnan liikevaihto ylitti 40 miljoonan euron vuosittaisen liikevaihtotason.
- 2016 Skarta AB perustettiin ja Ruotsin toiminta käynnistettiin.
- 2019 Arvo Skarta Group Oy:n rahoittajaksi.

2020	Niskasen Maansiirto Oy osaksi konsernia yrityskaupalla.
2021	Skarta Energy Oy perustettiin ja toiminta käynnistettiin. Suomen Maastorakentajat Oy:n nimi muutettiin Skarta Group Oy:ksi. Skarta Group Oy ja Privanet Group Oyj ovat tiedottaneet Osakevaihdosta, jonka myötä Privanet Group Oyj:n nimi muuttuu Skarta Group Oyj:ksi. Kaupankäynti Yhtiön osakkeella jatkuu First North listalla.

Vahvuudet

Pitkä kokemus ja vahva osaaminen vaativissa rakennushankkeissa

Uudella Skarta-konsernilla on vuosikymmenien kokemus vaativasta infra- ja erikoisrakentamisesta sekä pitkän kokemuksen myötä myös merkittävä määrä referenssejä erilaisista kohteista Skarta-konsernin toiminta-ajalta. Huolellinen urakoiden valinta, tarjouslaskenta, toteutus ja keskittyminen riskien hallintaan projektien kaikissa vaiheissa ovat avainasemassa onnistuneiden projektien johtamisessa.

Pitkä kokemus ja vakiintunut asema päästöttömän energian hankkeissa

Uusi Skarta-konserni on yksi Suomen johtavista tuulivoimapuistojen rakentajista, sillä Skarta-konserni on ollut mukana jo yli 100 tuulivoimalan rakentamisessa vuodesta 2012 alkaen. Skarta-konserni on toiminut Hanhikivi 1-ydinvoimalaitoshankkeen valmisteleviin töihin liittyvien vaativien urakoiden toteuttajana hankkeen alusta alkaen. Uuden Skarta-konsernin asema lähellä uusiutuvan energian ja energianvarastoinnin asiakkaita ja teknologiatoimittajia mahdollistaa liiketoiminnan laajentamisen hankkeiden kehittämiseen, suunnittelemiseen, toteuttamiseen ja omistamiseen.

Vankka asema Pohjois-Ruotsin alueen nopeasti kasvavilla markkinoilla

Skarta AB on saavuttanut insinöörirakentamisessa vahvan jalansijan Pohjois-Ruotsin markkinoilla. Uusi Skarta-konserni hyödyntää Skarta AB:n vahvaa asemaa Norrbottenin alueella, jossa suunnitellut hiilivapaaseen teollisuuteen liittyvät investoinnit tuleville vuosikymmenille ovat suuruudeltaan kymmeniä miljardeja euroja.

Henkilöstön osaaminen ja jatkuva kehittäminen

Uuden Skarta-konsernin ydinosaamista on vaativien rakennuskohteiden projektinjohto-osaaminen. Projektitoiminnassa, projektien työn suunnittelu, kustannushallinta, laadunhallinta ja aikataulun hallinta ovat keskeisessä roolissa. Uusi Skarta-konserni huolehtii henkilöstönsä osaamisesta ja henkilöstön osaamisen jatkuvasta kehittämisestä. Tavoitteiden saavuttamiseen liittyvää osaamista voidaan hankkia myös strategisten yritysostojen kautta.

Yrittäjähenkkinen johto ja aktiivinen omistajuus

Yrittäjähenkkinen, rohkea ja joustava johtaminen keskittyy vastuunkantoon ja työn laadukkaaseen lopputulokseen. Aktiivinen omistajuus mahdollistaa Uuden Skarta-konsernin strategian mukaisen kehittämisen ja tarvittavan pääoman sekä yrityksen arvon vastuullisen kasvattamisen.

Missio, visio ja strategia

Missio

Uusi Skarta-konserni rakentaa puhdasta tulevaisuutta – elinympäristöä, johon kuuluvat puhdas vesi ja energia sekä kestävä infrastruktuuri.

Visio

Uuden Skarta-konsernin visiona on olla puhtaan veden ja energiantuotannon edelläkävijä ja arvostettu hiilineutraalin yhteiskunnan rakennuskumppani Pohjoismaissa.

Strategia

Strategiset tavoitteet

Uuden Skarta-konsernin kasvustrategia pohjautuu yrittäjähenkiseen pääomaan ja vahvaan omistajuuteen. Yhtiön strategisena päämääränä on olla merkittävä puhtaan tulevaisuuden rakentaja Pohjoismaissa.

Strategiset tavoitteet saavutetaan:

- Olemalla vahva ja luotettava kumppani asiakkaille;
- Aktiivisten yrittäjien yhteenliittymän johtajuudella ja osaavalla henkilöstöllä;
- Vahvistamalla yritysosaamista strategisilla yritysostoilla; ja
- Jatkuvalle parantamiselle sekä olemalla hyvä yrityskansalainen kestävän kehityksen periaatteita noudattaen.

Skarta Puhdas energia

Uusi Skarta-konserni rakentaa puhdasta tulevaisuutta toteuttamalla hankkeita, jotka hyödyntävät päästötöntä teknologiaa energiantuotannossa. Tavoitteena on merkittävä kasvu Pohjoismaissa.

Uusi Skarta-konserni keskittyy tuulivoiman, aurinkovoiman ja ydinvoiman hankkeiden toteuttamiseen, joissa se tekee yhteistyötä teollisuuden ja julkisyhteisöjen kanssa. Uusi Skarta-konserni on yksi Suomen johtavista tuulivoimapuistojen rakentajista, sillä Skarta-konserni on ollut mukana jo yli 100 tuulivoimalan rakentamisessa vuodesta 2013 alkaen. Uusi Skarta-konserni kehittää, suunnittelee, toteuttaa, omistaa ja ylläpitää teknologisesti edistyksellisiä energiantuotantolaitoksia Pohjoismaissa.

Kunnille ja kaupungeille suunnatussa hiilineutraaliin sähkөөn tähtäävässä Vierivoima-konseptissaan Yhtiö vastaa energiamarkkinoiden murroksen tuomiin mahdollisuuksiin tarjoamalla lähellä tuotettua sähköä paikalliseen käyttöön.

Uusiutuvan energian lisäksi myös vety- ja akkuteknologiaan pohjautuva energian varastointi luo tulevaisuudessa kasvumahdollisuuksia.

Skarta Puhdas vesi

Uusi Skarta-konserni rakentaa puhdasta tulevaisuutta toteuttamalla vesihuollon kokonaishankkeita. Tavoitteena on vahvistaa Yhtiön ennestään vankkaa asemaa puhtaaseen veteen liittyvien uusien teknologioiden hyödyntämisessä Suomessa.

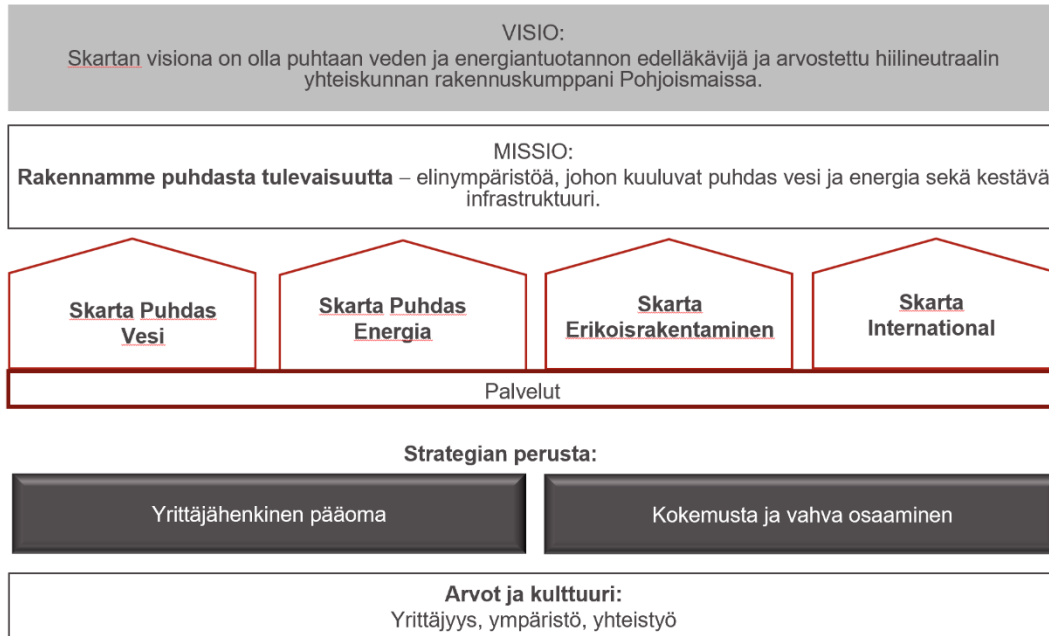
Uudella Skarta-konsernilla on yli 30 vuoden kokemus ja monipuolista erikoisosaamisista sekä puhtaan veden että jätevesien käsittelyyn liittyvien projektien kokonaistoteutuksesta Skarta-konsernin toiminta-ajalta. Yhtiö yhdistää vesihuoltohankkeiden osaamisensa ja edistykselliset teknologiat kestäviksi ratkaisuksi puhtaan veden ja jätevesien käsittelyn lisäksi myös ympäristön monimuotoisuutta ja vesistöjen kuntoa tukevien rakentamisprojektien toteutuksessa.

Skarta Erikoisrakentaminen ja Skarta International

Uuden Skarta-konsernin tavoitteena on olla arvostettu erikoisrakentamisen osaaja ja hiilineutraalin yhteiskunnan rakennuskumppani Pohjoismaissa. Yhtiön tavoitteena on hyödyntää Skarta AB:n vankkaa asemaa Pohjois-Ruotsin alueen vahvasti kasvavilla erikoisrakentamisen markkinoilla. Skarta International on sama kuin Skarta AB.

Uudella Skarta-konsernilla on vuosikymmenien kokemus vaativasta infra- ja erikoisrakentamisesta Skarta-konsernin toiminta-ajalta. Perinteisen erikoisrakentamisen osaamisen lisäksi tavoitteena on vahvistaa asemaa julkishallinnon ja teollisuuden hiilineutraalien teknologisten ratkaisujen toteuttamisessa. Uusi Skarta-konserni kehittää työmenetelmiä, omia prosesseja ja alihankintayhteistyötä tukemaan hiilineutraaliuden tavoitteita. Yhtiö hyödyntää kasvustrategiassaan vahvaa asemaansa sekä Suomessa että Pohjois-Ruotsissa. Markkina-alueella olevat teollisuuden suunnittelemat hiilivapaaseen teollisuuteen liittyvät investoinnit tuleville vuosikymmenille ovat suuruudeltaan kymmeniä miljardeja euroja.

Skartan visio, missio ja strategia



Taloudelliset tavoitteet

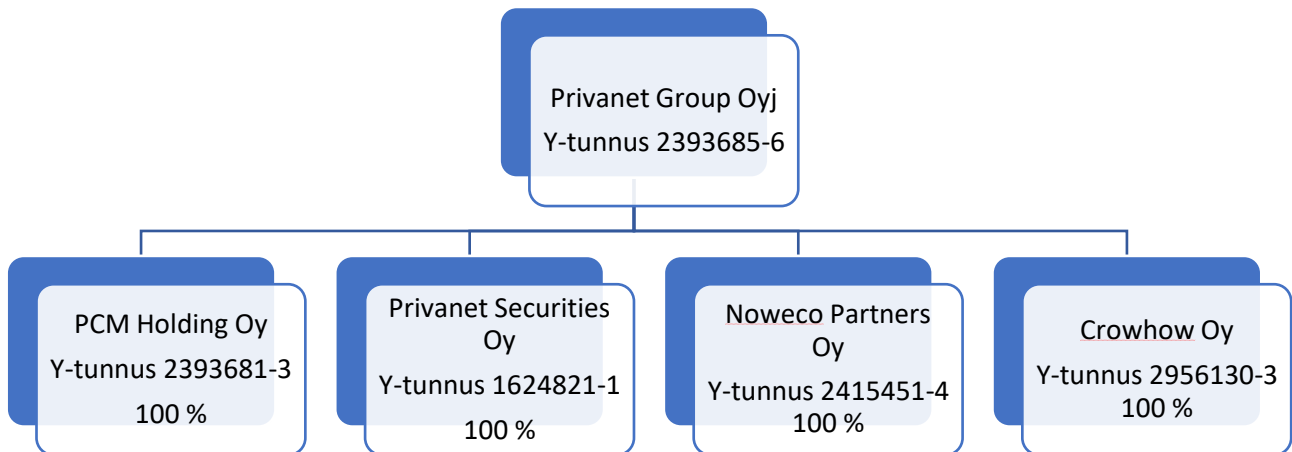
Uusi Skarta-konserni tavoittelee kannattavaa kasvua sekä hyvää pääoman tuottoa. Kasvua voidaan nopeuttaa myös yritysjärjestelyin.

Uuden Skarta-konsernin päivitetty strategia ja taloudelliset tavoitteet määritellään ja julkaistaan syksyn 2021 aikana.

Konsernirakenne

Vanha Privanet ennen Transaktiota ja konsernirakenteen purkua

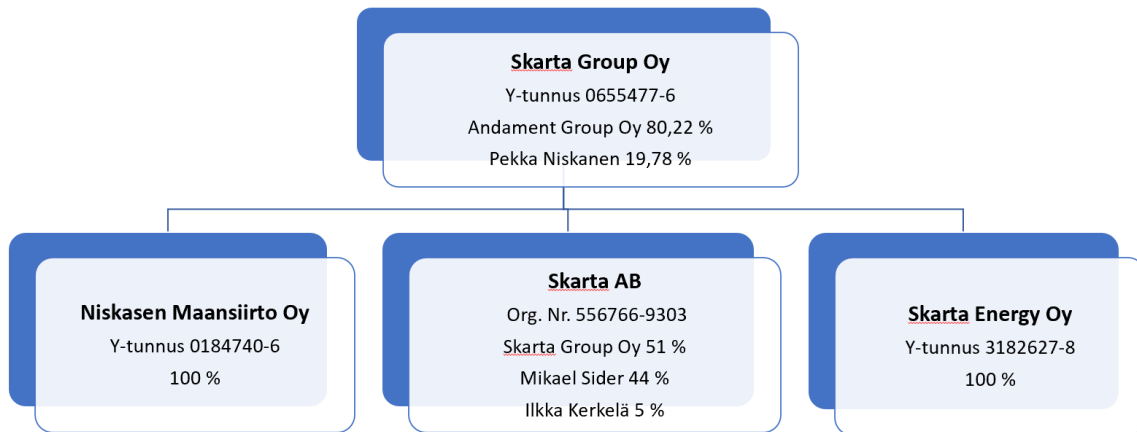
Alla on esitetty Vanhan Privanetin konsernirakenne ennen konsernirakenteen purkua kesäkuussa 2021 ja Transaktion täytäntöönpanoa. Vanhan Privanet-konsernin emoyhtiö oli Privanet Group Oyj ja siihen kuuluivat neljä tytäryhtiötä PCM Holding Oy, Privanet Securities Oy, Noweco Partners Oy ja Crowhow Oy.



