



**Listautuminen Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle
Alustavasti enintään 2 539 682 Tarjottavan Osakkeen Listautumisanti
Merkintähinta 3,15 euroa Tarjottavalta Osakkeelta Yleisö- ja Instituutioannissa**

Norrhydro Group Oyj ("Yhtiö") tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 2 539 682 uutta osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") jäljempänä tässä yhtiöesitteessä ("Yhtiöesite") kuvatulla tavalla ("Listautumisanti"). Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä ("Instituutioanti"). Tarjottavien Osakkeiden osakekohtainen merkintähinta ("Merkintähinta") on 3,15 euroa Yleisöannissa ja Instituutioannissa. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 8 miljoonan euron bruttovarat, jotka Yhtiö aikoo käyttää orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin, liiketoiminnan kansainvälistymiseen, pääomarakenteen vahvistamiseen ja Yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 15.11.2021 klo 10.00 ja päättyy viimeistään 24.11.2021 klo 16.00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Listautumisannin tarkemmat ehdot on esitetty jäljempänä kohdassa "Listautumisannin ehdot". Tarjottavat Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa, ja ne oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("First North") ("Listautuminen"). Osakkeiden kaupankäyntitunnus on NORRH. Tarjottavat Osakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") arviolta 1.12.2021. Kaupankäynnin osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 2.12.2021, mikäli Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen. First Northin sääntöjen mukainen Yhtiön hyväksytty neuvonantaja on Translink Corporate Finance Oy ("Hyväksytty Neuvonantaja"). Translink Corporate Finance Oy on myös Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Listautumisannin yhteydessä ("Taloudellinen neuvonantaja").

Nasdaq First North Growth Market on rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin (EU 2014/65) ja sen täytäntöönpanevan kansallisen sääntelyn mukaisesti rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Nasdaq First North Growth Market -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Market -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan yhtiöillä on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Helsingin Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Yhtiöesitteen jakeluun saattaa kohdistua tietyissä maissa rajoituksia. Yhtiöesitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai muuhun valtioon, jossa levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä 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. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöksen mukaisesti. Katso kohta "Tärkeitä tietoja".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Lisätietoja on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa "Riskitekijät".

Taloudellinen Neuvonantaja ja Hyväksytty Neuvonantaja



TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Yhtiöesite on laadittu Yhtiön osakkeiden hakemiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Yhtiöesite on laadittu arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetusta perustietoasiakirjasta annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1281/2018, muutoksineen) ja First Northin sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesite sisältää arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetun perustietoasiakirjan tiedot. 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 tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai arvopapereiden tarjoamiseksi säännellyllä markkinalla, vaan ainoastaan First Northin sääntöjen mukaiseen monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumiseen ja siihen liittyvään yleisölle tarjoamiseen. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liiketoiminnastaan julkaisemaa tietoa. Helsingin Pörssi on tarkastanut Yhtiöesitteen, mutta Yhtiö vastaa siinä esitetyistä tiedoista kohdan ”Hallituksen vastuulausunto” mukaisesti.

Yhtiöesite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.norrhydro.com/fi/sijoittajasivut ja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen (”**Nordnet**”) verkkosivustolta osoitteesta www.nordnet.fi/fi/norrhydro arviolta 12.11.2021 alkaen. Yhtiöesite on saatavilla lisäksi painettuna versiona Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki arviolta 12.11.2021 alkaen.

Yhtiöesitteessä termit ”**Yhtiö**”, ”**Norrhydro**” ja ”**Norrhydro-konserni**” tarkoittavat Norrhydro Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Norrhydro Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä. Viittauksilla osakkeisiin, osakepääomaan tai hallinnointitapaan tarkoitetaan kuitenkin Norrhydro Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa tai hallinnointitapaa.

Yhtiöesitteen tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin ja Yhtiön yhtiötiedotteisiin. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee perustaa sijoituspäätöksensä omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja tehdä itsenäinen arvio Yhtiön osakkeiden merkitsemisestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista vaikutuksista ja riskeistä.

Yhtiöön, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä osakkeisiin, Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä on kuvattu Yhtiöesitteen kohdassa ”*Riskitekijät*”. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen sijoituspäätöstä harkitessaan. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole antaneet Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaa suositusta tai tarkastaneet tai hyväksyneet Yhtiöesitettä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön hyväksymiä. Annetut tiedot tai lausunnot, jotka eivät vastaa Yhtiöesitteessä annettuja tietoja ja lausuntoja, ovat pätemättömiä.

Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiön on päivitettävä Yhtiöesitettä ilman aiheutonta viivytystä, mikäli Yhtiöesitteen tiedoissa tapahtuu olennaisia muutoksia Yhtiöesitteen voimassaoloaikana. 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 lainvastaista julkaista tai levittää. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimenpiteitä Yhtiöesitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen tai jakelu voi johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja säännösten mukaista. Yhtiö edellyttää, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ei hyväksy mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Yhtiöesitteen vastoin näitä rajoituksia.

Lisätietoja Yhtiöstä on saatavilla veloituksetta Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Teollisuustie 30, 96300 Rovaniemi tai puhelimitse Yhtiön toimitusjohtajalta Yrjö Trögiltä, puh. +358 40 029 1229.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

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

TALOUELLINEN NEUVONANTAJA JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA

Translink Corporate Finance Oy toimii Yhtiön taloudellisena neuvonantajana Listautumisen ja Listautumisannin yhtey-
dessä sekä First Northin sääntöjen mukaisena Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana.

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy toimii Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana Listautumisen ja Listautumisan-
nin yhteydessä.

SEURAAVIEN TALOUDELLISTEN TIETOJEN JULKISTAMINEN

Yhtiön tilinpäätöstiedote 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta julkistetaan 11.2.2022.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA	II
TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA.....	III
OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA.....	III
SEURAAVIEN TALOUDELLISTEN TIETOJEN JULKISTAMINEN	III
SISÄLLYSLUETTELO	IV
YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI.....	1
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	3
RISKITEKIJÄT	4
LISTAUTUMISEN TAVOITTEET JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ.....	16
HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO	16
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	17
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	24
YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS.....	33
Historia.....	33
Liiketoimintamalli.....	34
Tuotteet ja ratkaisut	35
Asiakkaat	37
Strategia	39
Yhtiön vahvuudet	40
Taloudelliset tavoitteet.....	41
Osingonjakopolitiikka.....	41
Henkilöstö ja organisaatio	42
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	49
HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ.....	56
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	60
YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE	67
VEROTUS SUOMESSA.....	69
LIITE A – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS	A
LIITE B – YHTIÖN TILINTARKASTETUT TILINPÄÄTÖKSET TILIKAUDELTA 1.1.–31.12.2020 JA 1.1.–31.12.2019.....	B
LIITE C – YHTIÖN TILINTARKASTAMATON PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2021 PÄÄTTYNEELTÄ KUUDEN KUUKAUDEN JAKSOLTA.....	C

YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI

Seuraavaa yhteenvetoa ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto Yhtiöesitteessä esitettyihin ja Yhtiöesitteeseen liitteiden sisällytettyihin yksityiskohtaisiin tietoihin. Sijoitusta harkitsevien tulee perustaa Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Yhtiöesitteessä ja sen liitteissä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Yhtiöesitteen kohdassa ”Riskitekijät” on kuvattu Yhtiöön, Tarjottaviin Osakkeisiin, Listautumisasiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä, jotka sijoittajien tulisi ottaa huomioon sijoituspäätöstä harkitessaan.

Yhtiön historia, liiketoiminta ja palvelut lyhyesti

Norrhydro on vuonna 1985 perustettu suomalainen liikkeenohjauksen edelläkävijä sekä energiatehokkaiden hydraulisylinterien tarjoaja ja järjestelmätoimittaja, joka on erikoistunut korkealaatuisiin, räätälöityihin ja energiatehokkaisiin hydraulisylintereihin ja vaativiin lineaarisiin liikkeenohjausjärjestelmiin liikkuvia työkoneita ja kalustoa varten. Yhtiöllä on yli 35 vuoden kokemus asiakkaan tarpeisiin räätälöityjen hydraulisylinterien ja lineaaristen liikkeenohjausjärjestelmien kehittämisestä ja valmistamisesta kaikkein vaativimpiin olosuhteisiin ja ympäristöihin.