Konsernirakenteen purku toteutettiin Privanet Group Oy:n hallituksen 9.6.2021 tekemällä päätöksellä jakaa Privanet Securities Oy:n tytäryhtiöosakkeet varojenjakona sen osakkeenomistajille. Osakkeet siirtyivät uusien omistajien arvo-osuustilille 14.6.2021. Finanssivalvonta oli helmikuussa 2021 asettanut asiamiehen valvomaan Privanet Securities Oy:n toimintaa, ja varojenjaon toteuttamisen jälkeen Privanet Securities Oy:n toimilupa peruutettiin Finanssivalvonnan 2.7.2021 tekemällä päätöksellä. Ennen Transaktiota Privanet Group Oy luopui myös omistuksestaan PCM Holding Oy:ssä (entinen Privanet Capital Markets Oy). Privanet-konserniin jäivät sen tytäryhtiöt Noweco Partners Oy ja Crowhow Oy. Noweco Partners Oy on rekisteröity vaihtoehtorahastojen hoitaja, jonka liiketoiminta on kuitenkin toistaiseksi keskeytetty. Noweco Partners Oy sai maaliskuussa 2020 Finanssivalvonnan luvan ammattimaisille asiakkaille tarkoitettun Noweco Nordic Fund V Ky -rahaston markkinointiin, mutta muuttuneiden markkinaolosuhteiden takia markkinoinnin aloittamista päätettiin lykätä, eikä Noweco Partners Oy:llä ole tällä hetkellä toimintaa harjoitettavia rahastoja. Privanet Group Oy kartoittaa eri strategisia vaihtoehtoja Noweco Partners Oy:n rahaston markkinointiluvan hyödyntämiseksi tai ko. yhtiön osakekannasta luopumiseksi. Crowhow Oy on IT-kehitysyritys, joka on kehittänyt joukkorahoitukseen liittyvää verkkopalvelua. Crowhow Oy:llä on hallussaan verkkopalveluun liittyviä aineettomia oikeuksia, mutta se ei harjoita muuta liiketoimintaa eikä sen toiminnalla ole merkitystä Uuden Skarta-konsernin kannalta.

Skarta-konserni ennen Transaktiota

Alla on esitetty Skarta-konsernin konsernirakenne ennen Transaktion täytäntöönpanoa. Skarta-konserni on Andament Group Oy:n alakonserni. Alakonsernin emoyhtiö on Skarta Group Oy ja siihen kuuluvat kolme tytäryhtiötä Niskasen Maansiirto Oy, Skarta AB ja Skarta Energy Oy. Skarta Group Oy omistaa 100 prosenttia Niskasen Maansiirto Oy:stä ja Skarta Energy Oy:stä. Skarta AB:n osalta Skarta Group Oy:n omistusosuus on 51 prosenttia.



Skarta AB:n tytäryhtiönä on kaaviossa esitetyn lisäksi sen 89 prosenttisesti omistama tytäryhtiö Skarta Holding AB (Org. Nr. 559107-6756). Skarta Holding AB:n tytäryhtiöksi jää sen kokonaan omistama tytäryhtiö Inframix AB (Org. Nr. 556794-4185).

Skarta-konserni toimii energia-alan ja sen teknologisten muutosten keskiössä hyödyntämällä osaamistaan ja alan johtavia teknologioita. Skarta-konsernin toteuttamat puhtaan veden ratkaisut perustuvat kymmenien vuosien kokemukseen ja monipuoliseen erikoisosaamiseen. Yhdistämällä Skarta-konsernin osaamisen ja edistykselliset teknologiat Skarta-konserni varmistaa kestävät ratkaisut niin teollisuus- ja erikoisrakentamisessa kuin siltojen ja liikenneväylien rakentamisessa. Tärkeässä roolissa ovat niin ikään Skarta-konsernin toteuttamat moninaiset luonnon monimuotoisuutta tukevat hankkeet.

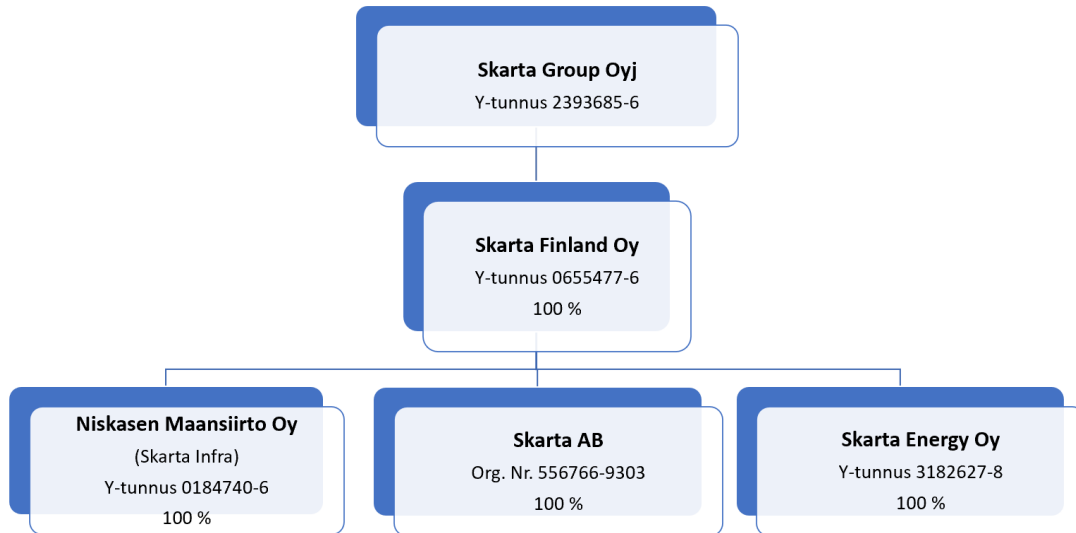
Niskasen Maansiirto Oy on ollut Skarta Group Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö 17.6.2020 alkaen. Niskasen Maansiirto Oy on luotettu ja monipuolinen infrarakentaja, jolla on vuosikymmenien kokemus perinteisen maansiirron lisäksi muun muassa vesihuoltohankkeista, kaivannon tuentatöistä ja paalutuksista

Pohjois-Ruotsissa Kiirunassa pääpaikkaansa pitävä Skarta AB on saavuttanut insinöörirakentamisessa vahvan jalansijan Ruotsin-markkinoilla. Teollisuuden Pohjois-Ruotsiin suunnittelemat investoinnit tuleville vuosikymmenille ovat suuruudeltaan kymmeniä miljardeja euroja.

Tammikuussa 2021 perustettu Skarta Energy Oy toimii puhtaan energiantuotannon koko arvoketjussa hankekehityksestä energian myyntiin. Skarta Energy Oy tähtää merkittäväksi toimijaksi Pohjoismaissa uusiutuvan energian moniosaajana.

Konsernirakenne Transaktion jälkeen

Transaktion täytäntöönpanon jälkeen Uuden Skarta-konsernin emoyhtiö on Skarta Group Oyj (entinen Privanet Group Oyj). Skarta Finland Oy (entinen Skarta Group Oy), Noweco Partners Oy ja Crowhow Oy ovat Skarta Group Oyj:n kokonaan omistamia tytäryhtiöitä. Skarta Finland Oy:llä on kolme tämän kokonaan omistamaa tytäryhtiötä Niskasen Maansiirto Oy (Skarta Infra), Skarta AB ja Skarta Energy Oy.



Edellä kaaviossa esitetyn lisäksi Skarta Group Oy:n tytäryhtiöitä ovat sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt Noweco Partnes Oy (Y-tunnus 2415451-4) ja Crowhow Oy (Y-tunnus 2956130-3). Skarta AB:n tytäryhtiönä on kaaviossa esitetyn lisäksi sen 89 prosenttisesti omistama tytäryhtiö Skarta Holding AB (Org. Nr. 559107-6756). Skarta Holding AB:n tytäryhtiöksi jää sen kokonaan omistama tytäryhtiö Inframix AB (Org. Nr. 556794-4185).

Muut omistukset

Uudella Skarta-konsernilla on seuraava listaamattomien yhtiöiden osakkeista koostuva osakesalkku, joka jää Privanet Groupin liiketoiminnoista. Tiedot per 30.6.2021:

Yhtiö	Osakkeiden määrä	Omistusosuus yhtiöstä
BCaster Oy	68 519	1,61 %
Before Holding Oy	13 388	49,63 %
Buddy Healthcare Ltd Oy	4 559	8,36 %
EKOGRID Oy	27 097	0,68 %
Emergence Oy	2 005	0,13 %
Euroeat Oy	21 710	3,17 %
Fly Nano Oy	7 500	6,22 %
FusionLayer Oy	753	3,47 %
Golfhubber	353 878	0,63 %
Imagine Intelligent Materials Limited	405 351	5,58 %
Monttu Ventures	10 000	1,35 %
Neolitics Inc. A-osake	5 371	0,44 %
Osuuskunta KPY	100	0,00 %

ProtectPipe Oy	111 912	3,73 %
Proventia Group Oy	2 000	0,00 %
Sagasystem As	120	4,62 %
Siltaraha Oy	316 359	25,27 %
Somesoft Oy	962	13,63 %
Splizzera Oy	53 335 990	12,18 %
Spotless Tea Bag Oy	120	0,05 %
St1 Nordic Oy	16 668	0,04 %
Suomen Energianeuvonta Oy	3 707	0,01 %
Tracegrow Oy	93 886	2,95 %
Zeropoint	4 688	3,07 %
Zsar Oy	36 759 456	7,93 %

Merkittävät viimeaikaiset tapahtumat

Niskasen Maansiirto Oy:n koko osakekannan hankinta

Skarta Group osti kesäkuussa 2020 haapajärvisen Niskasen Maansiirto Oy:n koko osakekannan. Niskasen Maansiirto Oy:n liikevaihto on noin 7 miljoonaa euroa ja se työllistää 25 henkilöä.

Skarta Energy Oy:n perustaminen

Skarta Group käynnisti alkuvuodesta 2021 Skarta Energy Oy:n liiketoiminnan, joka on osa Skarta Puhdas Energia -liiketoimintaa. Skarta Energy Oy tavoittelee merkittävää kasvua tuulivoima- ja energialiiketoiminnassa. Skarta Energy toimii puhtaan energiantuotannon koko arvoketjussa hankekehityksestä energian myyntiin. Skarta Energy on solminut ensimmäisen merkittävän sopimuksensa, jonka mukaisesti se toimittaa 17 tuulivoimalan perustukset EPV Tuulivoima Oy:lle Närpiön Norrskogeniin rakennettavaan tuulipuistoon. Lisäksi Skarta Energy mm. toimii Atrian kumppanina mukana hankkeessa, jossa Atrian Nurmon tehtaan läheisyyteen on tarkoitus rakentaa noin 45 megawatin tuulivoimapuisto. Seitsemän tuulivoimalaa käsittävän tuulipuiston rakentaminen liittyy Atrian tavoitteeseen päästä hiilineutraaliin ruoan tuotantoon vuoteen 2035 mennessä. Skarta Energy toimii hankkeen teknologiakumppanina ja osaomistajana. Tuulipuiston toteuttamista varten on perustettu Lakeuden Taivaanraapija Oy-niminen hankeyhtiö, josta Itikka osuuskunta omistaa 60 prosenttia, Skarta 30 prosenttia ja Atria 10 prosenttia.

Privanet Groupin osakkeiden siirtyminen tarkkailuun

Nasdaq Helsinki on 11.3.2021 siirtänyt Privanet Groupin osakkeet Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen 2.5 (a) kohdan (vii) perusteella tarkkailuun. Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen 2.5 (a) kohdan (vii) mukainen peruste on muut olosuhteet, joiden perusteella vallitsee merkittävä epävarmuus liikkeeselaskijasta tai sen Nasdaq North Growth Market -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena

olevien rahoitusvälineiden hinnanmuodostuksesta. Tarkkailu poistuu, kun kaupankäynti uusilla transaktion myötä liikkeelle laskettavilla osakkeilla alkaa First North -listalla, arviolta [28.7.2021].

Privanet Groupin osalta viimeaikaisista järjestelyistä katso myös kappale *”Liiketoiminnan kuvaus – Konsernirakenne – Vanha Privanet ennen Transaktiota ja konsernirakenteen purkua”*.

Investoinnit

Uuden Skarta-konsernin investoinneista merkittävimmän osan muodostavat investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin, pääosiin rakentamisessa käytettäviin koneisiin ja laitteisiin. Skarta-konsernin bruttoinvestoinnit tuotantokalustoon vuonna 2020 olivat yhteensä noin 1,4 miljoonaa euroa Vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä Skarta-konserniin on hankittu tuotantokalustoa yhteensä arvoltaan 0,2 miljoonan euron arvosta. 1.4.2021 jälkeen on tehty sitovia sopimuksia, joilla investoidaan tuotantokalustoon yhteensä noin 0,7 miljoonaa euroa alkavan tuotantokauden tarpeisiin liittyen. Lukuun ottamatta yllä esitettyä, Skarta-konserni ei ole tehnyt merkittäviä aineettomia tai aineellisia hyödykkeitä koskevia investointeja eikä merkittäviä tällaisia investointeja koskevia päätöksiä ennen Yhtiöesitteen päivämäärää.

Merkittävät sopimukset

Skarta-konsernilla on lukuisia meneillään olevia, normaaliin liiketoimintaan kuuluvia projektisopimuksia. Meneillään oleviin projekteihin ei sisälly merkittävää tai normaalista liiketoiminnasta olennaisesti poikkeavaa riskiä, ja projektit ovat myös kooltaan normaalin liiketoiminnan piirissä.

Skarta-konsernin johdon arvion mukaan Skarta-konsernin merkittäviä ja tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia sopimuksia ovat kaksi Osuuskunta Arvon kanssa huhtikuussa ja toukokuussa 2020 solmittua siltarahitussopimusta, määrältään yhteensä 2 miljoonaa euroa. Kummallekin lainalle maksetaan vuotuista korkoa, jonka määrä on Euribor 12kk + 8,5 %, ja molemmat laina erääntyvät maksettavaksi kokonaisuudessaan laina-ajan päättyessä (ns. bulletlaina) 21.4.2022. Siltarahitukset ovat kertaluonteista lisärahoitusta Skarta-konsernin rahoitusaseman parantamiseksi sekä käyttöpääoman turvaamiseksi.

Edellä mainitun lisäksi Skarta-konserni eikä Privanet Group ole solminut merkittäviä tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia Yhtiöesitteen julkistamista edeltäneiden kahden tilikauden, nykyisen 1.1.2021 alkaneen tilikauden tai näitä edeltävienkään tilikausiensa aikana tai tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Skarta-konsernilla tai Privanet Groupilla olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Yhtiöesitteen päivämääränä.

Vakuutukset

Privanet Group ylläpitää vakuutussuojaa sen liiketoimintaan kohdistuvia erilaisia riskejä vastaan. Privanet Groupin johto katsoo, että Privanet Groupin vakuutussuoja vastaa alalla sovellettavia käytäntöjä ja, että vakuutukset kattavat riskit, joilta suojautumiseksi vakuutuksen hankkimista voidaan pitää asianmukaisena toimenpiteenä Privanet Groupin tarpeiden ja sen harjoittaman liiketoiminnan olosuhteiden perusteella. Vakuutuksiin sovelletaan yleisiä rajoituksia, joiden vuoksi ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Skarta-konserni ylläpitää vakuutussuojaa sen liiketoimintaan kohdistuvia erilaisia riskejä vastaan. Skarta-konsernin johto katsoo, että Skartan vakuutussuoja vastaa alalla sovellettavia käytäntöjä ja, että vakuutukset kattavat riskit, joilta suojautumiseksi vakuutuksen hankkimista voidaan pitää asianmukaisena toimenpiteenä.