Asiakkaan tarpeista riippuen Yhtiö tarjoaa joko komponentteja tai kokonaisia liikkeenohjausjärjestelmiä. Yhtiö on kehittänyt hydrauliseen tekniikkaan perustuvan edistyneen NorrDigi®-ratkaisun, joka yhdistää monikammioisen sylinterin patentoituun älykkääseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään sekä kehittyneisiin paineenvaraajiin, jotka mahdollistavat merkittävän energiansäästön liikkuvissa koneissa.

Pitkän historiansa ansiosta Norrhydrolla on kokemusta lähes kaikista sylinterien käyttökohteista ja hyvä ymmärrys eri toimialoilla toimivien asiakkaidensa tarpeista. Yhtiön suurimman asiakasryhmän muodostavat metsäkoneteollisuuden toimijat. Lisäksi Yhtiön asiakkaisiin kuuluu materiaalinkäsittelyn alan, maanrakennusalan ja kaivostoiminnan sekä merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoita. Yhtiön liiketoiminta perustuu strategiseen kumppanuuteen ja asiakkaiden kanssa tehtävään pitkäaikaiseen yhteistyöhön.

Missio ja visio

Missio

Yhtiön missiona on tarjota ympäristöystävällisiä liikkeenohjausratkaisuja liikkuvalla kalustolle ja asiakkaalleen energiatehokkuuden luomaa kilpailuetua.

Visio

Yhtiön visiona on olla älykkään ja ympäristöä säästävän hydraulikan globaali johtaja.

Taloudelliset tavoitteet ja osingonjakopolitiikka

Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuoteen 2026 mennessä 16 prosentin käyttökatte (EBITDA) sekä 54 miljoonan euron liikevaihto. Kasvu on tarkoitus saavuttaa pääasiassa kasvattamalla Yhtiön sylinteriliiketoimintaa sekä NorrDigi®-liiketoiminnan kaupallistamisella. Norrhydroon tavoitteena on saavuttaa sylinteriliiketoiminnan osalta 11 prosentin keskimääräinen vuotuinen kasvu (CAGR) vuosina 2020–2026. Digitaalisiin ratkaisuihin liittyvän liiketoiminnan osalta Yhtiön tavoitteena on kasvattaa liiketoimintaa siten, että digitaaliset ratkaisut tuottaisivat 30 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta vuoteen 2026 mennessä.

Yhtiön osingopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–30 prosenttia tilikauden tuloksesta, mutta muun muassa strategian mukaiset investoinnit kasvuun sekä Yhtiön tuloskehitys ja -näkömöt voivat vaikuttaa osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa.

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Juhani Kangas (hallituksen puheenjohtaja), Jukka Jokinen, Hannu Rusanen ja Yrjö Trög. Yhtiön toimitusjohtaja on Yrjö Trög. Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtajan lisäksi Anniina Piira-Wendeler, Tero Salo, Marko Mylläri, Johanna Kaikkonen ja Hanne Sarajarvi.

Yhtiön tilintarkastaja on ollut huhtikuusta 2018 alkaen tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Sami Posti.

Listautuminen First Northiin

Yhtiön hallitus päätti 11.11.2021 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 7.10.2021 antaman valtuutuksen nojalla laskea alustavasti liikkeeseen enintään 2 539 682 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi jäljempänä määritellyissä Instituutioannissa ja Yleisöannissa.

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Kaupankäynnin osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 2.12.2021, mikäli Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen.

Listautumisen tavoitteena on tukea Yhtiön strategian mukaista kasvua ja kansainvälistymistä. Listautuminen mahdollistaisi myös Yhtiön osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, rahoituksen hankkimisen pääomamarkkinoilta, osakkeiden likviditeetin kasvun sekä Yhtiön tunnettuuden ja maineen kehittämisen.

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannilla kerättävät varat orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin, liiketoiminnan kansainvälistymiseen, pääomarakenteen vahvistamiseen ja Yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa:	15.11.2021 klo 10.00
Listautumisannin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan:	19.11.2021 klo 16.00
Listautumisannin merkintäaika päättyy (arvio):	24.11.2021 klo 16.00
Listautumisannin tulos julkistetaan (arvio):	26.11.2021
Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin (arvio):	1.12.2021
Tarjottavat Osakkeet kirjataan arvo-osuustileille (arvio):	1.12.2021
Ensimmäinen kaupankäyntipäivä First Northissa (arvio):	2.12.2021
Yhtiön tilinpäätöstiedote 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta julkistetaan:	11.2.2022
Yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous:	3.3.2022

RISKITEKIJÄT

Seuraava kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä perustuu Yhtiön johdon laatimaan riskikartoitukseen. Jäljempänä kuvattujen riskitekijöiden mahdollisella toteutumisella saattaa olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Yhtiöesitteessä esitettyjen tietojen lisäksi. Kaikkia riskitekijöitä ei voida kuvata tässä jaksossa, vaan riskitekijöitä tulee arvioida yhdessä muiden Yhtiöesitteessä esitettyjen tietojen kanssa markkinaolosuhteet huomioon ottaen. Seuraava kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä, eikä riskien esitysjärjestys ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Riskit on jaettu luonteensa mukaan seitsemään ryhmään:

- A. Norrhydron toimintaympäristöön liittyviä riskejä
- B. Norrhydron liiketoimintaan liittyviä riskejä
- C. Norrhydron strategiaan liittyviä riskejä
- D. Oikeudellisia riskejä
- E. Immateriaalioikeuksiin ja IT-järjestelmiin liittyviä riskejä
- F. Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä
- G. Osakkeisiin, Listautumisasiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

Kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan tai Tarjottavien Osakkeiden markkinahintaan.

A. Norrhydron toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Makrotalouden tai tiettyjen toimialojen epäedullisella kehityksellä Yhtiön päämarkkina-alueilla Suomessa ja muualla Pohjois-Euroopassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron toimintaympäristöön ja liiketoiminnan tulokseen

Norrhydro tarjoaa asiakkailleen lineaarisia liikkeenohjausjärjestelmiä ja hydraulisylintereitä vaativiin käyttötarkoituksiin. Yhtiön asiakaskunta koostuu pääasiassa teollisuusyrityksistä, ja tiettyjen toimialojen merkitys Yhtiön asiakaskunnasta on merkittävä. Tilikaudella 2020 Yhtiön liikevaihto jakautui toimialoittain seuraavasti: metsäkoneteollisuus 37 prosenttia (tilikaudella 2019: 52 prosenttia), maanrakennus ja kaivostoiminta 25 prosenttia (2019: 15 prosenttia), materiaalinkäsittely 23 prosenttia (2019: 22 prosenttia) sekä meri- ja offshore-teollisuus 6 prosenttia (2019: 8 prosenttia). Näin ollen Yhtiö voi toiminnassaan altistua näiden toimialojen suhdannevaihteluille. Vaikka Yhtiön kokemuksen mukaan liiketoiminnan jakautuminen erilaisille ja eri sykleissä toimiville toimialoille voi myös tasata suhdannevaihteluiden vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen, olennaiset muutokset Yhtiön asiakkaiden taloudellisessa tilanteessa, tulevaisuudennäkymissä tai käytettävissä olevien varojen määrässä voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön tuotteiden, palveluiden ja ratkaisujen kysyntään.

Lisäksi makrotalouden epäsuotuisat muutokset Norrhydron päämarkkina-alueilla Suomessa ja muualla Pohjois-Euroopassa voivat vähentää työllisyyttä, vaikeuttaa rahoituksen saatavuutta sekä supistaa kulutusta ja vähentää Yhtiön asiakkaiden halua ostaa Norrhydron tarjoamia tuotteita, palveluita ja ratkaisuja. Norrhydro altistuukin eri teollisuudenalojen suhdannevaihteluiden lisäksi myös makrotalouden suhdannevaihteluille. Epäedulliset makrotalouden muutokset Norrhydron päämarkkinoilla Suomessa ja muissa Pohjoismaissa voivat johtua monista eri seikoista, kuten matalasta investointitasosta sekä elinkeinoelämän ja kuluttajien luottamuksen heikkenemisestä, inflaatiosta ja julkisen sektorin velkaantumisesta. Taloustilanteen heikentyminen, asiakkaiden investointihalukkuuden väheneminen, poliittisten painopisteiden muutokset ja infrastruktuuriin tehtävien investointien lykkäykset ja perumiset voivat heikentää Norrhydron tuotteiden ja palveluiden kysyntää ja vaikuttaa haitallisesti sen liiketoiminnan tulokseen.

Norrhydron liiketoiminnan tulos riippuu muun muassa asiakaskysynnästä ja hintatasosta. Makrotalouden tai metsäkone-, materiaalinkäsittely- sekä maanrakennusteollisuuden suhdannevaihteluista johtuva kysynnän heikentyminen voi johtaa liikevaihdon laskuun, eikä Yhtiö välttämättä pysty sopeuttamaan kustannuksiaan vastaamaan heikentyneeseen kysyntään, sillä merkittävä osa Yhtiön kustannuksista on sellaisia, että niiden pienentäminen nopeasti on haastavaa. Markkinatilanteen nopeat muutokset voivat vaikeuttaa myös Norrhydron liiketoiminnan suunnittelua ja ennusteiden laatimista, ja mahdolliset lomautukset tai irtisanomiset voivat vaikuttaa epäsuotuisasti Yhtiön tulevaan tuotekehitykseen tai kykyyn tarjota tuotteita, palveluita ja ratkaisuja sekä johtaa kielteiseen julkisuuteen.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron toimintaympäristöön, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Osa Yhtiön liiketoiminnasta on keskittynyt tietyille maantieteellisille alueille, minkä vuoksi Yhtiön liiketoiminnalle voi aiheutua häiriöitä, mikäli asiakkaat siirtävät tuotantonsa painopistettä alhaisemman kustannustason maihin Pohjois-Euroopan ulkopuolelle

Osa Yhtiön liiketoiminta-alueista on vahvasti keskittynyt maantieteellisesti tiettyihin Pohjois-Euroopan maihin, pääasiassa Suomeen ja muihin Pohjoismaihin. Yhtiön palvelu- ja sylinteriliiketoiminnat edellyttävät lyhyitä maantieteellisiä välimatkoja asiakkaisiin johtuen muun muassa kuljetuskustannusten suhteellisen korkeasta osuudesta, tarpeesta säilyttää joustavat toimitusajat ja Norrhydron liiketoimintamalliin kuuluvasta läheisestä asiakasyhteistyöstä. Lisäksi Yhtiö on useasti integroitunut asiakkaiden toimitusketjuihin ja on myös vahvasti riippuvainen toimitus- ja jakeluverkon toimivuudesta ja luotettavuudesta. Yhtiön nykyinen maantieteellinen sijoittuminen ja liiketoiminnan kasvattamisen vaatimat investoinnit voivat hidastaa Yhtiön mahdollisuuksia hajauttaa näiden liiketoiminta-alueiden asiakaspohjaa maantieteellisesti tulevaisuudessa. Sen sijaan Yhtiön digitaalisen NorrDigi®-järjestelmän tarjoamiseen ei liity vastaavanlaisia maantieteellisiä rajoitteita.

Yhtiön liiketoiminnalle voi aiheutua häiriöitä, mikäli asiakkaat siirtävät tuotantonsa painopistettä alhaisemman kustannustason maihin Pohjois-Euroopan ulkopuolelle. Välillisesti riskinä on myös se, että alhaisen kustannustason maista tulevat Yhtiön kanssa kilpailevien tai korvaavien tuotteiden, palveluiden tai ratkaisujen tarjoajat luovat suhteita tuotantoon tai hankintoihin näihin maihin siirtävien asiakkaiden kanssa, joita kyseiset kilpailijat voivat hyödyntää tullakseen Pohjois-Euroopan markkinoille. Maantieteellisten riskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Maailmanlaajuiset epidemiat ja pandemiat voivat lisätä epävarmuutta, heikentää yksityisen ja julkisen sektorin toimeliaisuutta, vähentää Yhtiön tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa haitallisesti Norrhydron liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen

Koronapandemia on vaikuttanut ja sen odotetaan edelleen vaikuttavan haitallisesti globaaliin ja kotimaiseen taloustilanteeseen. Koronapandemiaan liittyvä epävarmuus voi heikentää yritysten, kuluttajien ja julkisen sektorin taloudellista toimeliaisuutta, mikä voi vaikuttaa myös Norrhydron ja sen asiakkaisiin. Julkisella sektorilla koronapandemian vaikutukset ovat näkyneet ja voivat myös tulevaisuudessa näkyä suunniteltujen investointien vähentymisenä tai lykkääntymisenä. Keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimista huolimatta talouden ajautumista laskusuhdanteeseen ei välttämättä pystytäkään estämään. Lisäksi tehdyt elvytystoimet ja julkisen sektorin lisääntynyt velkaantuminen voivat vaikuttaa keskuspankkien ja hallitusten kykyyn reagoida tuleviin kriiseihin. Edellä mainituista seikoista johtuen tulevilla globaaleilla ja paikallisilla taloudellisilla laskusuhdanteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron tarjoamien tuotteiden ja palvelujen kysyntään, rahoituksen saatavuuteen ja Yhtiön asiakkaiden tulevaisuudennäkymiin ja päätöksentekoon. Asiakkaiden taloudellisen tilanteen heikentyminen voi kasvattaa myös Norrhydron luottotappioita, ja alentaa sen myyntisaamisten arvoa. Koronapandemia voi myös jatkuessaan johtaa Yhtiön työntekijöiden laajamittaisiin sairaus- tai muihin poissaoloihin.

Koronapandemialla ei ole Yhtiöesitteen päivämäärään mennessä ollut olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden saatavuuteen tai Yhtiön taloudelliseen asemaan. Koronapandemiatilanteen kehittymistä ja siihen liittyvistä viranomaistoimista sekä niiden vaikutuksista globaaliin talouteen, Yhtiön päämarkkinoihin, Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään sekä Yhtiön toimittajiin on kuitenkin vaikeaa arvioida Yhtiöesitteen päivämääränä.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi kuitenkin olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Kireä kilpailu Norrhydron toimialoilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon ja heikentää sen kannattavuutta

Norrhydron liiketoiminta on Yhtiön tiettyjen liiketoiminnan osa-alueiden osalta keskittynyt muutamalle sektorille, joissa markkina on pirstaloitunut ja yksittäisten kilpailijoiden määrä on suuri. Tämän vuoksi Yhtiö altistuu osalla toimialoistaan, erityisesti tarjoamiensa hydraulisylinterien alalla, lukuisten olemassa olevien ja mahdollisten uusien toimijoiden aiheuttamalle kilpailulle. Kilpailua saatetaan käydä esimerkiksi tarjottavien tuotteiden, ratkaisujen ja palveluiden laadulla, ominaisuuksilla, ekologisuudella, toimitusajoilla ja -varmuudella sekä hintatasolla. Lisäksi on mahdollista, että Yhtiön kilpailijat kehittävät tai niillä on jo käytössään Yhtiön tarjoaman kanssa kilpailevia tai korvaavia tuotteita, ratkaisuja ja palveluita, jotka voivat osaltaan vaikuttaa Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään.

Yhtiön kilpailijat saattavat kyetä reagoimaan Norrhydroa nopeammin uusiin muutoksiin asiakkaiden tarpeissa ja mieltymyksissä, hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa Yhtiötä kilpailukykyisemmin tai kohdentamaan Yhtiötä mittavampia resursseja tuotteidensa ja palveluidensa kehittämiseen ja myyntiin. On myös mahdollista, että Yhtiön kilpailijat kykenevät hyödyntämään digitalisaation tuomia mahdollisuuksia Yhtiötä nopeammin tai tehokkaammin, mikä voisi pienentää Yhtiön markkinaosuutta. Myös erityisesti teknologian kehitys voi johtaa siihen, että markkinoille tulee uusia liiketoiminnan malleja, jotka haastavat Norrhydron nykyistä liiketoimintaa. Lisäksi markkinoille voi tulla uusia kilpailijoita tai Yhtiön kilpailijoiden muodostamia yhteenliittymiä, joilla on Yhtiötä paremmat taloudelliset, tekniset, markkinointi- tai muut resurssit yhdellä tai useammalla Yhtiön liiketoiminta-alueella.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan markkinoilla ei ole Yhtiön NorrDigi®-järjestelmään liittyvän teknologian kanssa suoraan kilpailevia teknologioita Yhtiöesitteen päivämääränä. Yhtiön johdon käsityksen mukaan toimintavalmiiden uusien kilpailevien teknologioiden kehittäminen ja patentoiminen sekä uuden teknologian ottaminen sarjavalmistukseen on aikaa vaativa prosessi, mikä vaikeuttaa ja hidastaa kilpailijoiden pääsyä markkinalle. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, ettei Yhtiön kohdemarkkinoille tule tulevaisuudessa yrityksiä, jotka tarjoavat Yhtiön teknologian kanssa kilpailevia teknologioita.