Privanet Groupin vakuutusurva on rakennettu sen aiempien tytäryhtiöiden harjoittavan sijoituspalveluliiketoiminnan kannalta. Privanet Group on siirtänyt sijoituspalveluliiketoimintaa koskevat vastuuvakuutukset Privanet Securities Oy:lle ja sillä on Osakevaihdon täytäntöönpanohetkellä voimassa tavanomaiset omaisuus- ja vastuuvakuutukset sekä henkilöstöä koskevat vakuutukset. Yhtiön vakuutuksen järjestellään Osakevaihdon jälkeen uudelleen siten, että ne kuvaavat Uuden Skarta-konsernin harjoittamaa liiketoimintaa ja vakuutussuoja vastaa alalla sovellettavia käytäntöjä ja kattaa riskit, joilta suojautumiseksi vakuutuksen hankkimista voidaan pitää asianmukaisena toimenpiteenä.

Oikeudenkäynnit ja riita-asiat

Yhtiö on aika ajoin osapuolena erilaisissa tavanomaisesta liiketoiminnasta johtuvissa väitteissä ja vaatimuksissa, esimerkkeinä työntekijöihin liittyvät vaatimukset, toimittajien, asiakkaiden tai kilpailijoiden vaatimukset, sekä viranomaismenettelyt. Alla kuvattujen prosessien lisäksi Privanet Group tai Skarta Group tai niiden tytäryhtiöt eivät ole olleet osapuolena sellaisissa viranomais-, oikeudellisissa, välimies- tai hallinnollisissa menettelyissä (eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyiden uhasta) joilla voi olla tai olisi voinut lähimenneisyydessä olla joko yksin tai yhdessä merkittävä vaikutus uuden Skarta-konsernin kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan.

Skarta Groupilla on vireillä oikeudenkäynti Mikkelin kaupungin kanssa (Mikkelin vesilaitos -nimisen liikelaitoksen omistajana). Mikkelin kaupunki on maaliskuussa 2020 purkanut kaksi jätevesipuhdistamon rakentamiseen liittyvää urakkasopimusta Skarta Groupin kanssa. Skarta Group on kiistänyt Mikkelin kaupungin purkuoikeuden ja on nostanut kanteen toukokuussa 2020 vaatien korvauksia perusteettomasta sopimusten purkamisesta. Skarta Group on ennen urakan purkamista osatulouttanut ja aktivoinut noin 3,9 miljoonan euron arvosta hankkeeseen liittyviä kuluja, jotka ovat riidanalaisia. Mikkelin kaupunki on pääosin kiistänyt Skarta Groupin korvausvaatimukset. Asiassa järjestetään käräjäoikeuden pääkäsittely todennäköisesti keväällä 2022, jonka jälkeen käräjäoikeus antaa tuomionsa. Lisäksi samaan projektiin liittyen yksi Skarta Groupin aliurakoitsija on nostanut Skarta Groupia kohtaan kanteen vaatien korvauksia enimmillään noin 92 000 euroa.

Skarta Groupin ruotsalaisella tytäryhtiöllä Skarta AB:lla on meneillään urakkaa koskeva riitaisuus Ruotsissa Sollefteån kunnan kanssa sekä toinen riitaisuus Sandahlsentreprenadin kanssa. Skarta AB:n vaatimukset ovat kahden suurimman asian osalta kolmesta neljään miljoonaa Ruotsin kruunua. Skarta AB on huomioinut alaskirjausriskin tilinpäätöksessään. Lisäksi Skarta AB:n konserniyhtiöllä Inframix Oy:llä on meneillään Ruotsissa riitaisuus Övik Energi AB:n sekä IP-Only Production AB:n kanssa.

Edelleen Skarta Groupilla on vireillä keskeneräinen vakuutuskorvausasia Pohjola Vakuutus Oy:n kanssa. Pohjola Vakuutus Oy on kieltäytynyt korvaamasta Pajukosken Tuulipuistossa vuonna 2016 sattuneesta vahingosta aiheutuneita lisäkustannuksia kuitenkin annettuaan aiemmin vuonna 2017 myönteisen korvauspäätöksen. Uudet lisäkustannukset asiassa ovat noin 810 000 euroa. Vakuutusyhtiön kielteiseen päätökseen on tarkoitus hakea oikaisua.

Privanet Groupilla on vireillä muutama oikeudenkäynti liittyen Lapis Rakennus Oy:n ja Lapis Rakennus Holding Oy:n konkurssipesiin. Yhdessä oikeudenkäynnissä käräjäoikeus on huhtikuussa 2021 hyväksynyt 32 velkojan (joista yksi on Privanet Group) panttauksiin perustuvan etuoikeutetun valvonnan, jonka pesänhoitaja riitautti. Asian käsittely jatkuu saatujen tietojen perusteella hovioikeudessa. Lisäksi Lapis Rakennus Holding Oy:n konkurssipesä vaatii Privanet Groupilta takaisinsaantina 356 000 euroa liittyen vuonna 2016 tehtyyn velan maksuun. Asia on tullut vireille käräjäoikeuteen helmikuussa 2019 ja asian käsittely siellä on vielä kesken.

Privanet Groupin aiempi tytäryhtiö PCM Holding Oy on välittänyt vuosina 2015-2016 asiakkailleen Lapis Rakennus Holding Oy:n osakkeita. Osa välitetyistä osakkeista on ollut Privanet Groupin omistamia osakkeita. Lisäksi PCM Holding Oy on 2015-2017 markkinoinut Lapis Rakennus Oy:n velkasitoumuksia asiakkaille.

Vuonna 2018 Lapis-yhtiöiden konkurssien jälkeen on sittemmin kuusi velkasitoumuksia ostanutta sijoittajaa nostanut vahingonkorvauskanteen PCM Holding Oy:tä ja sen silloisia hallituksen jäseniä Roy Harjua, Matti Heiskalaa ja Raimo Vainionpäättä vastaan käräjäoikeudessa. Korvausvaatimusten määrä on noin 2,5 miljoonaa euroa. Asian käsittely käräjäoikeudessa on valmisteluvaiheessa ja vielä kesken. Lisäksi käynnissä on myös PCM Holding Oy:n johtohenkilöitä koskeva rikostutkinta. Vireillä oleva ja edellä mainittu vahingonkorvauskanne ei kuitenkaan koske Privanet Group Oyj:tä eikä Privanet Group Oyj ole osallisena asiaan liittyvässä rikostutkinnassa. Lisäksi Privanet Groupille ei ole toistaiseksi esitetty vaatimuksia edellä mainittuihin osake- ja velkasitoumuskauppoihin liittyen.

Lapis Rakennus Oy:öön liittyvien toimien rikostutkinta ja vahingonkorvauskanteiden käsittely on kesken. Rikostutkinnan salassapitosäännösten johdosta esitteen julkaisemisen hetkellä tutkintalinjojen sisällöstä ei

ole yksityiskohtaista tietoa. Tästä johtuen ei voida kokonaan pois sulkea mahdollisuutta, että Privanet Group Oyj:n toimet Lapis Rakennus Oy:n konkurssiin liittyen joutuvat tutkinnan alle.

Skarta Group on jättänyt heinäkuussa 2021 Imatran kaupungille hankinto-oikaisuvaatimuksen Imatran jätevesilaitoksen saneeraus, koneistourakka IMR/195/02.08.00.07/2021 koskien. Oikaisuvaatimuksessa Yhtiö vaatii hankintayksikköä hylkäämään tarjouspyyntöasiakirjojen vastaisen tarjouksen, sekä käsittelemään ja ratkaisemaan asian uudelleen tarjouspyyntöasiakirjojen sekä hankintalainsäädännön mukaisesti.

KATSAUS YHTIÖN TALOUTEEN

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Tämä Yhtiöesite sisältää tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, jotka kuvastavat Privanet Securities Oy:n ja PCM Holding Oy:n irrottamista Privanet Group -konsernista sekä Skarta-konsernin (sisältäen Skarta Group Oy:n, Skarta Energy Oy:n, Niskasen Maansiirto Oy:n ja Skarta AB -alakonsernin eli Skarta AB:n, Skarta Holding AB:n ja Inframix AB:n) liittämisen vaikutuksia Privanet Group -konsernin taloudellisiin tietoihin.

Alla esitellyt pro forma -taloudelliset tiedot on johdettu Privanet Group ja Skarta-konsernin yhdistetyistä tilintarkastamattomista luvuista 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä Privanet Groupin 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen tilintarkastetuista luvuista ja Skarta-konsernin 31.12.2020 päättyneen tilikauden yhdistellyistä tilinpäätösluvuista. Skarta-konserni on Andament Group Oy:n alakonserni eikä siitä ole kirjanpitolain 6 luvun 1 § 4 momentin poikkeuksen nojalla tehty virallista, tilintarkastettua julkistettavaa alakonsernin tilinpäätöstä, vaan Skarta Group Oy:n ja sen tytäryhtiöiden tilintarkastetut tilinpäätökset on yhdistelty Andament Group Oy:n konsernitilinpäätökseen. Yksittäisten yhtiöiden luvut on tilintarkastettu ja ne on yhdistetty suoraan Andament Group Oy:öön. Skarta-konsernista on tehty pro forma -tase ja tuloslaskelma tilikaudelta 2020. Andament Group Oy ei ole osa Osakevaihdoissa syntyvää Uutta Skarta-konsernia, vaan ainoastaan Yhtiön tuleva osakkeenomistaja.

Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu kuvaamaan First North -listatun konsernin toimintaa, kun aiempien tytäryhtiöiden harjoittamasta liiketoiminnasta on pääosin luovuttu ja toiminnan pääpaino on Skarta Groupin osakekannan hankinnan myötä konserniin tulevassa toiminnassa.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät tuloslaskelman 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä taseen per 31.3.2021.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja ne kuvastavat hypoteettista tilannetta. Näin ollen ne eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa siitä, millainen Uuden Skarta-konsernin taloudellinen tulos olisi ollut, jos tapahtumat olisi toteutettu oletusten mukaisesti, eikä niiden ole tarkoitus antaa viitteitä Yhtiön toiminnan tuloksesta tulevaisuudessa.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa historiallisiin tietoihin on tehty oikaisuja, joiden tarkoituksena on tuoda esiin mainittujen tapahtumien pro forma -vaikutus ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät alla listattuja pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin, joiden Privanet Groupin ja Skarta Groupin johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti esitetyissä tilinpäätöksissä vaadittuja tietoja ja siten niitä tulee lukea yhdessä Privanet Group -konsernin vuoden 2020 ja 2019 tilinpäätösten sekä Skarta Group Oy:n, Niskasen Maansiirto Oy:n ja Skarta AB:n alakonsernin (sisältäen Skarta AB:n, Skarta Holding AB:n ja Inframix AB:n) 2020 ja 2019 tilinpäätösten kanssa, jotka on sisällytetty tähän Yhtiöesitteeseen.

Pro forma -taloudelliset tiedot

Privanet Groupin uudelleenluokitellut historialliset taloudelliset tiedot

Seuraavassa esitetään Privanet Groupin tuloslaskelmaan 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä historiallisiin 31.3.2021 tasetietoihin tehdyt uudelleenluokitellut, jotka on tehty kuvaamaan Uuden Skarta-konsernin liiketoiminta sen sisältöä vastaavasti. Privanet Group on raportoinut tuloslaskelmastaan ja taseestaan noudattaen valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta (30/2016). Konsernin liiketoiminnan muuttuessa täysin myös tuloslaskelman ja taseen esitystapa muuttuvat. Sen vuoksi Privanet Groupin historiallisiin tietoihin on tehty tiettyjä uudelleenluokitelluja, jotta ne vastaisivat Skarta-konsernin laatimisperiaatteita ja tilinpäätöksen esittämistapaa ja siten Uuden Skarta -konsernin pro forma -lukujen kuvaamaa liiketoimintaa.

Tuloslaskelma

Privanet Groupin ”sijoituspalvelutoiminnan tuotot” on uudelleenluokiteltu liikevaihtoon, liikevoiton yläpuolella olevat ”korkokulut” rahoitustuottoihin ja kuluihin ja ”muut hallintokulut” liiketoiminnan muihin kuluihin. ”Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot” on uudelleenluokiteltu riville poistot ja arvonalentumiset.

Tase

Taseen vastaavissa Privanet Groupin tase-erä ”saamiset luottolaitoksilta, vaadittaessa maksettavat” on uudelleenluokiteltu rahoihin ja pankkisaamisiin. Tase-erät ”saamistodistukset, osakkeet ja osuudet”, ”osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä” sekä ”osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä” on uudelleenluokiteltu sijoituksiin. Tase-erä ”muut varat” on uudelleenluokiteltu muihin saamisiin ja tase-erä ”siirtosaamiset ja maksetut ennakot” siirtosaamisiin.

Taseen vastattavissa Privanet Groupin tase-erä ”velat luottolaitoksille” on uudelleenluokiteltu pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan ja tase-erä ”velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla” pääomalainoihin.

Pro forma -tase

Privanet Group -konsernin taseeseen on tehty Yhtiöesitteessä esitetyn pro forma -taseen laatimiseksi oikaisuja. Privanet Groupin vakuudettomat velat, pois lukien sen Business Finlandilta saama tuotekehityslaina, on konvertoitu osakkeiksi. Lainojen konvertoinneista on sovittu Osakevaihtoa koskevassa osakevaihtosopimuksessa ja ne toteutetaan samanaikaisesti Osakevaihdon täytäntöönpanon kanssa. Lisäksi taseessa olevat, Privanet Groupin aiempien konserniyhtiöiden harjoittamaan sijoituspalveluliiketoimintaan liittyvät erät on eliminoitu. Privanet Group Oyj on ennen Osakevaihdon täytäntöönpanoa jakanut Privanet Securities Oy:n osakkeet varojenjakona osakkeenomistajilleen ja myynyt PCM Holding Oy:n osakkeet konsernin ulkopuolelle, eivätkä niiden liiketoimintaa koskevat erät näin ollen kuvaa Uuden Skarta-konsernin liiketoimintaa miltään osin.

Skarta-konsernin osalta Yhtiöesitteessä on pro forma -taseen laatimiseksi esitetty Skarta-konsernin tilintarkastamaton tase 31.3.2021. Skarta-konsernin tase sisältää Skarta Group Oy:n, Skarta AB -al konsernin, Skarta Energy Oy:n sekä Niskasen Maansiirto Oy:n (Skarta Infra) yhdistellyt taseet.

Skarta-konsernin taseen tilintarkastamattomiin lukuihin on tehty pro forma -taseen laatimiseksi oikaisuja. Vakuudettomat oman pääoman ehtoiset lainat sekä vakuudeton pitkäaikainen laina, yhteensä 2,75 miljoonaa euroa, on konvertoitu osakkeiksi. Lainojen konvertoinneista on sovittu Osakevaihtoa koskevassa osakevaihtosopimuksessa ja konvertoinnit toteutetaan samanaikaisesti Osakevaihdon täytäntöönpanon kanssa. Skarta-konserniin on tehty lisäsijoitus yhteensä 3,6 miljoonaa euroa. Sijoitus perustuu Aktiiviomistaja-nimellä toimivien sitoutuneiden sijoittajien Skarta Groupille antamaan sijoitussitoumukseen, jonka mukaisesti merkityt Skarta Groupin osakkeet konvertoidaan Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä Privanet Groupin uusiksi osakkeiksi. Järjestelyjen yhteydessä poistuvat vähemmistöosuudet on palautettu voittovaroihin ja siten luvut on laadittu oletuksella, että Skarta Group Oy on omistanut kaikki tytäryhtiöidensä osakkeet. Skarta Group toteuttaa ennen osakevaihdon täytäntöönpanoa suunnatun osakeannin tytäryhtiönsä Skarta AB:n vähemmistöomistajille, minkä myötä kaikki Skarta AB:n osakkeet siirtyvät Skarta Groupin omistukseen. Järjestelyjen yhteydessä edellä kuvatun mukaisesti konvertoitujen lainojen korot on palautettu voittovaroihin.