Kilpailun kiristyminen Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi johtaa siihen, että Norrhydro menettää nykyisiä asiakkaitaan ja uusien asiakkaiden hankinta vaikeutuu. Lisäksi kiristynyt kilpailu voi supistaa Norrhydron myyntiä ja heikentää sen kannattavuutta, mikäli hintatasoa pitää laskea. Kilpailun kiristymiseen liittyvien riskien toteutumisella voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

B. Norrhydron liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö on osittain riippuvainen tietyistä asiakkaistaan ja yhteistyökumppaneistaan

Yhtiön liiketoimintamalli on verkottunut, ja se perustuu laajassa määrin Yhtiön yhteistyökumppaneidensa kanssa solmiimiin pitkäaikaisiin strategisiin kumppanuuksiin. Yhtiön pääasiakkaita ovat koneen tai laitteen alkuperäisvalmistajat, joiden kanssa Yhtiö tekee syvällistä yhteistyötä. Lisäksi Norrhydro tekee sen liiketoimintaan olennaisena osana kuuluvaa kehitystyötä tiettyjen tutkimuslaitosten ja yliopistojen kanssa. Norrhydro on muun muassa tehnyt digitaaliseen hydraulikkaan liittyvää tutkimusta Tampereen teknillisen yliopiston kanssa vuodesta 2007 lähtien, ja Yhtiö on kehittänyt yhteistyössä Tampereen teknillisen yliopiston ja pitkäaikaisen yhteistyökumppaninsa Volvo Construction Equipment -konsernin ("Volvo") kanssa uuden NorrDigi®-järjestelmän, joka yhdistää monikammioisen sylinterin patentoituun älykkääseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään. Norrhydron kasvustrategia rakentuu pääosin hydraulisynteriliiketoiminnan kasvattamisen ja NorrDigi®-järjestelmän onnistuneeseen kaupallistamiseen. Mikäli Yhtiö menettäisi yhden tai useamman tärkeimmistä asiakkaistaan ja/tai yhteistyökumppaneistaan, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon, liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen (Katso myös " – Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämällä ja asiakkaiden talousvaikeuksilla voisi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan " ja " – Yhtiön mahdolliset epäonnistumiset uusien tuotteiden, palveluiden, ratkaisujen tai teknologioiden kaupallistamisessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Norrhydron liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan"). Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu yhteistyökumppaninsa huolellisissa valitsemisessa tai sopimusneuvotteluissa, tai että sen merkittävät sopimukset jatkuvat Yhtiölle edullisin ehdoin tai lainkaan tai että yhteistyökumppanit toimivat olennaisilta osin sopimusten mukaisesti.

Yhtiön yhteistyö tai sopimukset merkittävien yhteistyökumppaneiden kanssa voivat päättyä esimerkiksi yhteistyökumppanin strategian muutoksen, yrityskauppojen, erimielisyyksien tai toisen osapuolen taloudellisten intressien tai vaikeuksien vuoksi tai sen johdosta, että osapuolet eivät pääse yhteisymmärrykseen sopimuksen ehdoista tai muutoin yhteistyön jatkamisesta. Vaikka osapuolet päättäisivät yhteistyön jatkamisesta, sopimusehdot eivät välttämättä ole Yhtiölle suotuisat. Mikäli Yhtiön yhteistyö merkittävän yhteistyökumppanin kanssa päättyisi, Yhtiö ei välttämättä löydä vastaavaa yhteistyökumppania, minkä vuoksi Yhtiö voi joutua muuttamaan strategiaansa ja liiketoimintaansa. Lisäksi yhteistyökumppanuuden päättymisen tutkimuslaitoksen tai yliopiston kanssa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kehitystyöhön, millä voi olla haitallinen vaikutus Norrhydron kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen.

Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liikevaihtoon taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen vaihtelu tai niiden saatavuuteen liittyvät ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hinnoilla ja saatavuudella on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, ja niiden hankkimisesta aiheutuvat kulut ovat Yhtiön suurin yksittäinen kuluerä. Yhtiön tarvitsemia raaka-aineita ja komponentteja ovat erityisesti korkealuokkaiset erikoisteräkset, kromatut terästangot ja -akselit, ruostumattomat teräkset, koneistetut teräskomponentit, hydraulikkaventtiilit, terästakeet ja -valut, laakerit, sekä elektrooniikka- ja tiivistekomponentit. Raaka-aineet muodostavat noin 20 prosenttia Yhtiön hankintaprosesseista siinä missä komponentit kattavat loput 80 prosenttia.

Yhtiö hankkii tuotannossaan tarvitsemansa komponentit ja raaka-aineet hajautetusti useiden eri toimittajien kautta eikä se siten ole riippuvainen yksittäisistä toimittajista. Mikäli useiden Yhtiön käyttämien toimittajien toiminnassa kuitenkin tapahtuisi muutoksia, kuten tuotantokapasiteetin heikentyminen, tuotannon lopettaminen tai eksklusiivinen yhteistyö kilpailijan kanssa, tai mikäli valmistajien hinnoittelu muuttuu, Yhtiön saattaisi olla vaikeaa korvata käyttämiään toimittajia lyhyellä aikavälillä. Komponenttien ja raaka-aineiden hintoihin ja saatavuuteen vaikuttavat useat sellaiset tekijät, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten markkinaolosuhteet, yleiset maailmanlaajuiset talousnäkymät, tuotantokapasiteetti asianomaisilla markkinoilla, Yhtiön toimittajien tuotantorajoitukset, infrastruktuurin häiriöt, sääntely, vientirajoitukset, tuontitullien taso, kysyntä muiden kyseisten tuotantontekijöiden käyttäjien keskuudessa, valuuttakurssit ja muut tekijät. Esimerkkinä raaka-aineiden ja komponenttien saatavuuteen ja hintojen vaihteluun liittyvästä riskistä voidaan mainita vuoden 2021 aikana tapahtunut Yhtiön tuotannossaan käyttämien raaka-aineiden globaalin saatavuuden heikentyminen sekä hintojen nousu.

Tiettyjen komponenttien tai raaka-aineiden toimitushäiriöiden aiheuttamat katkokset Yhtiön tuotannossa voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön kannattavuuteen. Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan korvaavia komponentteja tai raaka-aineita riittävän nopeasti tai joutuu hankkimaan nämä korkeampaan hintaan. Yhtiön kyky siirtää kustannusten nousu asiakkailleen riippuu suuressa määrin sopimussuhteista ja markkinatilanteesta, eikä Yhtiö välttämättä pysty nostamaan tuotteidensa hintoja riittävän pian tai ollenkaan, ja se saattaa epäonnistua kustannusten nousun siirtämisessä asiakkailleen osittain tai kokonaan.

Mikäli Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien tai raaka-aineiden kustannuksien nousua ei voida siirtää Yhtiön asiakkaille ilman merkityksellisiä vaikutuksia tuotteiden kysyntään tai tämä kestää pitkään tai komponenttien ja raaka-aineiden saannissa ilmenee häiriöitä tai puutteita, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämisellä ja asiakkaiden talousvaikeuksilla voisi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön asiakaskunta koostuu pääosin suurista ja keskisuurista suomalaisista ja kansainvälisistä yrityksistä, joista suurin osa toimii metsäkone-, materiaalinkäsittely- sekä maanrakennusteollisuuden aloilla. 10 suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta tilikaudella 2020 oli yhteensä noin 83 prosenttia ja tilikaudella 2019 yhteensä noin 88 prosenttia. Yhtiöllä on sen suurimpien asiakkaiden kanssa tyypillisesti pitkiä, noin 3–5 vuoden pituisia, asiakassopimuksia (katso tarkempia tietoja Yhtiön asiakkaista Yhtiöesitteen kohdasta ”Asiakkaat”).