Uuden Skarta-konsernin pro forma -tase 31.3.2021

Tilintarkastamaton Uusi Skarta-konsernin pro forma -tase 31.3.2021

1000 euroa	Privanet Group Konsernin tase	Privanet Group Tytäryhtiöiden luovutukset ja järjestelyt Liitetieto 1	Skarta Group Konsernin tase	Skarta Group yrityskaupan vaikutus Liitetieto 2	Uusi Skarta-konserni Konsernin pro forma tase
VASTAAVAA					
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet	1 709	-1 613	265	33 342	33 702
Aineelliset hyödykkeet	351	-114	5 355		5 592
Sijoitukset	7 522	-1 163	225		6 584
Pysyvät vastaavat yhteensä	9 582	-2 890	5 844	33 342	45 878
Vaihtuvat vastaavat					
Vaihto-omaisuus			864		864
Pitkäaikaiset saamiset			298		298
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset			8 408		8 408
Lainasaamiset			1 016		1 016
Muut saamiset	315	-77	180		418
Siirtosaamiset	131	-79	12 738		12 790
Lyhytaikaiset saamiset	446	-156	22 342	0	22 631
Rahoitusarvopaperit			35		35
Rahat ja pankkisaamiset	952	-166	5 541		6 328
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 398	-322	29 081	0	30 157
Vastaavaa yhteensä	10 980	-3 212	34 925	33 342	76 035
VASTATTAVAA					
Oma pääoma					
Osakepääoma	80		25	-25	80
Rahastot	17 045	1 898	13 861	32 489	65 293
Muuntoero		0	-2	2	
Edellisten tilikausien voitto	-14 005	1 263	-833	876	-12 700
Tilikauden voitto/tappio	-309	94	415	-415	-215
Oman pääoman ehtoinen pääomalaina					
Oma pääoma yhteensä	2 812	3 255	13 466	32 927	52 459
Vapaaehtoiset varaukset			284	-284	
Vieras pääoma					
Pitkäaikainen vieraspääoma	3 996	-3 092	5 432		6 336
Pääomalainat	2 000	-2 000			
Pitkäaikainen vieraspääoma yht.	5 996	-5 092	5 432	0	6 336
Lyhytaikainen vieraspääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta			646		646
Saadut ennakot			2 034		2 034
Ostovelat			5 672		5 672
Ostovelat saman konsernin yrityksille					0
Velat saman konsernin yrityksille					
Muut velat	1 827	-1 270	2 135		2 692
Siirtovelat	345	-104	5 256	699	6 197
Lyhytaikainen vieraspääoma	2 172	-1 374	15 744	699	17 241
Vieras pääoma yhteensä	8 168	-6 466	21 175	699	23 576
Vastattavaa yhteensä	10 980	-3 211	34 925	33 342	76 035

Katso pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä.

Uuden Skarta-konsernin Pro forma -tuloslaskelma

Pro forma -tuloslaskelmassa on esitetty Privanet Groupin tuloslaskelma 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, joista on oikaistu poistuvaan liiketoimintaan liittyvät erät ja yhdistetty Skarta-konsernin tilintarkastamaton tuloslaskelma 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta alla kuvatuin tavoin.

Skarta-konsernin tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella sisältää Skarta Group Oy:n luvut tilikaudelta 1.2.–31.12.2020, Niskasen Maansiirto Oy:n (Skarta Infra) luvut hankinnan jälkeiseltä ajalta 1.7.2020 alkaen sekä Skarta AB -al konsernin luvut tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Skarta-konsernin tuloslaskelma 31.3.2021 päättyneeltä tilikaudelta sisältää Skarta Group Oy:n, Niskasen Maansiirto Oy:n, Skarta AB -al konsernin ja Skarta Energy Oy:n luvut koko ajanjaksolta.

Tilintarkastamaton Uusi Skarta-konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.- 31.12.2020

1000 euroa	Privanet Group Konsernin tuloslaskelma	Privanet Group Tytäryhtiöiden luovutukset ja järjestelyt Liitetieto 1	Skarta Group Konsernin tuloslaskelma	Skarta Group Yrityskaupan vaikutus Liitetieto 2	Uusi Skarta Group Konserni pro forma tuloslaskelma
Liikevaihto	3 201	-3 065	59 247		59 382
Varastonmuutos/valmiit tuotteet			-32		-32
Liiketoiminnan muut tuotot			178		178
Materiaalit ja palvelut					
Aineet tarvikkeet ja tavarat	-87	87	-13 522		-13 522
Ulkopuoliset palvelut			-28 363		-28 363
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-87	87	-41 885	0	-41 885
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-1 522	1 186	-5 911		-6 246
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-211	152	-824		-883
Muut henkilösivukulut	-42	26	-483		-500
Henkilöstökulut yhteensä	-1 775	1 364	-7 217		-7 629
Poistot ja arvonalentumiset	-977	567	-1 057	-3 334	-4 801
Liiketoiminnan muut kulut	-1 963	1 416	-6 272	-250	-7 069
Liikevoitto	-1 601	368	2 961	-3 584	-1 856
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut rahoitustuotot			98		98
Muut rahoituskulut	-317	245	-411	10	-472
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-317	245	-313	10	-374
Tulos ennen tp siirtoja ja veroja	-1 918	614	2 649	-3 574	-2 230
Tuloverot			-508		-508
Vähemmistöosuudet	-31	31	-453	453	
Tilikauden tulos	-1 949	645	1 687	-3 121	-2 739

Tilintarkastamaton Uusi Skarta-konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.- 31.3.2021

1000 euroa	Privanet Group Konsernin tuloslaskelma	Privanet Group Tytäryhtiöiden luovutukset ja järjestelyt Liitetieto 1	Skarta Group Konsernin tuloslaskelma	Skarta Group Yrityskaupan vaikutus Liitetieto 2	Uusi Skarta-konserni Konsernin pro forma tuloslaskelma
Liikevaihto	782	-745	13 118	0	13 155
Varastonmuutos/valmiit tuotteet					
Varastonmuutos/keskeneräiset tuotteet					
Liiketoiminnan muut tuotot			8		8
Materiaalit ja palvelut					
Aineet tarvikkeet ja tavarat			-3 848		-3 848
Ulkopuoliset palvelut			-5 042		-5 042
Materiaalit ja palvelut yhteensä			-8 890		-8 890
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-412	342	-1 737		-1 807
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-63	49	-251		-266
Muut henkilösivukulut	-16	13	-63		-67
Henkilöstökulut yhteensä	-492	403	-2 051		-2 140
Poistot ja arvonalentumiset	-131	112	-294	-834	-1 148
Liiketoiminnan muut kulut	-354	221	-1 213		-1 346
Liikevoitto	-195	-10	678	-834	-360
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut rahoitustuotot			0	0	0
Muut rahoituskulut	-110	100	-123		-134
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-110	100	-123	0	-134
Tulos ennen tp siirtoja ja veroja	-305	90	555	-834	-494
Poistoeron muutos			0	0	0
Tuloverot			-139		-139
Vähemmistöosuudet	-4	4	-123	123	
Tilikauden tulos	-309	94	292	-710	-633

Pro forma -tietojen liitetiedot

Liitetieto 1 – Privanet Groupin tytäryhtiöiden luovutukset ja järjestelyt

Privanet Groupin tytäryhtiöiden Privanet Securities Oy:n ja PCM Holding Oy:n luovutukseen liittyvät pro forma -oikaisut koostuvat tuloslaskelmassa sijoituspalveluliiketoimintaan liittyvien henkilöstökulujen, poistojen ja muiden liiketoiminnan kulujen pois jäämisestä, kun yhtiöiden liiketoiminta ei ole enää osa konsernin liiketoimintaa. Kaikki edellä mainitut oikaisut ovat kertaluonteisia.

Taseen pro forma -oikaisut on toteutettu alla olevan mukaisesti. Oikaisut ovat kertaluonteisia ellei toisin sanota.

Aineettomat hyödykkeet

Privanet Securities Oy:n osakekannan hankinnan yhteydessä muodostunut konserniliikearvo on eliminoitu taseesta. Poistamaton konserniliikearvo oli 31.3.2021 Privanet Securities Oy:n osalta yhteensä 1,3 miljoonaa euroa. Lisäksi Privanet Group on kirjannut alas sijoituspalveluliiketoimintaan liittyviä aktivoituja kehittämismenoja 330 tuhannen euron arvosta.

Aineelliset hyödykkeet

Privanet Group on kirjannut alas konsernin sijoituspalveluliiketoimintaa koskeviin yritysjärjestelyihin liittyviä ennakkomaksuja 100 tuhannen euron arvosta.

Sijoitukset

PCM Holding Oy:n omistamat arvopaperit on eliminoitu konsernin taseesta.

Lyhytaikaiset saamiset

Privanet Group on kirjannut alas omistamiaan velkakirjasijoituksia, joihin on katsottu liittyvän riski pysyvistä arvonalenemisesta, yhteensä 145 tuhannen euron arvosta.

Sijoitetun vapaan omaan pääoman rahasto

Privanet Securities Oy:n osakkeiden hankintameno ja kyseiseen yhtiöön tehdyt pääomasijoitukset, yhteensä 3,9 miljoonaa euroa, on eliminoitu taseesta. Lisäksi sijoitetun vapaan omaan pääoman rahastoon on lisätty niiden lainojen arvo, jotka on Osakevaihdon täytäntöönpanon yhteydessä sovittu konvertoitavan osakkeiksi.

Pitkäaikainen vieras pääoma

Privanet Groupin liikkeelle laskemat joukkovelkakirjalainat, joita oli 31.3.2021 ulkona yhteensä 3,1 miljoonan euron arvosta, on konvertoitu sijoitetun vapaan omaan pääoman rahastoon. Lisäksi pitkäaikaisesta vieraasta pääomasta on konvertoitu kahden miljoonan euron sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuslaskennassa huomioitu T2-laina. Oikaisulla on jatkuva vaikutus.

Lyhytaikainen vieras pääoma

Siirtoveloista on eliminoitu edellä esitetyn mukaisesti konvertoitavia lainoja koskevat korkokulut.

Siltä osin, kun oikaisuja ei ole yllä eritelty, ne ovat seurausta konsernirakenteen muutoksesta, jonka myötä Privanet Securities Oy:tä ja PCM Holding Oy:tä ei enää yhdistellä Privanet Group Oyj:n konsernitilinpäätökseen.

Liitetieto 2 – Skarta-konsernin yrityskaupan vaikutukset

Skarta-konsernin yrityskauppaan liittyvät pro forma -oikaisut kohdistuvat:

Liikearvo, liikearvon poistot ja vastaavat oman pääoman kirjaukset

Tuloslaskelmassa oikaisut liittyvät Osakevaihdon yhteydessä toteutettavasta osakeannista syntyvän liikearvon poistoihin.

Taseen pro forma -oikaisut koostuvat pääomaerien; osakepääoma, rahastot, muuntoero, edellisten tilikausien voittovarot ja tilikauden tulos, eliminoinnista. Hankintahinnan ja Skarta-konsernin hankintahetken oman pääoman määrän erotuksena on syntynyt liikearvoa 33,3 miljoonaa euroa, joka on esitetty pro forma -taseessa 31.3.2021. Liikearvolle on laskettu poistot 10 vuoden poistoajalla ja ne on esitetty tuloslaskelmassa rivillä poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020 yhteensä 3,3 miljoonaa euroa ja 31.3.2021 yhteensä 834 tuhatta euroa. Liikearvon poistoilla on jatkuva tulosvaikutus.

Vähemmistöosuuden muutos ja vapaaehtoiset varaukset

Tuloslaskelmassa on oikaistu vähemmistöosuus sillä oletuksella, että tytäryhtiöt ovat kokonaan omistettuja. Taseessa vähemmistöosuus on palautettu voittovaroihin ja vapaaehtoinen varaus on oikaistu. Oikaisu on kertaluonteinen.

Transaktiokulut

Tuloslaskelmassa 31.12.2020 on esitetty transaktiokuluina 250 tuhatta euroa. Taseessa vastaava summa on otettu huomioon edellisten tilikausien voittovaroissa ja siirtoveloissa. Oikaisu on kertaluonteinen.

Varainsiirtovero

Osakeannista johtuva varainsiirtovero 742 tuhatta euroa, on huomioitu taseessa siirtoveloissa. Oikaisu on kertaluonteinen.

Korkokulut

Taseen voittovaroja vastaan kirjatut oman pääoman ehtoisen lainan korkokulut 283 tuhatta euroa, on palautettu taseen 31.3.2021 voittovaroihin.

Muut konvertoitaviin lainoihin kuuluvat korkokulut, 10 tuhatta euroa, on oikaistu 31.12.2020 tuloslaskelmasta ja 31.3.2021 taseen voittovaroista.

Korkokulujen oikaisuilla on jatkuva vaikutus.

Tunnusluvut

Seuraavassa taulukossa esitetään Skarta-konsernin tunnuslukuja perustuen Skarta-konsernin yhdistettyihin tilintarkastamattomiin taloudellisissa tiedoissa esitettyihin pro forma -lukuihin ajalta 1.1. – 31.3.2021 ja 1.1. – 31.12.2020.

Pro forma tunnusluvut	1.1. -31.3.2021	1.1.-31.12.2020
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Liikevaihto	13 155	59 382
Käyttökate (EPITDA)	787	2 944
% liikevaihdosta	6,0 %	5,0 %
Liikevoitto (EBIT)	-360	-1 856
% liikevaihdosta	-2,7 %	-3,1 %
Taseen loppusumma	75 939	
Maksuvalmius (current ratio), %	1,7	
Omavaraisuusaste, %	71 %	

Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate liikevaihdosta, %	käyttökate/liikevaihto x 100
Liikevoitto liikevaihdosta, %	liikevoitto/liikevaihto x 100
Maksuvalmius, %	(vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusarvopaperit) / lyhytaikainen vieras pääoma x 100

Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{oma pääoma kauden lopussa} + \text{vähemmistöosuudet} + \text{tilinpäätössiirrot/taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot kauden lopussa}}{100}$
---------------------	--

Käyttöpääomalausunto

Privanetin ja Skartan johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoman määrä riittää kattamaan Yhtiön tämänhetkiset tarpeet sekä tarpeet seuraavan 12 kuukauden ajalle Osakevaihdon täytöntöönpanosta lukien.

Tilintarkastajat

Privanet Group Oyj:n konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tapio Raappana.

Skarta Group Oy:n ja Niskasen Maansiirto Oy:n tilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Anders Forsström.

Skarta AB:n ja sen alakonsernin tilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut Grant Thornton Sweden AB, päävastuullisena tilintarkastajana Ingemar Mikko.

Muu informaatio

Tämän Yhtiöesitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset tiedot ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tapauksissa sarakkeen tai tietyn 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 Yhtiöesitteessä "euro" tai "EUR" ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön. "Ruotsin kruunu" tai "SEK" ovat viittauksia Ruotsin valuuttaan.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Skarta-konsernin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.4.2021 tilanteessa perustuen Uuden Skarta-konsernin pro forma -lukuihin.

(tuhattaa euroa)	30.4.2021 (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	
Vakuudelliset	646
Vakuudettomat	16 729
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	17 375
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	
Vakuudelliset	6 825
Vakuudettomat	
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	6 825
Velat yhteensä	24 199
Oma pääoma	
Osakepääoma	80
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	64 718
Oman pääoman ehtoinen laina	
Edellisten tilikausien tulos	-
Tilikauden tulos	71
Oma pääoma yhteensä	52 146
Velat ja oma pääoma yhteensä	76 345
Nettovelkaantuneisuus	
Käteisvarat ja muut rahavarat	5 937
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	646
Lyhytaikainen korollinen nettokassa	5 291
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	6 825
Nettovelkaantuneisuus	1 534

YHTIÖN PRO FORMA TALOUDELLINEN KEHITYS

Historialliset pro forma -tiedot

Privanet Groupin toiminta muuttuu nyt suunnitellussa järjestelyssä täysin, kun sen aiemmat operatiiviset tytäryhtiöt Privanet Securities Oy ja PCM Holding Oy jäävät järjestelyn ulkopuolelle. Yhtiöesitteessä ei ole esitetty minkäänlaisia toteutuneita historiallukuja, koska ne eivät kuvaa nykyistä tilannetta käytännössä miltään osin. Selvyyden vuoksi Yhtiöesitteessä on esitetty pro forma -tuloslaskelma ajalta 1.1.–31.12.2020 ja 1.1.–31.3.2021 sekä tase per 31.3.2021, joissa on simuloitu tilannetta Transaktion tapahtuessa.

Tilikausilla 1.2.2019-31.1.2020 (12 kuukautta) ja 1.2.-31.12.2020 (11 kuukautta) Skarta-konsernissa on tehty merkittäviä yritys-/rakennejärjestelyitä, jonka vuoksi tilikaudet eivät ole vertailukelpoisia. Tämän vuoksi Yhtiöesitteessä ei ole esitetty toteutuneista historiallukuja muuta kuin liitetiedoissa. Selvyyden vuoksi Yhtiöesitteessä on esitetty pro forma -tuloslaskelma ajalta 1.2.–31.12.2020 (11 kuukautta) ja 1.1.–31.3.2021 sekä pro forma -tase per 31.3.2021, joissa simuloidaan tilannetta, jossa kaikki ennen Transaktion täytäntöönpanoa sovitut järjestelyt on tehty.

Koska historiatietoja ei ole edellä olevista syistä esitetty, ei myöskään vertailutietoja ole esitetty.

Seuraavassa esitetään Yhtiön taloudellista kehitystä perustuen pro forma -tuloslaskelmaan, jossa on yhdistetty Privanet Groupin oikaistu tuloslaskelma ajalta 1.1. - 31.3.2021 ja 1.1. – 31.12.2020 sekä Skarta-konsernin oikaistu tuloslaskelma ajalta 1.1. – 31.3.2021 ja 1.2. -31.12.2020.

Liikevaihto

Uuden Skarta-konsernin liikevaihto tilikaudella 2020 oli 59,4 miljoonaa euroa. Skarta-konsernin liikevaihto jäi edellistä tilikautta alhaisemmaksi mutta liikevoitto parani merkittävästi. Yhtiön viimeksi päättyneen ja sitä edellisen päättyneen tilikauden luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska yhtiön viimeinen tilikausi oli 11 kuukauden mittainen ja edellinen tilikausi 12 kuukauden mittainen.

Liikevaihto päättyneeltä 31.3.2021 jaksolta oli 13,2 miljoonaa euroa ja se kuvastaa yhtiön kausiluontoisuudesta johtuvaa liikevaihdon vaihtelua. Kuluvan tilikauden ja edellisen tilikauden luvut eivät ole vertailukelpoisia, koska Skarta Group osti kesäkuussa 2020 Niskasen Maansiirto Oy:n koko osakekannan ja yrityksen tuloslaskelma yhdisteltiin konsernilukuihin 1.7.2020 alkaen. Lisäksi tammikuussa 2021 on perustettu uusi 100 % tytäryhtiö Skarta Energy Oy.

Liikevoitto

Tilikauden 2020 liikevoitto oli -1,9 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikuttavat osakevaihdon yhteydessä syntyvän liikearvon poistot, jotka olivat 3,3 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli -2,8 miljoonaa euroa. Tilikauden oikaistu liikevoitto oli 444 tuhatta euroa. Oikaistussa liikevoitossa on huomioitu tilikauden 2020 aikana tehty kertaluonteinen alaskirjaus, joka koskee vuonna 2017 tehtyä sopimusta Mt167 Lahden eteläisen sisääntulotien urakan loppuun saattamisesta ja josta aiheutui yhtiölle 2,3 miljoonan euron tappio.

31.3.2021 päättyneen kauden liikevoitto oli -360 tuhatta euroa. Liikevoittoon vaikuttaneiden liikearvon poistojen määrä oli 834 tuhatta euroa.

Käyttökate (EBITDA)

Käyttökate 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 2,9 miljoonaa, joka oli 5,0 % liikevaihdosta. Oikaistu käyttökate oli 5,2 miljoonaa euroa, joka oli 8,8 % liikevaihdosta.

31.3.2021 päättyneen kolmen kuukauden käyttökate oli 787 tuhatta euroa, joka oli 6,0 % liikevaihdosta.

Poistot

Poistot 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella olivat 4,8 miljoonaa euroa, josta liikearvon poistojen osuus oli 3,3 miljoonaa euroa.

Poistot 31.3.2021 päättyneellä kaudella 1,2 miljoonaa euroa, josta liikearvon poistoja oli 834 tuhatta euroa. Yksi konserniyhtiöistä on hyödyntänyt koneiden, kaluston ja muun niihin verrattavan irtaimen käyttöomaisuuden korotetuista poistoista annettua lakia ja tehnyt uuden koneen hankintamenoista 25 %:n sijasta 50 %:n poistot.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut koostuivat materiaali- ja alihankintakuluista, henkilöstöön liittyvistä kuluista sekä muista liiketoimintaan kuuluvista kuluista.

Muut kulut 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella olivat 56,6 miljoonaa euroa.

Muut kulut 31.3.2021 päättyneellä kaudella 12,4 miljoonaa euroa.

Rahoituskulut

Rahoituskulut 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella olivat 374 tuhatta euroa ja ne koostuivat pääasiassa pitkäaikaisten lainojen korkokuluista.

31.3.2021 päättyneen kolmen kuukauden korkokulut olivat 134 tuhatta euroa.

Tulosennuste

Privanet Groupiin osakevaihdolla liitettävän Skarta-konsernin kuluvan tilikauden liikevaihdon ennustetaan olevan 70–80 miljoonaa euroa ja liikevoiton vähintään 5 miljoonaa euroa. Yhtiön tilauskanta on yli 60 miljoonaa euroa.

Ennuste on perustunut olemassa olevaan tilauskantaan. Oletuksena, ettei koronatilanne viivästyä asiakkaiden tilaamia projekteja. Uusi Skarta-konserni ei näe tarpeelliseksi muuttaa ennustettaan.

Koronatilanteeseen ja sen kehitykseen ei Uusi Skarta-konserni voi vaikuttaa. Uusi Skarta-konserni ei voi vaikuttaa projekteissa käytettävien materiaalien hintojen nousuihin, mutta Uusi Skarta-konserni voi kuitenkin suojautua materiaalien hintojen nousuihin sopimuslausekkeilla.

Uuden Skarta -konsernin vuodelta 2021 raportoimaan liikevaihtoon vaikuttaa se, että Skarta-konsernin kuluvan tilikauden tuloslaskelma liitetään Uuden Skarta -konsernin emoyhtiöön vasta 1.8. alkaen. Tämä tulee vaikuttamaan myös kuluvan tilikauden liikevoittoon, johon lisäksi vaikuttavat Privanet Groupin tulos, konsernin muodostamisesta syntyvä liikearvo ja sen poistot sekä Transaktion kulut.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiön hallitus ja johto

Yhtiön hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo Yhtiön johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategiaa, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteutumisesta ja Yhtiön operatiivisten asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan sen hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 valinnut Uudelle Skarta-konsernille hallituksen, jonka toimikausi alkaa ja valinta ilmoitetaan rekisteröitäväksi Yhtiön hallituksen vahvistettua Osakevaihdon täytäntöönpanon edellytysten täyttyneen. Yhtiön hallituksessa on viisi jäsentä. Alla on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenet Yhtiön hallituksen vahvistettua Osakevaihdon täytäntöönpanon edellytysten täyttymisen. Yhtiön hallitus järjestäytyy ja valitsee keskuudestaan puheenjohtajan Osakevaihdon toteutumisen jälkeen. Puheenjohtajaksi on esitetty valittavaksi Markku Kankaala.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Markku Kankaala	1963	Hallituksen puheenjohtaja	2021
Martti Haapala	1953	Hallituksen jäsen	2021
Matti Manninen	1953	Hallituksen jäsen	2021
Jari Suominen	1957	Hallituksen jäsen	2021
Kim Wiio	1971	Hallituksen jäsen	2019

Markku Kankaala

Hallituksen puheenjohtaja	2021 alkaen
Syntymävuosi	1963
Koulutus	Kone- ja metallitekniikan insinööri
Päätoimi	Toimitusjohtaja PM Ruukki Oy
Työkokemus	Toimitusjohtaja PM Ruukki Oy 2020 alkaen, toimialajohtaja Ruukki Group Oyj 2004-2006, toimitusjohtaja Ruukki Group Oyj 2003-2004, toimitusjohtaja Ruukki Components Oy 2000-2008, toimitusjohtaja Woodproc Finland Oy 1997-2008, toimitusjohtaja Ruukki Wood Oy 1994-2007, käyttöinsinööri Ruukin tehdas Ahlström Eristeet Oy 1989-1994
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Toppilan Terwa Marina Oy 2021 alkaen, hallituksen jäsen Kankaala Invest Oy 2020 alkaen, hallituksen jäsen Toppilan Möljä Oy 2020 alkaen, hallituksen puheenjohtaja LP Management Oy 2020 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Enersense International Oyj 2020 alkaen, hallituksen

puheenjohtaja MBÅ Invest Oy 2020 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Lake Saimaa Steamship Corp 2019 alkaen, hallituksen jäsen Breakwater Oy 2018 alkaen, hallituksen jäsen InHunt Law Oy 2018 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Suomen Aktiiviomistus Oy 2017 alkaen, hallituksen jäsen S&A Kankaala Oy 2016 alkaen, hallituksen jäsen Energia Kiinteistöt Oy 2015 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Millit Oy 2015 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Cellraid Oy 2014 alkaen, hallituksen puheenjohtaja PM Ruukki Oy 2006 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Ruka Top Oy 2005 alkaen,

Markku Kankaala on riippumaton Yhtiöstä ja ei ole riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Kankaala omistaa 21,2 % Andament Group Oy:n osakkeista.

Martti Haapala

Hallituksen jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1953
Koulutus	YAT (yrittäjän ammattitutkinto)
Päätoimi	Toimitusjohtaja ProUp Oy
Työkokemus	Toimitusjohtaja ProUp Oy 2012 alkaen, toimitusjohtaja Profin Oy 1990–2012, osakas ja hallituksen AT-jäsen Shinshowa Corporation Ltd Japan 2002-2008.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen ProUp Oy 2012 alkaen, Aktiiviomistajat-ryhmän jäsen 2020 alkaen.

Martti Haapala on riippumaton Yhtiöstä ja ei ole riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Haapala omistaa 30 % Haapalandia Investin osakkeista ja 81,08 % äänistä.

Matti Manninen

Hallituksen jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1953
Koulutus	DI
Päätoimi	Toimitusjohtaja Manpoint Oy
Työkokemus	Toimitusjohtaja Manpoint Oy 2013 alkaen, Senior Advisor Pöyry Management Consulting Oy 2010-2013, toimitusjohtaja E.ON Suomi Oy 2006-2010, toimitusjohtaja E.ON Finland Oyj/Espoon Sähkö Oyj 1993-2006, myyntiosaston johtaja Imatran Voima Oy 1986-1993, johtaja Savonlinnan Energialaitos 1981-1986

Nykyiset luottamustoimet Hallituksen puheenjohtaja Loimua Oy 2012 alkaen, hallituksen jäsen Loiste Oy 2014 alkaen, hallituksen puheenjohtaja Manpoint Oy 2013 alkaen.

Matti Manninen on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Jari Suominen

Hallituksen jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1957
Koulutus	Insinööri
Päätoimi	Senior Advisor
Työkokemus	St1 2007 alkaen, Exxon Mobil 1981-2007
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen As Oy Vilkastuksentie 2 2020 alkaen

Jari Suominen on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Kim Wiio

Hallituksen jäsen	2019 alkaen
Syntymävuosi	1971
Koulutus	OTK
Päätoimi	Toimitusjohtaja Mininvest Oy
Työkokemus	Toimitusjohtaja St1 Nordic Oy 2010-2018, toimitusjohtaja St1 Oy 2007 – 2010, talousjohtaja Greeni Oy 2001 – 2007, osakas 1996 - 2001 Spartax Law Office
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen puheenjohtaja Privanet Group Oyj, hallituksen jäsen Privanet Securities Oy, hallituksen jäsen St1 Nordic Oy

Kim Wiio on riippumaton Yhtiöstä ja ei ole riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Wiio omistaa 100%:sti Mininvest Oy:n.

Yhtiöesitteen päivänä Privanet Groupin hallitukseen kuuluvat Kim Wiio (hallituksen puheenjohtaja), Juha Kasanen, Sampsa Laine ja Mikko Mikkola.

Yhtiöesitteen päivänä Skarta Groupin hallitukseen kuuluvat Tuomas Hirvonen (hallituksen puheenjohtaja), Jukka Juola, Kati Peltomaa ja Jukka Raudasoja.

Yhtiön johto

Alla on esitetty Transaktion täytäntöönpanopäivästä 15.7.2021 alkaen toimiva Uuden Skarta-konsernin johto.

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Tuomas Hirvonen	1969	Toimitusjohtaja
Sirpa Kovaniemi	1958	Talousjohtaja
Essi Myllylä	1982	Lakiasiain- ja henkilöstöjohtaja
Marko Peltonen	1994	Sijoittajasuhdejohtaja
Jukka Raudasoja	1969	Strategia- ja kehitysjohtaja
Jukka Juola	1969	Skarta Finland Oy:n toimitusjohtaja
Mikael Sidér	1972	Skarta AB:n toimitusjohtaja
Kari Tuominen	1963	Skarta Energy Oy:n toimitusjohtaja
Matti Helaakoski	1983	Niskasen Maansiirto Oy (Skarta Infra) toimitusjohtaja

Tuomas Hirvonen, toimitusjohtaja, alkaen heinäkuu 2021

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1969
Koulutus	DI, MBA, CEFA
Työkokemus	Yrittäjä ja toimitusjohtaja Valkia Advisors Oy:ssä 2014 alkaen ja Capiloa Oy:ssä 2008 alkaen, talous- ja rahoitusjohtaja P2X Solutions Oy:ssä 2020-2021, vt. toimitusjohtaja Hublet Oy:ssä 2018, sijoitusjohtaja Helmet Business Mentors Oy:ssä 2005-2008, osakeanalyytikko Conventum Pankkiiriliike Oy:ssä 2000-2004 sekä tuotepäällikkö Rautaruukki Oy:ssä 1995-2000.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen puheenjohtaja Skarta Group Oy, hallituksen puheenjohtaja Skarta Energy Oy hallituksen puheenjohtaja Winestate Group Oy hallituksen puheenjohtaja Energia Kiinteistöt Oy, hallituksen jäsen Hublet Oy, hallituksen jäsen The Wine and Spirits Collective Sweden AB, hallituksen jäsen P2X Solutions Oy, sekä hallituksen jäsenyyksiä eri kiinteistöosakeyhtiöissä.