Mikäli Yhtiön keskeiset asiakkaat päättävät olla uusimatta pitkäaikaisia sopimuksiaan Norrhydron kanssa, ostamatta Yhtiön palveluita tai päättävät vähentää ostojaan, voi näillä seikoilla olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, ja Yhtiöltä saattaa kulua aikaa ja resursseja uusien asiakassuhteiden luomiseen. Asiakkaiden menettämisen taustalla voivat olla kilpailun lisääntyminen, asiakkaan markkina-aseman heikkeneminen tai toiminnan lopettaminen, asiakassopimusten tulkintaa koskevat erimielisyydet, asiakkaan taloudelliset tai liiketoiminnalliset vaikeudet ja niistä seuraavat kustannussäästöt, asiakkaan toimialan rakennemuutokset tai se, että Yhtiö ei kykene vastaamaan laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin asiakkaiden vaatimuksiin. Näiden riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Norrhydron valmistustoimintaan tai toimituksiin tulee merkittäviä häiriöitä tai valmistustoiminta tai toimitukset keskeytyvät, toiminnassa tapahtuu työtapaturmia tai Yhtiön tuotantotilat tai varastot vahingoittuvat, tuhoutuvat tai ne suljetaan mistä tahansa syystä, Yhtiön mahdollisuudet toimittaa tuotteitaan heikentyvät merkittävästi

Yhtiö on keskittänyt tuotantonsa Rovaniemelle, jossa sillä on tuotantolaitos. Yhtiön raaka-aine- ja tuotevarastot sekä jakelukeskus sijaitsevat Yhtiön tuotantolaitoksen yhteydessä. Yhtiön tuotantolaitokseen voivat vaikuttaa haitallisesti poikkeukselliset tapahtumat kuten tulipalot, tapaturmat, luonnonmullistukset, pandemiat tai muut vastaavat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tapahtumat. Yhtiön uusi valmistuva tuotantolaitos ja varastot on varustettu sprinklerijärjestelmillä, joilla pyritään ennaltaehkäisemään vahingot mahdollisten tulipalojen sattuessa. Turvallisuus- ja

varautumistoimista huolimatta Yhtiön varastot tai tuotantolaitos voivat tuhoutua tai tuotantolaitos voidaan joutua sulkemaan tai tilojen laitteisto voi vaurioitua edellä mainittujen syiden vuoksi, mikä voisi edelleen johtaa Yhtiön tuotannon ja toimitusten merkittäviin häiriöihin ja siihen, että Yhtiö ei välttämättä kykenisi täyttämään velvoitteitaan sen asiakkaita kohtaan. Etenkin, jos Yhtiön Rovaniemen tuotantolaitoksessa tapahtuisi vakava tulipalo, onnettomuus tai muu häiriötilanne, joka aiheuttaisi katkoksen Yhtiön tuotannossa, ei tämän katkoksen aiheuttamia häiriöitä ja keskeytymisiä valmistustoimintaan tai toimituksiin pystyttäisi välttämättä korvaamaan lyhyellä aikavälillä. Mikäli Yhtiön ei olisi mahdollista löytää vaihtoehtoisia tuotantotiloja tai siirtää valmistusta toisiin Yhtiön tiloihin tai korjata vaurioituneita tiloja tai laitteistoja ajoissa ja kustannustehokkaasti, tällaisilla olosuhteilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiö valmistelee nykyisen tuotantonsa siirtämistä uuteen tuotantolaitokseen Rovaniemelle. Uuden tuotantolaitoksen rakennustyö on meneillä Yhtiöesitteen päivämääränä ja tuotantolaitoksen on tarkoitus valmistua vuoden 2022 jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana. Hanke voi kuitenkin viivästyä esimerkiksi rakennusmateriaalien saatavuusongelmien, rakennuttajan tekemien virheiden tai rakennuttajan taloudellisten vaikeuksien vuoksi. Lisäksi uusien tuotantokoneiden toimitukset voivat myöhästyä esimerkiksi valmistajan toimitusvaikeuksien ja komponenttien saatavuusongelmien vuoksi. Muutto uuteen tuotantotilaan voi näin ollen aiheuttaa tuotannon aloittamisvaikeuksia, viivästyksiä sekä ylimääräisiä kustannuksia Yhtiölle.

Erilaiset onnettomuudet ja työtapaturmat ovat yleisempiä tuotantolaitoksilla kuin monilla muilla teollisuudenaloilla. Tuotantolaitokset ovat luonteeltaan tavallista vaarallisempia työympäristöjä, joissa voi tapahtua vakavia onnettomuuksia tai tapaturmia, jotka saattavat aiheuttaa vakavia henkilövahinkoja erityisesti tilanteissa, joissa työturvallisuusmääräyksiä ja -ohjeita ei noudateta. Norrhydro saattaa joutua vastuuseen Yhtiön työntekijöille sattuneista työtapaturmista ja onnettomuuksista. Lisäksi viranomaisten kanssa yhteistyössä tehtävät onnettomuustutkimukset voivat aiheuttaa kustannuksia ja häiritä Yhtiön valmistustoimintaa. Myös Yhtiön vakuutusmaksut saattavat nousta tapahtuneiden onnettomuuksien seurauksena. Lisäksi Norrhydro 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 Norrhydron mainetta, vaikka Norrhydro ei olisi aiheuttanut kyseessä olevaa tilannetta.

Yhtiön valmistustoiminnan tai toimitusten häiriöillä tai keskeytyksillä sekä työtapaturmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on saanut tiettyjä julkisia tukia ja etuuksia, joiden ehtojen rikkominen tai laiminlyöminen voi johtaa muun muassa näiden tukien ja etuuksien takaisinperintään

Norrhydro on saanut ja saattaa vastakin saada julkisia tukia ja etuuksia muun muassa tutkimus- ja kehitysohjelmiinsa. Kaikkiin Norrhydrolle myönnettäviin tai myönnettyihin julkisiin tukiin ja etuuksiin sovelletaan tiettyjä ehtoja, joiden rikkominen tai laiminlyöminen voi johtaa merkittäviin taloudellisiin tai muihin olennaisen haitallisiin seuraamuksiin, mukaan lukien velvollisuuteen maksaa osa myönnettyistä tuista takaisin. Norrhydro on esimerkiksi saanut vuonna 2018 EU:lta avustuspäätöksen NorrDigi®-järjestelmän globaaliin lanseeraukseen. Avustussopimusten ehtojen rikkominen voi johtaa avustuksen vähentämiseen tai takaisinperintään.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön mahdollisella epäonnistumisella johdon ja avainhenkilöiden rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen

Inhimillinen pääoma on tärkeä menestystekijä Norrhydrolle. Yhtiön kyky harjoittaa liiketoimintaa sekä kehittää uusia teknologioita, tuotteita ja ratkaisuja sekä skaalata ja kaupallistaa niitä riippuu suurelta osin Norrhydron kyvystä rekrytoida, sitouttaa, rekrytoida ja motivoida osaavia ja asiantuntevia johtohenkilöitä ja työntekijöitä.

Yhtiön kasvustrategian toteuttaminen edellyttää uusien henkilöiden rekrytoimista Rovaniemen tuotantolaitokselle, ja mahdolliset vaikeudet sopivien työntekijöiden ja avainhenkilöiden rekrytoimisessa voivat hidastaa ja hankaloittaa Yhtiön tavoitetta laajentaa liiketoimintaansa. Lisäksi esimerkiksi mahdolliset kilpailijoiden työtarjoukset, epäonnistuminen Yhtiön palkkatason ja etuuksien pitämisessä kilpailukykyisenä ja työympäristön jatkuvien muutosten mahdollisesti aiheuttama turhautuminen voivat johtaa siihen, että osaavat työntekijät ja johtohenkilöt siirtyvät Norrhydrosta sen kilpailijoiden tai asiakkaiden palvelukseen taikka perustavat oman yrityksen. Henkilöstön vaihtuvuus voi myös viivästyttää Yhtiön tuotekehitykseen liittyviä projekteja, mikäli Norrhydro ei kykene säilyttämään tuotekehityksen ydinosaamista Yhtiössä.

Säilyttääkseen kilpailuetunsa ja toteuttaakseen strategiaansa Yhtiön on kyettävä rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan päteviä johtohenkilöitä ja työntekijöitä, joilla on oikeanlaista asiantuntemusta ja kokemusta Yhtiön liiketoiminnasta ja toimialasta. Yhtiön tulevaisuuden liiketoiminnan kannattavuus ja kasvu ovat riippuvaisia Yhtiön jatkuvasta kyvystä rekrytoida ja säilyttää palveluksessaan Yhtiön avaintyöntekijöitä sekä muuta pätevää henkilöstöä.

Epäonnistumiset johtohenkilöiden ja työntekijöiden sitouttamisessa voivat johtaa myös Norrhydron yrityssalaisuuksien paljastumiseen. Tämä riski korostuu tilanteessa, jossa lähtevä työntekijä on perehtynyt hyvin Yhtiön käyttämiin teknologioihin sekä liiketoimintaan ja vie mukanaan myös muita osaavia työntekijöitä.

Yhtiön mahdollisella epäonnistumisella henkilöstön tai johtohenkilöiden sitouttamisessa ja rekrytoinnissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron suunnitellun kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön mahdollisesti riittämätön vakuutusturva voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Norrhydron liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiöllä on muun muassa tuotantolaitteiston vahinkoihin, tuotevastuuseen, oikeusvastuuseen, hallinnon vastuuseen, omaisuuteen, oikeusturvaan ja tuotannon keskeytymiseen liittyvät vakuutukset. Norrhydron vakuutusturva ei kuitenkaan välttämättä riitä kattamaan kaikkia sen liiketoiminnan riskejä. Lisäksi vakuutusturva ei välttämättä kata tietyn tyyppisiä menetyksiä, koska niitä ei joko voida pitää vakuuttamiskelpoisina tai ne on suljettu pois soveltuvista vakuutus sopimuksista. Tällaisia vahinkoja voivat olla esimerkiksi välilliset vahingot, Yhtiön viivästysten aiheuttamat vahingot, vastuu kolmansille osapuolille taikka korvausvaatimukset tahallisesta tai törkeän tuottamuksellisesta toiminnasta. Norrhydron vakuutus sopimuksissa voi olla myös vakuutuskorvauksen enimmäismääriä ja vakuutustapahtumien enimmäismäärää koskevia rajoituksia. Mahdollisesti riittämätön vakuutusturva voi lisätä riskiä Yhtiölle aiheutuvista yllättävistä ja suurista kustannuksista ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti myös Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön brändin tai maineen mahdollinen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön tavoitteena on kehittää Listautumisen avulla muun muassa yleistä tunnettuuttaan ja mainettaan. Yhtiön kyky luoda ja ylläpitää asiakkassuhteita riippuu osittain mielikuvista, joita liitetään Yhtiön tarjoamiin tuotteisiin, palveluihin, ratkaisuihin ja teknologioihin. Mahdolliset kielteiset Yhtiöön liitetyt mielikuvat, Yhtiön saama kielteinen julkisuus tai mahdolliset rikkomukset, laiminlyönnit, työntekijöiden virheet, epäeettiset menettelytavat tai väärinkäytökset saattavat vahingoittaa Yhtiön brändiä ja mainetta asiakkaiden ja yleisön keskuudessa. Maineen heikentyminen saattaa myös vaikeuttaa työntekijöiden rekrytointia ja sitouttamista Yhtiöön. Mahdollisella kielteisellä julkisuudella, maineen heikentymisellä tai epäonnistumisella Yhtiön brändin ja maineen kehittämisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

C. Norrhydron strategiaan liittyviä riskejä

Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen strategiansa toteuttamisessa voi heikentää sen kasvua ja kannattavuutta

Yhtiön tavoitteena on saavuttaa 54 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2026 mennessä. Liikevaihdon kasvu on tarkoitus saavuttaa pääosin orgaanisesti hydraulisynteriliiketoiminnan kasvattamisella ja uuden NorrDigi®-järjestelmän kaupallistamisella (NorrDigi®-järjestelmästä on esitetty tarkempia tietoja Yhtiöesitteen kohdassa ”Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – NorrDigi®”). Yhtiön tavoitteena synteriliiketoiminnan liikevaihdon osalta on saavuttaa 11 prosentin keskimääräinen vuosittainen kasvu (CAGR) aikavälillä 2020–2026. NorrDigi®-järjestelmän osalta Yhtiön tavoitteena on järjestelmän kaupallistaminen, sarjatuotannon aloittaminen ja järjestelmän tarjoaminen uusille asiakkaille viimeistään vuonna 2024. Yhtiön tavoitteena on myös kasvattaa sen digitaalisiin ratkaisuihin liittyvää liiketoimintaa siten, että vuoden 2026 lopussa 30 prosenttia Yhtiön saamasta liikevaihdosta tulisi sen tarjoamista digitaalisista ratkaisuista.

Norrhydron kasvustrategia rakentuu pääosin hydraulisynteriliiketoiminnan kasvattamisen ja NorrDigi®-järjestelmän onnistuneen kaupallistamisen varaan (NorrDigi®-järjestelmän kaupallistamiseen liittyvästä riskistä on esitetty tarkempi kuvaus Yhtiöesitteen kohdassa ”Riskitekijät – Yhtiön mahdolliset epäonnistumiset uusien tuotteiden, palveluiden, ratkaisujen tai teknologioiden kaupallistamisessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Norrhydron liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan”). Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu strategiansa toteuttamisessa, strategiaan liittyvien taloudellisten tavoitteidensa saavuttamisessa, strategisten riskien hallinnassa tai strategiaan liittyvien organisaatiomuutosten hallinnassa (Yhtiön strategiaa on kuvattu tarkemmin Yhtiöesitteen kohdassa ”Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Strategia”). Yhtiön strategian onnistunut toteuttaminen riippuu useista tekijöistä, joista osa on kokonaan tai

osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Muutokset markkinaolosuhteissa tai epäonnistuminen johtamisessa, palveluiden kehittämisessä ja käyttöönotossa voivat johtaa siihen, ettei Yhtiö kykene onnistuneesti toteuttamaan strategiaansa. On myös mahdollista, että Yhtiön strategia osoittautuu itsessään epäonnistuneeksi. Yhtiö saattaa myös päättää muuttaa liiketoimintastrategiaansa vastatakseen toimintaympäristönsä muutoksiin.

Mahdollisilla Yhtiön strategian toteuttamiseen liittyvillä epäonnistumisilla tai itse strategian epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön mahdolliset epäonnistumiset uusien tuotteiden, palveluiden, ratkaisujen tai teknologioiden kaupallistamisessa voivat vaikuttaa olennaisesti Norrhydron liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön suunnitelmana on kasvattaa sen liikevaihtoa muun muassa kehittämällä uusia ja jatkokehittämällä olemassa olevia teknologioita, palveluita, tuotteita ja ratkaisuja. Osana tätä kehitystyötä Yhtiö on kehittänyt yhteistyössä Tampereen teknillisen yliopiston ja pitkäaikaisen yhteistyökumppaninsa Volvon kanssa uuden NorrDigi®-järjestelmän, joka yhdistää monikammioisen sylinterin patentoituun älykkääseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään. Yhtiö on tehnyt Volvon kanssa loppuvuonna 2020 sopimuksen järjestelmän kaupallistamisesta ja sopimuksen mukainen kaupallistamisen pilottivaihe alkoi vuonna 2021. Yhtiön tavoitteena on aloittaa järjestelmän kaupallinen hyödyntäminen vuoden 2022 aikana. NorrDigi®-järjestelmän ja muiden Yhtiön kehittämien uusien tuotteiden, palveluiden, ratkaisujen ja teknologioiden kaupallistamisen onnistuminen riippuu kuitenkin olennaisesti siitä, kykeneekö Yhtiö luomaan niistä markkinakelpoisia ja kilpailukykyisiä sekä neuvottelemaan niistä Yhtiön etujen mukaisia kaupallisia ja muita yhteistyösopimuksia ja säilyttämään olemassa olevat yhteistyösuhteet. Lisäksi monet Norrhydron uusien teknologioiden, tuotteiden, palveluiden tai ratkaisujen kaupallistamisen onnistumiseen vaikuttavista seikoista, kuten kolmansien osapuolten kanssa tehtävät yhteistyösopimukset ja niiden jatkuminen, ovat ainakin osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Kaupallistaminen saattaa myös vaatia Yhtiöltä investointeja muun muassa markkinointiin, osaavaan myyntihenkilöstöön ja suoriin asiakas-kontakteihin, mistä johtuvat kustannukset saattavat nousta yllättävän suuriksi.

Yhtiön liiketoiminnalla ei ole NorrDigi®-järjestelmän tai muiden tulevaisuudessa mahdollisesti kehitettävien digitaalisten ratkaisujen osalta historiassa osoitettua tuloksentekeyttä, eikä kyseisen liiketoiminnan lanseeraamisen onnistumisesta ole takeita. Digitaalisten ratkaisujen kysyntä tai hinta, jonka Yhtiön asiakkaat ovat valmiita maksamaan näistä ratkaisuksista, saattavat jäädä Norrhydron myynti- ja markkinointitoimenpiteistä huolimatta pienemmäksi kuin Yhtiö on odottanut.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroimisessa

Yhtiö pyrkii strategiansa mukaisesti kasvamaan pääasiassa orgaanisesti. Toiminnan laajentuessa Yhtiön liiketoiminnan kasvattaminen ja kehittäminen saattaa kuitenkin edellyttää yritysostojen tekemistä. Yhtiö on allekirjoittanut Motiomax Oy:n (”**Motiomax**”) osakkeita koskevan osakekauppasopimuksen lokakuussa 2021. Katso myös kohta ”*Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Viimeaikaiset tapahtumat*”. Tämä ja tulevat yritysostot voivat altistaa Norrhydron ennakoimattomille riskeille. Ostokohteiden tarkastuksessa ei välttämättä huomata kaikkia sellaisia tietoja, joita tarvittaisiin strategisesta, taloudellisesta ja oikeudellisesta näkökulmasta oikeiden päätösten tekemiseen, ja yritysostoihin voi sisältyä piileviä vastuita. Mahdollisten yritysostojen seurauksena voi syntyä myös esimerkiksi kaupanvastuisiin liittyviä erimielisyyksiä osapuolten välillä, ja yritysostot voivat johtaa riitoihin ja oikeudenkäynteihin.