Sirpa Kovaniemi, talousjohtaja, heinäkuun 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1958
Koulutus	YTM, TMC
Työkokemus	Yrittäjä ja hallituksen puheenjohtaja Trasko Oy 2010 alkaen, talousjohtaja oman yhtiön kautta Skarta Group –konserni 2019 alkaen, talousjohtaja oman yhtiön kautta Mecanova Oy 2010-2012, konsernin talousjohtaja Jutron Oy 1999-2008. Laskentapäällikkö Suomen Posti Oy 1997-1999. Tutkimusassistentti Valtiontakuukeskus 1994-1997, yritysneuvoja KTM Yrityspalvelu 1992-1994.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen puheenjohtaja Trasko Oy.

Essi Myllylä, lakiasiain- ja henkilöstöjohtaja, alkaen heinäkuu 2021

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1982
Koulutus	OTM
Työkokemus	Lakiasiaainjohtaja Skarta Group-konserni 2019 alkaen, HR-johtaja, Kokkolan Energia Oy 2018-2019, Corporate Legal Counsel, Suomen Maastorakentajat Oy 2017-2018 Projektipäällikkö, Kokkolanseudun kehitys Oy 2016-2018, Toimitusjohtaja ja osakas Elibra Oy 2011-2016.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Skarta AB, hallituksen jäsen Zoomin Oy.

Marko Peltonen, sijoittajasuhdejohtaja heinäkuu 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1994
Koulutus	KTM
Työkokemus	Privanet Group Oyj:n operatiivinen johtaja 9.3.2021 alkaen ja sitä ennen compliance -toiminnon asiantuntijatehtävissä vuodesta 2018 alkaen. Vastuualueina Privanet-konsernissa mm. yhtiötiedottaminen ja sijoittajaviestintä, monipuoliset juridiset tehtävät sekä konsernin taloushallinnon prosessien koordinointi.

Jukka Raudasoja, strategia- ja kehittämisjohtaja, heinäkuu 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1969
Koulutus	TKL
Työkokemus	Yrittäjä ja toimitusjohtaja Boostran Oy 2017 alkaen, Liiketoimintajohtaja Ahola Transport Oyj 2016-2017, Johtaja Destia Oy 2008-2016, Yrityssuunnittelupäällikkö Tieliikelaitos / Destia Oy 2003-2008, Yrittäjä, Kehitysaura Oy 1997-2003.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Skarta Group Oy, hallituksen puheenjohtaja Boostran Oy.

Jukka Juola, Skarta Group Oy:n (Skarta Finland) toimitusjohtaja, heinäkuu 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 Skarta AB
Syntymävuosi	1969
Koulutus	Insinööri AMK
Työkokemus	Toimitusjohtaja Skarta Group Oy (Skarta Finland) 2020 alkaen, Toimitusjohtaja Skarta Group Oy (Skarta Finland) 2020 alkaen, Toimitusjohtaja Andament Group Oy 2019 alkaen, sekä 2001-2014 ja osakas 1994 alkaen, osakas Solarigo Systems Oy 2015 alkaen, toimitusjohtaja Suomen Maastorakentajat Oy 2013-2017, Toimitusjohtaja SL Asfaltti Oy 2009-2013.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Skarta Group Oy (Skarta Finland), hallituksen puheenjohtaja Skarta AB, hallituksen jäsen Skarta Energy Oy, hallituksen jäsen Niskasen Maansiirto Oy (Skarta Infra), hallituksen jäsen Andament Group Oy, hallituksen jäsen Weldone Oy,

hallituksen jäsen NeVia Oy, hallituksen jäsen Osuuskunta Valkeavesi, hallituksen puheenjohtaja Solarigo Oy, hallituksen jäsen Solarigo Systems Oy, hallituksen jäsen Kallastor Oy, hallituksen jäsen Nurmon aurinko Oy, hallituksen jäsen Hanhikiven Sähkönmyynti Oy, hallituksen jäsen Steel Group Pohjanmaa Oy, sekä hallituksen jäsenyyksiä eri kiinteistöosaakeyhtiöissä.

Mikael Sidér, Skarta AB:n toimitusjohtaja, alkaen 2015

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1972
Koulutus	MSc, Rakennustekniikka/Luleå tekniska universitetet
Työkokemus	Toimitusjohtaja Skarta AB 2015 alkaen, Aluejohtaja Ruotsissa vastuualueena mm. asfalttiliiketoiminta, Lemminkäinen Sverige AB:ssa 2011-2015, Omistaja Sidér och Sandklint Bygg AB 2008-2014, Työpäällikkö Destia Oy 2009-2011, Eri tehtävissä NCC 2003-2009.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Skarta AB, hallituksen puheenjohtaja Inframix AB, hallituksen puheenjohtaja Skarta Holding AB.

Kari Tuominen, Skarta Energy Oy:n toimitusjohtaja, alkaen 2021

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1963
Koulutus	Rakennusinsinööri, tuotantotalouden DI
Työkokemus	Skarta Energy Oy toimitusjohtaja 2021 alkaen. 1990-2021 Peikko Group Oy:n palveluksessa muun muassa kansainvälinen tuotannon johdon, sekä tuulivoimaliiketoimintajohdon tehtävissä. Nykyiset luottamustoimet: Caira Consulting Oy, hallituksen jäsen.

Matti Helaakoski, Niskasen Maansiirto Oy:n (Skarta Infra) toimitusjohtaja, alkaen 2020

Johtoryhmän jäsen	heinäkuu 2021 alkaen
Syntymävuosi	1983
Koulutus	Rakennusmestari (AMK)
Työkokemus	Niskasen Maansiirto Oy (Skarta Infra) toimitusjohtaja 2020 alkaen, työpäällikkö Suomen Maastorakentajat 2017-2020 ja työnjohtaja 2005-2017.

Yhtiön hallituksen ja johdon omistukset

Uuden Skarta-konsernin hallituksen ja johdon jäsenten osakeomistukset Yhtiössä välittömästi Transaktion toteutumisen jälkeen 15.7.2021 on esitetty alla olevassa taulukossa.

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä, %
Hallitus			
Markku Kankaala	Hallituksen puheenjohtaja	0	0

Martti Haapala	Hallituksen jäsen	22 466 466 ¹⁴	8,07
Matti Manninen	Hallituksen jäsen	0	0
Jari Suominen	Hallituksen jäsen	4 000	0,001
Kim Wiio	Hallituksen jäsen	25 925 559 ¹⁵	9,32

Johtoryhmä

Tuomas Hirvonen	Toimitusjohtaja	0	0
Sirpa Kovaniemi	Talusojohtaja	0	0
Essi Myllylä	Lakiasiain- ja henkilöstöjohtaja	0	0
Marko Peltonen	Sijoittajasuhdejohtaja	2 000	0,001
Jukka Raudasoja	Strategia- ja kehitysjohtaja	0	0
Jukka Juola	Skarta Finland Oy:n toimitusjohtaja	136 567 268 ¹⁶	49,47
Mikael Sidér	Skarta AB:n toimitusjohtaja	22 059 801	7,93
Kari Tuominen	Skarta Energy Oy:n toimitusjohtaja	100 272	0,04
Matti Helaakoski	Niskasen Maanrakennus Oy:n (Skarta Infra) toimitusjohtaja	0	0

Johtoryhmän jäsen Jukka Juola omistaa 57,6 % ja toimitusjohtaja Tuomas Hirvonen omistaa yhtiönsä kautta 21,2 % sekä hallituksen jäsen Markku Kankaala omistaa yhtiönsä kautta 21,2 % Andament Group Oy:stä, joka omistaa 48,9 % Yhtiön osakkeista.

Lisäksi johtoryhmän jäsen Jukka Juola omistaa 60 % Kallastor Oy:stä, joka omistaa 0,5 % Yhtiön osakkeista.

Hyväksytyllä neuvonantajalla ei ole osakeomistusta Yhtiössä.

Kannustinjärjestelmä

Skarta Group Oy:llä on ollut käytössään koko henkilöstöä koskeva, ei-osakepohjainen, kannustinjärjestelmä, joka perustuu vuosittain sovittaviin taloudellisiin tavoitteisiin. Kannustinjärjestelmä ei ole koskenut Skarta Group Oy:n tytäryhtiöissä työskentelevää henkilöstöä pois lukien Skarta AB:n henkilöstö.

Skarta-konsernin hallituksen jäsenillä ei ole ollut eikä Uuden Skarta-konsernin hallituksen jäsenillä ole kannustinohjelmaa.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 valtuuttanut yhtiön hallituksen päättämään Osakevaihtoon liittyvien suunnattujen osakeantien lisäksi (katso näistä tarkemmin kohta "Osakevaihto") maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 6 696 000 kappaletta osakkeita tai erityisiä oikeuksia, joka vastaa noin 2,4 % yhtiön osakevaihdon jälkeisestä osakemäärästä. Valtuutus on voimassa vuonna 2022 pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka. Katso kappale "Osakevaihto" ja "Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne – Voimassa olevat osakeantivaltuutukset."

Tiedot konkurssi- ja selvitystilamenettelyistä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä

Yhtiöesitteen päivämääränä yksikään Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole alla esitettyä lukuun ottamatta Yhtiön käsityksen mukaan viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai talousrikoksiin eikä tällaisiin rikoksiin liittyviä menettelyitä ole vireillä,

¹⁴ Osakkeet omistaa Oy Haapalandia Invest Ltd, joka on Martti Haapalan määräysvalta-yhteisö.

¹⁵ Osakkeet omistaa Mininvest Oy, joka on Kim Wiion määräysvalta-yhteisö.

¹⁶ Osakkeet omistaa Andament Group Oy, joka on Jukka Juolan määräysvalta-yhteisö.

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

Jukka Juola on ollut Andament Group -konserniin kuuluneen Morenia Oy:n hallituksen jäsen, kun Morenia Oy asetettiin konkurssiin.

Tuomas Hirvonen on ollut Level Group Finland Oy:n hallituksen jäsen, kun Level Group Finland Oy asetettiin konkurssiin syyskuussa 2016.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolen katsotaan kuuluvan toisensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, osakkuusyrietykset ja yritysyritykset. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä sekä näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, jotka ovat lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvallassa tai yhteisessä määräysvallassa.

Privanet Group

Privanet Groupin lähipiiriin kuuluvat konserni- ja osakkuusyhtiöt, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Privanet Groupissa määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa. Privanet Groupin lähipiiriin kuuluvat myös edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet sekä sellaiset yritykset, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta joko yksin tai yhdessä taikka joissa heillä on huomattava vaikutusvalta. Privanet Groupin lähipiiriin on määritelty myös kuuluvaksi Privanet Groupin päävastuullinen tilintarkastaja ja tämän läheiset perheenjäsenet.

31.12.2019 päättyneellä tilikaudella Privanet Group Oyj:lla oli markkinointia koskeva sopimus Hansdotter Oy:n kanssa, joka oli Privanet Group Oyj:n osakkuusyhtiö. Privanet Group Oyj hankki Hansdotter Oy:ltä palveluita 55 677 eurolla. Lisäksi Privanet Group Oyj hankki IT-hankkeita koskevia alihankintapalveluita Crowhow Oy:n hallituksen jäsenenä toimineiden Lauri Koutaniemen ja Svante Rouhaisen määräysvaltayhteisöiltä yhteensä 60 760 eurolla.

31.12.2020 päättyneellä tilikaudella Privanet Group Oyj hankki markkinointipalveluita Primaq Group Oy:ltä, joka oli tilikauden ajan Privanet Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Kim Wiion määräysvaltayhteisö, 27 060 eurolla, sekä juridisia palveluita Asianajotoimisto Trust Oy:ltä, joka oli Privanet Group Oyj:n hallituksen jäsenenä toimineen Mika Lehtimäen vaikutusvaltayhteisö, 100 657 eurolla. Lisäksi Privanet Group Oyj hankki IT-hankkeita koskevia alihankintapalveluita Crowhow Oy:n hallituksen jäsenenä toimineiden Lauri Koutaniemen ja Svante Rouhaisen määräysvaltayhteisöiltä yhteensä 251 256 eurolla.

Edellä mainittujen sopimusten lisäksi Vanhan Privanet-konsernin lähipiiritapahtumia on sisällytetty Privanet Securities Oy:n ja PCM Holding Oy:n harjoittamaan arvopaperinvälitystoimintaan, jonka osana ko. yhtiöt ovat toteuttaneet myös konserniyhtiöiden lähipiiriin kuuluneiden henkilöiden toimeksiantoja ja markkinoineet lähipiiriyhtiöiden osakkeita ja velkakirjoja. Liiketoimet on toteutettu tavanomaisin markkinaehtoisin hinnoin ja niissä on noudatettu yhtiöiden lähipiiriohjeistusta. Tarkemmat lähipiirikaupankäyntiä koskevat tiedot on eritelty 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta laadituissa Vanhan Privanet-konsernin vuosikertomuksissa.

1.1.2021 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana Privanet Securities Oy on toteuttanut lähipiirin toimeksiantoja yhteensä 2 541 684,50 euron edestä ja perinyt niistä välityspalkkioita 10 619,50 euroa. Muita

lähipiiritapahtumia ei tilikauden 2021 aikana ole ollut, eikä Privanet Group Oyj:lla ole voimassa olevia sopimuksia sen lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa. Privanet Group Oyj:n lähipiiriin kuuluvilla yhtiöillä Mininvest Oy:llä ja Before Holding Oy:llä on Yhtiöesitteen päivänä hallussaan yhteensä 4 miljoonan euron nimellisarvosta Privanet Group Oyj:n velkakirjoja, jotka on tarkoitus konvertoida osakkeiksi osana Transaktiota.