Yritysostoihin liittyy tyypillisesti myös uuden liiketoiminnan ja henkilöstön integroimiseen liittyviä riskejä, jolloin yritysostolla tavoitellut synergiat voivat jäädä odotettua pienemmiksi tai kokonaan toteutumatta. Lisäksi Yhtiölle voi aiheutua yritysostojen yhteydessä merkittäviä hankinta-, uudelleenjärjestely- ja muita kustannuksia. Edellä mainituista syistä Yhtiön mahdolliset yritysostot saattavat osoittautua kannattamattomiksi, ja edellä mainittujen yritysostoihin liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

D. Oikeudellisia riskejä

Lainsäädäntö ja viranomaismääräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia

Yhtiön on noudatettava liiketoiminnassaan muun muassa hallintoon, ympäristöön, työsuhteisiin ja -turvallisuuteen, kilpailuun ja verotukseen liittyvää sääntelyä. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan soveltuvaa sääntelyä tai viranomaismääräyksiä tai tulkitsee toimintaansa soveltuvaa sääntelyä tai viranomaismääräyksiä väärin, Yhtiölle voi aiheutua taloudellisia vahinkoja, mainehaittaa tai haasteita liittyen liiketoiminnan edellytyksiin.

Yhtiön kannalta merkityksellisen lainsäädännön ja viranomaismääräysten muutokset, viranomaisten toimenpiteet ja viranomaisten asettamat vaatimukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja aiheuttaa Yhtiölle huomattavia lisäkustannuksia. Vaikka Yhtiö seuraa ja arvioi lainsäädännön ja viranomaismääräysten muutoksia, Yhtiö ei välttämättä pysty kattavalla tavalla ennakkoimaan näiden tekijöiden vaikutuksia toimintaansa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu verorasituksen kasvamisen riskille

Mahdolliset muutokset niiden maiden verolainsäädännössä, joissa Norrhydro toimii, voivat lisätä Yhtiön verorasitetta. Esimerkiksi mahdollisesti kiristytvä verotus tai muutokset energiaintensiivisten yritysten veronpalatusta koskevassa sääntelyssä voivat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia. On myös mahdollista, että veroviranomaiset tulkitsevat ja soveltavat verosäännöksiä tulevaisuudessa siten, että tämä lisää Yhtiön verorasitetta. Lisäksi eri maiden veroviranomaiset voivat tehdä Yhtiössä verotarkastuksia ja muita toimenpiteitä, eikä voi olla varmuutta siitä, ettei tällaisten verotarkastusten tai muiden toimenpiteiden perusteella määrättäisi Yhtiölle veronkorotuksia tai muita seuraamuksia.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, Yhtiön saamien rahavirtojen määrään, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei pysty välttämättä täyttämään tietoturvaa ja tietosuoja koskevia vaatimuksia, mikä voi johtaa taloudellisiin seuraamuksiin ja vahingoittaa Norrhydron mainetta

Norrhydro käsittelee liiketoiminnassaan henkilötietoja, jotka koskevat pääasiassa sen työntekijöitä ja jossain määrin sen yhteistyökumppaneita ja asiakkaita. Henkilötietojen käsittelyyn sovelletaan kattavia tietosuojalakeja ja -määräyksiä, jotka on otettu käyttöön ihmisten yksityisyyden ja henkilötietojen suojaamiseksi, ja tämä asettaa vaatimuksia myös Norrhydron toiminnalle. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679 (yleinen tietosuoja-asetus, ”GDPR”) tuli voimaan EU:ssa 25.5.2018. GDPR muutti EU:n aikaisempaa tietosuojakehystä, vahvisti yksilöiden oikeuksia omiin henkilötietoihinsa, asetti tiukempia vaatimuksia henkilötietoja käsitteleville yhtiöille ja mahdollisti ankarammat seuraamukset, kuten hallinnollisen sakon, joka voi olla enintään 20 miljoonaa euroa tai enintään neljä prosenttia konserniin kuuluvien yhtiöiden maailmanlaajuisesta vuotuisesta liikevaihdosta. Norrhydron täytyy varata resursseja GDPR:n ja muun henkilötietojen käsittelyä koskevan lainsäädännön noudattamiseen, ja sille voi aiheutua tulevaisuudessa tähän liittyen lisäkustannuksia esimerkiksi järjestelmien ja IT-valvonnan käyttöönotosta. Lainsäätäjät, media ja sijoittajat ovat myös kiinnittäneet huomiota GDPR:n täytäntöönpanoon. GDPR:n tai muun henkilötietojen käsittelyä koskevan lainsäädännön rikkominen voi johtaa esimerkiksi siihen, että Yhtiö joutuu maksamaan merkittäviä vahingonkorvauksia tai hallinnollisia seuraamusmaksuja, tai että Norrhydron maine vahingoittuu.

Lisäksi osalla Norrhydron asiakkaista voi olla tietoturvaan ja tietosuojaan liittyviä erityisvaatimuksia. Mikäli Yhtiö epäonnistuu noudattamaan tietosuoja tai tietoturva koskevaa lainsäädäntöä sekä siihen liittyviä asiakassopimuksiin perustuvia velvoitteita, tästä voi aiheutua sopimusperusteisia vaatimuksia ja vastuuta. Mikäli Yhtiö ei kykene vastaamaan eri toimijoiden tietosuojaan tai tietoturvaan liittyviin erityisvaatimuksiin, Yhtiö ei välttämättä pysty lainkaan tarjoamaan tuotteitaan ja palveluitaan näille osapuolille. Yhtiön käyttämissä tietosuojaselosteissa sekä muussa tietosuoja koskevassa dokumentaatiossa saattaa myös olla puutteita, ja mahdollisella epäonnistumisella tietoturva ja tietosuoja koskevien vaatimusten täyttämisenä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

E. Immateriaalioikeuksiin ja IT-järjestelmiin liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu immateriaalioikeuksiensa hallinnassa ja suojaamisessa, ja Yhtiöön saatetaan kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita

Norrhydron patentit, tavaramerkit ja muut immateriaalioikeudet ovat tärkeä omaisuuserä Yhtiölle, sillä Yhtiön strategian toteuttaminen, kasvutavoitteiden saavuttaminen ja kyky erottua sen kilpailijoista perustuvat edistysellisten teknologioiden ja innovaatioiden kehittämiselle ja hyödyntämiselle Yhtiön liiketoiminnassa. Yhtiö pyrkii suojaamaan immateriaalioikeutensa asianmukaisin toimenpitein niillä alueilla, joilla se toimii. Norrhydrolla on patenteja liittyen muun muassa monikammioisten sylinterien ohjaustekniikkaan ja painesäiliöiden ohjaukseen sekä NorrDigi®-järjestelmään (tarkempia tietoja Yhtiön immateriaalioikeuksista esitetään Yhtiöesitteen kohdassa ”Immateriaalioikeudet”). Liiketoimintaa harjoittaessa tai muuten Norrhydron toiminnassa Yhtiölle saattaa syntyä myös uusia immateriaalioikeuksia, joiden asianmukainen suojaaminen on Yhtiölle tärkeää.

Yhtiön kanssa kilpailevat toimijat saattavat kuitenkin samanaikaisesti kehittää samanlaisia tuoteaihioita tai teknologioita kuin Norrhydro ja on mahdollista, että kilpailijoilla on vireillä patenttihakemuksia tai niille on jo saatettu myöntää tai tullaan myöntämään patenteja taikka muita tuoteaihioiden, teknologioiden, menetelmiin ja käyttötarkoituksiin liittyviä yksinoikeuksia, jotka saattavat estää Yhtiön kehittämien tuotteiden, teknologioiden, menetelmien ja käyttötarkoitusten patentoimisen ja käyttämisen taikka kilpailla niiden kanssa. Lisäksi on mahdollista, ettei Yhtiö ole aina tietoinen sen kehittämiin tuotteisiin vaikuttavista vireillä olevista patenttihakemuksista tai jo myönnettyistä patenteista. Norrhydrolle myönnettyjä patenteja tai muita yksinoikeuksia saatetaan myös riitauttaa, mitätöidä tai loukata tulevaisuudessa.

Kopioiden kasvanut määrä, valtioiden välillä olevat eroavaisuudet patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien turvaamisen menettelyissä sekä immateriaalioikeuksien turvaamisesta aiheutuvat kustannuserät voivat muodostaa haasteita Yhtiön immateriaalioikeuksien hallinnalle. On myös mahdollista, että Yhtiön laajentuessa uusille markkinoille immateriaalioikeuksille ei saada suojaa, tai immateriaalioikeuksien turvaamisen menettelyt kestävät oletettua kauemmin, jolloin Yhtiön laajentuminen uudelle markkinalle hidastuu.

Yhtiön nykyiset patentit eivät välttämättä riitä suojaamaan sen immateriaalioikeuksia riittävän tehokkaasti, ja mahdollisten kolmansien osapuolten Norrhydroa kohtaan osoittamien patentinloukkaus- tai pätemättömyysvaatimusten myötä Yhtiö voi menettää jonkun olennaisista patenteistaan. Lisäksi puolustautuminen mahdollisia Norrhydroa vastaan nostettuja patentinloukkausväitteitä tai patenttihakemuksen käsittelyyn liittyviä väitteitä vastaan sekä Yhtiön omien patenttinsa puolustamiseksi aloittamat patenttioikeudenkäynnit tai vastaavat menettelyt voivat vaatia resursseja, viedä aikaa, aiheuttaa huomattavia kustannuksia Yhtiölle, vaatia Norrhydroa sopimaan uusista rojaltil- tai lisenssijärjestelyistä tai estää Yhtiötä tarjoamasta joitakin ratkaisuja tai palveluja.

Ei ole myöskään varmaa, että Yhtiön nykyiset tavaramerkit riittävät suojaamaan sen tuotteita ja palveluita riittävän tehokkaasti, ja mahdollisten kolmansien osapuolten Norrhydroa kohtaan osoittamien tavaramerkinloukkaus-, menettämisen tai mitätöintivaatimusten myötä Yhtiö voi menettää jonkun keskeisimmistä tavaramerkeistään tai voi joutua luopumaan jonkun tavaramerkin keskeisimmästä tavaramerkki-alueesta. Lisäksi puolustautuminen mahdollisia Norrhydroa vastaan nostettuja tavaramerkin loukkausväitteitä tai tavaramerkkihakemusten käsittelyyn liittyviä väitteitä vastaan sekä Yhtiön omien tavaramerkkiensä puolustamiseksi aloittamat tavaramerkkioikeudenkäynnit tai vastaavat menettelyt voivat vaatia Yhtiöltä resursseja, viedä aikaa ja aiheuttaa huomattavia kustannuksia sekä muita menetyksiä, vastaavasti kuin patenttien ja muidenkin immateriaalioikeuksien kohdalla.

Yhtiö saattaa epäonnistua muodostaessaan sisäiset käytännöt ja toimintatavat, tai sen jo olemassa olevat toimintatavat tai käytännöt voivat olla riittämättömiä Yhtiön työntekijöiden tekemien työsuhtekeksintöjen paljastumiseksi Yhtiölle. Tällöin saattaa vaarantua Yhtiön mahdollisuus hyötyä täysimääräisesti sellaisista työntekijöiden tekemistä keksinnöistä, jotka saattaisivat tulevaisuudessa olla Yhtiölle merkittäviä. Yhtiö saattaa myös epäonnistua työsuhtekeksintöjä koskevien kohtuullisten korvausten maksamisessa, jolloin menettelyt tai jopa oikeudenkäynnit asioiden selvittämiseksi saattavat vaatia Yhtiöltä resursseja, viedä aikaa sekä aiheuttaa huomattavia kustannuksia.

Yhtiö on riippuvainen myös sen liikesalaisuuksista. Ei ole varmuutta siitä, etteivät Yhtiön työntekijät, konsultit, neuvonantajat, Yhtiön yhteistyökumppaneina tuotekehityksessä toimivat tai muut liikesalaisuuksista tietoiset tahot riko liikesalaisuuksien ja tietotaidon suojana olevaa salassapitovelvollisuuttaan tai etteivät Yhtiön liikesalaisuudet ja tietotaito tule muutoin sen kilpailijoiden tietoon tavalla, jota vastaan Yhtiö ei voi tehokkaasti suojautua.

Mahdollisella epäonnistumisella Yhtiön immateriaalioikeuksien tai liikesalaisuuksien suojaamisessa sekä väitteillä kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamisesta voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset, vikatilanteet ja häiriöt voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiön käyttämien IT-järjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta on keskeistä Norrhydron liiketoiminnan harjoittamisen kannalta. Yhtiön käyttämät IT-järjestelmät ja verkkoyhteydet voivat joutua kyberturvallisuushäiriöiden kohteeksi muun muassa luvattoman käytön, väärinkäytösten, työntekijöiden tahallisen toiminnan tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkereiden hyökkäysten, tietojen kalasteluyritysten ja muiden verkon turvallisuutta heikentävien toimenpiteiden johdosta. Tällaiset tapahtumat voivat vaarantaa Yhtiön järjestelmien toimivuuden sekä mahdollistaa niihin tallennettujen tietojen luvattoman käytön, julkistamisen, katoamisen tai varkauden, ja niiden johdosta Norrhydron asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden käytöstä, Norrhydro voi joutua ryhtymään korjaaviin toimenpiteisiin, ja sen maine voi heiketä. Yhtiö voi myös joutua viranomais-tutkinnan kohteeksi tai joutua oikeudenkäyntiin taikka Yhtiö saatetaan tuomita maksamaan vahingonkorvauksia.

Järjestelmien vikatilanteiden vaikutukset voivat laajentua ja aiheuttaa häiriöitä Yhtiön kaikkiin järjestelmiin, mikä voi häiritä tuotantoprosesseja ja johtaa merkittäviin taloudellisiin menetyksiin. Yhtiön IT-järjestelmiin vaikuttavat toimintahäiriöt, katkokset, vikatilanteet tai kyberturvallisuusloukkaukset voivat myös viivästyttää palveluiden toimittamista, heikentää tuottavuutta ja vaatia Norrhydroa varaamaan resursseja järjestelmien korjaamiseen ja häiriötilanteisiin varautumiseen, mikä voi vähentää muihin projekteihin ja liiketoiminnan kehittämiseen käytettävissä olevia resursseja. Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

F. Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiö on käyttänyt liiketoimintansa ja investointien rahoittamiseksi vieraan pääoman ehtoista rahoitusta, mikä voi rajoittaa sen rahoituksellista ja toiminnallista joustavuutta

Norrhydron korolliset nettovelat 30.9.2021 olivat 5,4 miljoonaa euroa ja 31.12.2020 4,7 miljoonaa euroa ja sen omavaraisuusaste 30.9.2021 oli 22,2 prosenttia ja 31.12.2020 21,1 prosenttia. Yhtiön velkamäärän vuoksi sen on käytettävä osa kassavirrastaan velkojensa hoitoon liittyviin maksuihin. Velkarahoituksen vuoksi Yhtiö on myös altis yleisen taloustilanteen ja tiettyjen toimialojen epäedullisille muutoksille, ja velkaantuneisuus voi myös rajoittaa Norrhydron joustavuutta valmistautua tai reagoida sen päämarkkinoilla tapahtuviin muutoksiin. Tämä voi heikentää Yhtiön kilpailuasemaa suhteessa sellaisiin kilpailijoihin, joilla on vähemmän velkaa tai edullisemmat rahoituslähteet. Velan määrän kasvu voi myös johtaa siihen, että Yhtiön taloudellinen asema heikentää Yhtiön neuvotteluasemaa suhteessa sen toimittajiin, mikä voi lisätä Yhtiön kustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti sen kannattavuuteen.

Norrhydron velkaantuneisuus voi myös rajoittaa sen kykyä hankkia lisärahoitusta tai järjestellä uudelleen nykyisiä velkojaan. Lisärahoituksen hankkimista hankaloittaa myös osaltaan