Skarta-konserni

Skarta-konsernissa on toteutettu seuraavat lähipiiri liiketoimet vuoden 2019 alun jälkeen:

- Skarta Group on ottanut Skarta Groupin toimitusjohtaja Jukka Juolan omistamalta Kallastor Oy:ltä kaksi lainaa, joista toinen 250 000 euroa, ja toinen 500 000 euron pääoman ehtoinen laina. Kumpikin laina on osakeyhtiölain 12:1 §:ssä tarkoitettu pääomalaina, joka on merkitty Yhtiön taseeseen erillisenä eränä. Vuotuinen kokonais korko on 8 % kuitenkin niin, että mikäli lainaa ei ole maksettu 31.5.2025, lainalle maksetaan vuotuista korkoa 15% alkaen 1.6.2025.
- Skarta AB on ottanut Skarta AB:n toimitusjohtajalta ja hallituksen jäseneltä Mikael Sidériltä lainan 1 320 000 SEK. Lainan vuotuinen korko on 2 %, korko ja laina erääntyvät pyynnöstä. Lisäksi Sidér on antanut yhteensä enintään 200 000 SEK takauksen Almin ja Norrlandsfondenin luottolimiittilainoille, limiittilainojen yhteismäärä 6 000 000 SEK.
- Skarta Group on myynyt Skarta Groupin toimitusjohtaja Jukka Juolan omistamalle Kallastor Oy:lle 250 000 euron arvoisen kiinteistön, jossa Skarta Group on vuokralla. Vuokrasopimus on markkinahintainen.
- Skarta Groupin toimitusjohtaja Jukka Juolan omistama Kallastor Oy on alihankkijana yhdessä Skarta Groupin projektissa. Aliurakka ei ole kooltaan merkittävä. Sopimus on markkinahintainen.
- Skarta Energy Oy ostettiin Skarta Groupin toimitusjohtaja Jukka Juolalta. Kauppahinta on ollut nimellinen.
- Skarta Groupin ja sen hallituksen jäsenen Jukka Raudasojan omistaman Boostra Oy:n välillä on ollut useampi konsultointipalvelusopimus viime vuosina. Sopimukset ovat olleet markkinahintaisia, keskimääräinen laskutus 6 083 €/kk. Niskasen Maansiirto Oy:n toimitila on vuokrattu Pekka Niskaselta. Sopimus on markkinahintainen, vuokra 7500 €/kk.
- Skarta Group Oy on antanut lähipiirilainan Andament Group Oy:lle. Lainan suuruus on 1 016 000 euroa ja se erääntyy kokonaisuudessaan maksettavaksi vuonna 2024. Korko 1 % ja erääntyy kokonaan maksettavaksi 31.12.2024.
- Skarta AB on ottanut Skarta AB:n hallituksen jäseneltä Ilkka Kerkelältä lainan 150 000 SEK. Lainan vuotuinen korko on 2 % ja laina erääntyy pyynnöstä.

Yhtiön hallinnointi

Yhtiön hallinto on jaettu osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja valvontaan yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, jos Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joiden osakkeet edustavat yhteensä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelemistä varten. Yhtiökokous päättää osakeyhtiölain mukaan sille kuuluvista asioista. Lisäksi Yhtiön toimintaa säännellään yhtiöjärjestyksessä.

Uusi Skarta-konserni ei sovelle toiminnassaan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia.

Tilintarkastajat

Uuden Skarta-konsernin tilintarkastajana toimii KHT Osmo Valovirta ja tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Anders Forsström

Skarta Groupin tilinpäätöksen tilikaudelta 1.2.-31.12.2020 ja 1.2.2019-31.1.2020 on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Anders Forsström.

Privanet Groupin tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.-31.12.2020 ja 1.1.-31.12.2019 on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tapio Raappana.

YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE

Yhtiö

Yhtiö on julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöesitteen päivänä sen toiminimi on Privanet Group Oyj. Privanetin yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt Yhtiön nimenmuutoksesta Skarta Group Oyj:ksi.¹⁷ Yhtiö on perustettu 4.3.2011. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2393685-6. Yhtiöesitteen päivänä Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Eteläesplanadi 24 A 2. krs, 00130 Helsinki.¹⁸

Privanetin yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt muuttaa Yhtiön toimialaa. Yhtiökokouksen päätöksen mukaan Yhtiön toimialana on puhtaiden energia- ja teknologiahankkeiden kehittäminen, rakentaminen ja omistaminen sekä siihen liittyvät konsultointitehtävät, sekä toimialaansa liittyvien palvelujen tarjoaminen. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytäryhtiöidensä kautta. Lisäksi yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja kiinteistöjen omistamista, myyntiä ja vuokrausta.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiöesitteen päivämääränä Privanet Groupin kokonaan maksettu osakepääoma on 80 000 euroa ja se jakaantuu 20 054 317 osakkeeseen.

Katso myös kappale ”Osakevaihto”.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Privanet Groupin yhtiökokous on 3.4.2020 valtuuttanut Privanet Groupin hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2 000 000 kappaletta osakkeita.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 valtuuttanut Privanet Groupin hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta maksullisessa suunnatussa osakeannissa osakeyhtiölain mukaisesta osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen Privanet Groupin velkojille. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 26 030 503 kappaletta Privanet Groupin uutta tai hallussa olevaa omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 30.9.2021 saakka.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 valtuuttanut Privanet Groupin hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta maksullisessa suunnatussa osakeannissa osakeyhtiölain mukaisesta osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen Skarta Group Oy:n osakkeenomistajille. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 232 379 426 kappaletta Privanet Groupin uutta osaketta. Valtuutus on voimassa 30.9.2021 saakka.

Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 valtuuttanut Privanet Groupin hallituksen päättämään edellä mainittujen Osakevaihtoon liittyvien suunnattujen osakeantien lisäksi maksullisesta tai maksuttomasta osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 6 696 000 kappaletta osakkeita tai erityistä oikeutta. Valtuutus on voimassa vuonna 2022 pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

¹⁷ Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt Yhtiön nimenmuutoksesta Skarta Group Oyj:ksi, mutta uusi nimi tulee voimaan vasta, kun yhtiöjärjestysmuutos on rekisteröity Kaupparekisteriin. Yhtiöesitteen päivänä Yhtiön rekisteröity nimi on Privanet Group Oyj.

¹⁸ Privanet Groupin yhtiökokous on 13.7.2021 päättänyt Yhtiön kotipaikan muutoksesta. Yhtiön uusi kotipaikka on Oulu ja osoite Kalajoentie 6, 85100 Kalajoki tietoja ei ole vielä Yhtiöesitteen päivänä rekisteröity Kaupparekisteriin.

Osakeannit

Skarta Groupin hallitus järjesti suunnatun maksullisen osakeannin (37 kappaletta yhtiön uusia osakkeita) Pekka Niskaselle ylimääräisen yhtiökokouksen 17.6.2020 antaman osakeantivaltuutuksen perusteella. Suunnatulla osakeannilla maksettiin Niskasen Maansiirto Oy:n osakkeiden hankinta osakevaihtona kesällä 2020. Osakkeista maksettiin noin 3 905 000 euroa.

Katso myös kappale ”*Osakevaihto*”.

Osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää mahdollisen osingon jakamisesta yhtiön hallituksen esityksen perusteella, ja osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa.

Uudella Skarta-konsernilla ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa.

Osakepääoman ja osakekurssin kehitys

Privanet Groupin osakepääoma on ollut 80 000 euroa sen First North -markkinapaikalle listautumisesta saakka. Privanet Groupilla oli kaupankäynnin alkaessa 12 571 200 osaketta. Osakemäärä on listautumisen jälkeen kasvanut seuraavien suunnattujen osakeantien myötä:

- Nordic Growth Market NGM AB merkitsi 661 643 Privanet Groupin osaketta joulukuussa 2017 järjestetyssä osakeannissa 3,23 euron merkintähinnalla. Osakemerkintä oli osa Privanet Groupin ja NGM:n aiemmin voimassa ollutta yhteistyösopimusta. NGM luopui omistusosuudestaan Privanet Groupissa tammikuussa 2020.
- Privanet Groupin aiempaan johtoon kuuluneiden henkilöiden määräysvaltayhteisöt Aava Capital Oy ja PA Holdings Oy merkitsivät 821 474 Privanet Groupin osaketta joulukuussa 2017 järjestetyssä osakeannissa 2,85 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Osakemerkinnät olivat osa järjestelyä, jossa Privanet Group hankki Privanet Securities Oy:n vähemmistöosuudet suoraan omistukseensa.
- Mininvest Oy merkitsi yhteensä 6 000 000 Privanet Groupin osaketta kahdessa osakeannissa, jotka järjestettiin huhti- ja kesäkuussa 2019. Osakekohtaiset merkintähinnat olivat 0,795 euroa (1,4 miljoonaa osaketta) ja 0,88 euroa (4,8 miljoonaa osaketta). Osakemerkinnät maksettiin St1 Nordic Oy:n osakkeilla, jotka Privanet Group on sittemmin myynyt velkakirjojen vakuudeksi annettuja osakkeita lukuun ottamatta.

Kesäkuussa 2019 järjestetyn osakeannin jälkeen Privanet Groupin osakemäärä on ollut 20 054 317 osaketta. Katso myös kappale ”*Osakevaihto*”.

Privanet Group listautui First North -markkinapaikalle keväällä 2016. Merkintähinta listautumisannissa oli 4,30 euroa. Tämän jälkeen osakkeen kurssi on vaihdellut 3,85 eurosta 0,21 euroon tammikuun 2017 ja kesäkuun 2021 välisenä aikana. Osakkeen vaihto on ollut vähäistä.

Osakkeenomistajat

Alla olevassa taulukossa on esitetty Uuden Skarta-konsernin merkittävimmät osakkeenomistajat perustuen Yhtiöesitteen päivämäärällä saatavilla olevaan tietoon ja välittömästi Transaktion jälkeen olettaen, että Privanet Groupin suunnattu osakeanti merkitään täysimääräisesti eli suunnatussa osakeannissa lasketaan liikkeeseen 232 379 426 tarjottavaa Privanet Groupin uutta osaketta. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Katso myös kappale ”*Osakevaihto*”

Osakkeenomistaja	Osakkeiden määrä	Ääni- ja omistusosuus (%)
------------------	------------------	---------------------------

Andament Group Oy	136 251 794	48,96 %
Mininvest Oy	25 925 559	9,32 %
Oy Haapalandia Invest Ltd	22 466 466	8,07 %
Mikael Sidér	22 059 801	7,93 %
Pekka Niskanen	16 804 387	6,04 %
Sijoitusosuuskunta Arvo	13 322 337	4,79 %
Jouni Haanpää	4 529 645	1,63 %
Risto Järvelin	4 529 645	1,63 %
Aarne Simula	2 872 597	1,03 %
Timo Kankaala	2 831 039	1,02 %

Osakkeenomistajien luovutusrajoitukset

Andament Group Oy, Pekka Niskanen, Mikael Sidér ja Mininvest Oy sitoutuvat olemaan luovuttamatta 50 prosenttia Osakevaihdossa tai lainojen konvertoinnilla merkitsemistään Privanet Groupin uusista osakkeista 12 kuukauden ajan Osakevaihdon toteuttamisesta lukien.

FIRST NORTH GROWTH MARKET JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus First North Growth Marketiin sovellettavista arvopaperimarkkinoita koskevista säännöksistä, ja se perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa oleviin lakeihin, sääntöihin ja sääntelyyn. Yhteenveto ei ole tyhjentävä listaus kaikista First North Growth Marketia koskevista laeista, säännöistä ja sääntelystä.

Yleistä First North Growth Marketista

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

First North Growth Market -markkinapaikkaa säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä eikä säänneltynä markkinana. ”Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat arvopaperikaupapaikkojen luokituksia, jotka on määritelty direktiivissä 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoinnista. Monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä noteerattujen arvopaperien haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta yhtä tiukkoja sääntöjä kuin säänneltyihin markkinoihin ja säännellyillä markkinoilla noteerattujen arvopaperien haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin. Yritykset, jotka ovat hakeneet osakkeidensa listaamista First North Growth Marketiin, ovat Nasdaq First North Growth Market sääntöjen alaisia, mutta heidän ei tarvitse täyttää säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia. Katso lisätietoja alla kohdassa ”Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely”. Liikkeeseenlaskijoita koskevat säännöt on esitetty Nasdaq First North Growth Market säännöissä. Katso lisätietoja alla kohdassa ”Kaupankäynti ja selvitys First North Growth Marketissa”.

First North Growth Market käyttää osakkeiden kaupankäynnissä samaa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää kuin Nasdaq Nordicin säännellyt markkinat. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista kaupankäyntiaikatauluista, jotka ovat saatavilla Nasdaq Nordic -pörssien verkkosivuilta www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat/.

Kaupankäynti ja selvitys First North Growth Marketista

First North Growth Marketia ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Nasdaq First North Growth Market sääntöjen mukaan kaupankäyntiin First North Growth Marketissa sovelletaan Helsingin Pörssin Arvopaperien Kaupankäyntisääntöjä kuten on tarkemmin esitetty Nasdaq First North Growth Market säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Finland).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First North Growth Marketissa kaupankäynti ja selvitys tapahtuu euroissa, ja listattujen osakkeiden pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) riippuu osakkeen hinnasta. Osakkeiden, joiden arvo on 0,00–0,499 euroa tikkiväli on 0,001 euroa, kun taas osakkeiden, joiden arvo on 0,50–0,995 euroa, tikkiväli on 0,005 euroa. Osakkeiden, joiden arvo ylittää yhden (1) euron, tikkiväli on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön Osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First North Growth Marketissa listatuilla osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin Infinity -selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Tällaiset kaupat toteutetaan toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Yhtiön osakkeet on rekisteröity sähköiseen Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Rekisteröinti

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan arvopaperikeskuksen ylläpitämää järjestelmää, jossa osakkeet tai muut arvopaperit on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa osakkeet lasketaan liikkeeseen. Arvo-osuusjärjestelmän käyttäminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai First North Growth Marketissa. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii Euroclear Finland, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland ylläpitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvien yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat (eli pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet) hallinnoivat arvo-osuustilejä ja tekevät niille kirjauksia. Euroclear Finlandille arvo-osuusjärjestelmän ylläpidosta aiheutuvista kustannuksista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille, jotka on kirjattu osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille.

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien, tai näiden omaisuudenhoitajien, on avattava arvo-osuustili jollakin tilinhoitajalla tai hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan saa hallintarekisteröidä omistamiaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeita Suomessa. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksen arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan arvo-osuustilisiirtoina tietojärjestelmässä.

Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön tulee kuitenkin julkistaa erät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintilanteita lukuun ottamatta. Yhtiöllä ja Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröityjen arvopapereiden omistajista. Yhtiön on pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen

virheellisestä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa johtuen sellaisesta maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta.

Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussääntöjen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on Yhtiön yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, ja osakkeiden on oltava merkittynä osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita, edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää First North Growth Marketissa listattuja osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssa tai Clearstreamissä olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen, ”Sijoituspalvelulaki”) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisen asiakkaan määritelmään kuuluu yrityksiä ja julkisia yhteisöjä, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi asiakkaaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi asiakkaiksi.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin

tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat tilanteessa, jossa talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100 000 euroon asti. Sijoittajan saatavat korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahastosta. Sijoittajan varat eivät siten ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely

Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopaperien liikkeeseenlaskusta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, ”Markkinoiden väärinkäyttöasetus”) koskee muun muassa säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä, ja sitä sovelletaan First North Growth Marketissa kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin. Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriinsä kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä sellaisia julkisten laitosten levittämiä tilastoja tai ennusteita, joilla voi olla huomattava vaikutus rahoitusmarkkinoihin. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. First Northin säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Sääntelyn perusteella julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Arvopaperimarkkinalaissa tai muussa sääntelyssä pelkästään säännellyllä markkinalla sovellettavat vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First North Growth Marketissa kaupankäynnin kohteena olevia rahoitusvälineitä. Tietyt Arvopaperimarkkinalain säännökset kuitenkin koskevat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja rajoitetulta osin myös julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt.

Arvopaperimarkkinalaki sääntelee julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevien osakkeiden tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden julkisia ostotarjouksia. Lisäksi arvopaperimarkkinalaki sääntelee osittain vapaaehtoisia julkisia ostotarjouksia koskien osakkeita, jotka ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita. Pakollisia julkisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä ei sovelleta First North Growth Marketiin.

Henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopapereiden haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopapereiden haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muun tyyppisen vastikkeen suorittamisen. Lain edellytykset tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Lisäksi jos osakkeenomistajalla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, vähemmistöosakkeenomistaja on oikeutettu vaatimaan osakkeidensa lunastamista tällaiselta enemmistöosakkeenomistajalta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiirintiedon väärinkäyttö, sisäpiirintiedon laitton ilmaiseminen, markkinoiden manipulointi ja tiedonantovelvollisuuksien rikkominen, ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaan rangaistavia tekoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on lisäksi annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Tällaisia seuraamuksia ovat esimerkiksi rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta. Helsingin Pörssi voi myös määrätä kurinpitoseuraamuksia Nasdaq First North Growth Market sääntöjen rikkomisesta.

OSAKKEENOMISTAJAN OIKEUDET

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus osakkeenomistajien oikeuksista ja se perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön sekä yhtiön yhtiöjärjestykseen. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Merkintäoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Yhtiökokous voi, samalla määräenemmistöllä, myös valtuuttaa hallituksen päättämään tällaisesta osakeannista. Lisäksi osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Yleistä

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta sekä näiden palkkioista. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Privanet Groupin yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää yhtiön virallisilla nettisivuilla sekä pörssitiedotteella. Hallitus voi harkintansa mukaan lisäksi ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on tehtävä osallistumisilmoitus yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan 10 päivää ennen kokousta. Koska Privanet Groupin Osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, on lisäksi otettava huomioon, mitä osakeyhtiölaissa on sanottu oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee rekisteröityä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä Privanet Groupin osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Privanet Groupin yhtiökokouksessa jokainen Privanet Groupin osake tuottaa yhden äänen. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset Privanet Groupin sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat Privanet Groupin tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Lunastusoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 % kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet lunastamiseen oikeutettu osakkeenomistaja voi edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää. Yleensä yhtiökokous ei voi päättää jakaa osinkoa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää enempää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa edellyttäen, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojien suojaaminen voidaan aloittaa ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojenjaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä

tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaanpanosta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa varoja enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, elleivät sitä vaadi yhtiökokouksessa osakkeenomistajat, joiden omistamat osakkeet edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 % yhtiön omasta pääomasta. Jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille, jotka on kirjattu osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloä ylläpitää Euroclear Finland asianomaisten tilinhoitajien välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla osakasluettelossa olevien osakkeenomistajien tileille. Kaikki Privanet Groupin Osakkeet oikeuttavat yhdenvertaisesti Privanet Groupin osinkoihin ja muihin jaettuihin varoihin (mukaan lukien varojenjaot Privanet Groupin purkamistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

Osinkojen verotuksesta on esitetty lisätietoja kohdassa "Verotus".

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Päätös omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta on tehtävä yhtiökokouksessa määränemmistöllä, joka on kaksi kolmasosaa kunkin osakesarjan kokouksessa edustetuista osakkeista sekä kaikista annetuista äänistä. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 % yhtiön kaikista osakkeista.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta annettu laki (172/2012, muutoksineen, "Seurantalaki") antaa kuitenkin suomalaisille viranomaisille jonkin verran valtaa kontrolloida omistussuhteita sellaisissa suomalaisissa yhtiöissä, jotka toimivat kansallisen huoltovarmuuden ja kansallisen turvallisuuden kannalta kriittisillä toimialoilla. Seurantalain mukaan vaaditaan työ- ja elinkeinoministeriön vahvistus, mikäli ulkomainen henkilö tai ulkomainen yhteisö, joka ei ole EU:n tai Euroopan vapaakauppajärjestön (EFTA) jäsenvaltiosta, olisi hankkimassa yhden kymmenesosan tai sitä suuremman ääniosuuden puolustustoimialalla tai kaksikäyttötuotteiden valmistuksen toimialalla toimivasta suomalaisesta yhtiöstä. Vahvistusmenettelyn aloittamiselle ei ole yhtiön työntekijöiden lukumäärää, liikevaihtoa tai kokonaisvaroja koskevia minimirajoituksia. Seurantalain mukaan ulkomaisten henkilöiden tai ulkomaisten yhteisöjen ei tarvitse hankkia työ- ja elinkeinoministeriön vahvistusta yritysostoille, jotka koskevat muilla toimialoilla kuin puolustustoimialalla toimivia suomalaisia yhtiöitä. Privanet Groupin käsityksen mukaan Privanet Group ei tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ole Seurantalain soveltamisalan piirissä.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty yhteenveto perustuu yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto on yleisluontoinen, se ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ellei toisin nimenomaisesti mainita.

Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia osakkeiden omistajien tai haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiitti yhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verotuksesta (360/1968, muutoksineen ”Elinkeinotuloverolaki”);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen ”Lähdeverolaki”); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1993, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla yhtiöesitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saaduista tuloista. Rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvaksi luettavaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltumista sekä rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamista Suomessa kuin myös yleisesti verovelvollisen tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen, jos hän asuu Suomessa. Henkilön katsotaan asuvan Suomessa, jos hänellä on varsinainen asunto ja koti Suomessa tai jos hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan. Suomen kansalaista, joka ei jatkuvasti oleskele Suomessa yli kuuden kuukauden aikaa, pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt Suomesta, jollei hän näytä toteen, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan.

Yhtiöesitteen päivämääränä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta.

Kotimaiset yhteisöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhtiöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojen tuloista. 1.1.2021 alkaen ulkomainen yhteisö on Suomessa yleisesti verovelvollinen myös tosiasiallisen johtopaikan perusteella. Tosiasiallinen johtopaikka voi tarkoittaa paikkaa, jossa yhteisön tärkeimmät ylintä päivittäistä johtamista koskevat päätökset tehdään. Yhteisöverokanta on yhtiöesitteen päivämääränä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä yhtiön osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen verotuksesta

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Julkisesti noteeratulla yhtiöllä ("Listattu yhtiö") tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017, muutoksineen) tarkoitettulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla ETA-alueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osinkotulojen verotukseen soveltuu säännökset julkisesti noteeratun yhtiön jakamista osingoista.

Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja pidetään verotusta toimitettaessa osinkotuloina.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden julkisesti noteeratuista yhtiöistä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, joka jaetaan tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona ja/tai pääomatulona, ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Julkisesti noteeratun yhtiön yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Yhtiöesitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomeen yleisesti verovelvollisen hallintarekisteröidyistä osakkeista saamista osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, jos verovelvollisen loppusaajatietoja ei anneta. Kyseisiä Suomeen yleisesti verovelvollisia koskevia säännöksiä sovelletaan osinkoon, joka maksetaan 1.1.2020 tai sen jälkeen.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita noteerattu yhtiö saa toiselta noteeratulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Tällaista sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö saa noteeratulta yhtiöltä ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin suomalainen listaamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan noteeratun yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Pääsääntöisesti lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on

rajoitetusti verovelvollinen tunnistettu yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille. Hallintarekisteröityjen osakkeiden kohdalla tuntemattomilta osingonsaajilta peritään kuitenkin 35 prosentin lähdevero, mikäli saajan veromaa ei ole tiedossa. Sen sijaan 30 prosentin lähdevero peritään tunnistetulta osingonsaajalta, jonka kohdalla on kuitenkin epäselvää, mitä lähdeverokantaa siihen tulisi soveltaa. Voi olla esimerkiksi epäselvää, onko rahastoksi tunnistettu osingonsaaja oikeutettu verosopimuksen mukaiseen lähdeverokantaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden sanottuja lähdeveroprosentteja sovelletaan osinkoon, joka on maksettu 1.1.2021 tai sen jälkeen.

Lähdeveroprosenttia voidaan alentaa tai se voidaan poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella. Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassa olevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat yksilöintitiedot.

Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä ja osinkoon oikeutettu henkilö asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero, jos osinkoa jakava yhtiö tai osingonsaajaa lähinnä oleva säilyttäjärekisteriin merkitty säilyttäjä on huolellisesti selvittänyt osingonsaajan asuinvaltion sekä varmistanut verosopimuksen soveltuvuuden, kuten tarkemmin edellytetään Lähdeverolain 10 b §:ssä. Osinkoa jakavalla yhtiöllä ja rekisteröityneellä säilyttäjällä on lisäksi velvollisuus toimittaa Verohallinnolle tarvittavat Lähdeverolain 10 c §:ssä sekä verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) 15 e §:ssä tarkemmin yksilöidyt yksityiskohtaiset tunnistustiedot osingonsaajasta. Lähdevero voidaan periä verosopimuksen mukaisesti, vaikka osingonsaajaa lähinnä oleva säilyttäjä ei ole merkittynä säilyttäjärekisteriin, jos rekisteröitynyt säilyttäjä on ottanut välitettäväkseen osingonsaajan tiedot, ja varmistanut, että verosopimuksen soveltumiselle asetetut edellytykset täyttyvät. Rekisteröitynyt säilyttäjä on sitoutunut vastaamaan tietojen oikeellisuudesta sen välittäessä rekisteröitymättömän säilyttäjän antamia osingonmaksutietoja. Jos verosopimus ei sovellu, mutta osinkoa jakavalla yhtiöllä tai rekisteröityneellä säilyttäjällä on tarvittavat yksityiskohtaiset tunnistustiedot, osinko verotetaan yleisten säännösten mukaisesti. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään rajoitetusti verovelvolliselta tunnistetulta yhteisöltä 20 prosentin lähdevero, ja kaikilta muilta rajoitetusti verovelvollisilta peritään 30 prosentin lähdevero, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. 1.1.2021 tai sen jälkeen maksettujen osinkojen osalta tuntemattomilta hallintarekisteröityjen osakkeiden osingonsaajilta peritään kuitenkin 35 prosentin lähdevero, mikäli osingon maksajalla tai rekisteröityneellä säilyttäjällä ei ole käytettävissä verotusmenettelystä annetun lain 15 e §:ssä tarkoitettuja loppusaajatietoja. Osingonsaajalla on kuitenkin mahdollisuus hakea lähdeveron palautusta Verohallinnolta siltä osin kuin edellä kuvatut edellytykset alemman lähdeveroprosentin soveltamiselle ovat olemassa.

Vaihtoehtoisesti ETA-alueeseen kuuluvassa valtiossa asuvan rajoitetusti verovelvollisen verotukseen voidaan soveltaa verotusmenettelystä annetun lain säännöksiä.

Suomen verolainsäännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille 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 tarkoitetuille ulkomaisille yhteisöille, jotka omistavat suoraan vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietuille ETA-alueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot joko ovat täysin lähdeverovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Soveltuva verosopimus voi kuitenkin velvoittaa soveltamaan tätäkin alemmaa lähdeveroprosenttia. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidetään edellä kuvattu täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää kyseiselle vuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan ansiotuloveron määrästä.

Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona ja/tai pääomatulona. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”*Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvatulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata).

Luovutusvoitto tai tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettaamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi yhteisön verotettavaa elinkeinotoiminnan tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla. Vastaavasti jäljellä oleva hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot ovat vähennyskelpoista menoa osakkeita luovutettaessa. Elinkeinotoiminnan vahvistetut tappiot ovat lähtökohtaisesti vähennettävissä verotettavasta elinkeinotoiminnan tulosta saman ja seuraavan kymmenen verovuoden aikana yleisten tappioiden vähentämistä koskevien sääntöjen mukaisesti. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee kuitenkin osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Jos osakkeet kuuluvat elinkeinotoiminnan muuhun omaisuuteen, joita ovat sellaiset varat, joita ei ole lueteltava rahoitus-, vaihto-, sijoitus- tai käyttöomaisuuteen, ovat luovutustappiot vähennettävissä ainoastaan muun omaisuuden luovutusvoitosta saman ja seuraavan viiden verovuoden aikana. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään kymmenen prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; ja (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa.

Suomalaisiin osakeyhtiöihin ja eräisiin muihin yhteisöihin sovellettavat verosäännökset ovat muuttuneet verovuodesta 2020 alkaen. Muutoksen jälkeen osakkeet voivat vain hyvin poikkeuksellisesti olla osakeyhtiön muuta kuin elinkeinotoiminnan tulolähteen omaisuutta. Muutoksen myötä 1.1.2020 vähentämättä olevat henkilökohtaisen tulolähteen tappiot vähennetään elinkeinotoiminnan tulolähteen tuloista tappiovuotta seuraavan kymmenen verovuoden aikana. Tuloverolain 50 §:ssä tarkoitetut, osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutustappiot vähennetään ensisijaisesti muun omaisuuden luovutuksesta syntyneestä voitosta. Muun toiminnan tulolähteen omaisuuden luovutustappion vähentämisaika on viisi vuotta alkuperäisen tappion vahvistamisvuodesta.

Jos yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna, kuten edellä on todettu. Jos myyvän yhtiön muun omaisuuden omaisuuslajiin kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen tappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain muun omaisuuden luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuotena. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden ja muun omaisuuden osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana verovuonna yleisten tappiontasasta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaisissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden luovutuksesta tai myynnistä ei ole suoritettava varainsiirtoveroa Suomessa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi, taikka luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta. 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 ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA vaihtoehtorahaston

hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

Osakesäästötili

Osakesäästötili on tili, jonka sisällä luonnollinen henkilö voi ostaa tai myydä listattuja osakkeita ilman välittämiä veroseuraamuksia. Osakkeista saatavat tuotot, kuten osingot ja korot osakesäästötilin sisällä, ovat verottomia. Osakkeista saatavien tuottojen verotus realisoituu vasta siinä vaiheessa, kun varoja nostetaan. Osakesäästötilille voi tallettaa rahaa korkeintaan 50 000 euroa. Olemassa olevia osakkeita ei voi siirtää osakesäästötilille, sillä osakesäästötilille voi siirtää ainoastaan rahavaroja.

Osakesäästötililtä varoja nostettaessa varat jaetaan tuoton ja pääoman nostamiseen. Osakesäästötililtä nostetuista varoista on tuottoa se osa säästövarojen käyvästä arvosta, joka ylittää verovelvollisen osakesäästötilille tekemien rahasuoritusten määrän. Osakesäästötilin tuotto luetaan veronlaiseksi pääomatuloksi silloin, kun tuotto nostetaan osakesäästötililtä.

Varojen nostosta tuotoksi katsotaan se suhteellinen osuus, joka nostohetkellä vastaa osakesäästötilillä jäljellä olevan tuoton osuutta jäljellä olevasta säästövarojen määrästä. Luovutusvoittoa laskettaessa ei voida soveltaa hankintameno-olettamaa. Osakesäästötilin tappio on vähennyskelpoinen vasta silloin, kun tili lopetetaan.

Osakesäästötililtä nostettu tuotto on muuta veronalaista pääomatuloa ja siitä tulee tehdä ennakonpidätys. Osakesäästötilin tuotosta toimitettavan ennakonpidätyksen määrä on 30 prosenttia, ellei verovelvollinen itse pyydä maksajaa toimittamaan ennakonpidätystä suurempana. Ennakonpidätystä ei kuitenkaan toimiteta enintään 20 euron suuruudesta pääomatulosta.

LIITTEET

- Privanetin yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä
- Privanetin kauppakisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä
- Ote Privanet Groupin ylimääräisen yhtiökokouksen pöytäkirjasta 13.7.2021 koskien päätöstä yhtiöjärjestyksen muuttamisesta
- Privanetin tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset
- Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti yhtiöesitteeseen liittyen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta
- Skartan kauppakisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä
- Skartan yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä
- Skarta Groupin tilintarkastetut tilinpäätökset 31.1.2020 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset sekä Skarta AB:n, Niskasen Maansiirto Oy:n, Skarta Holding AB:n ja Inframix AB:n tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset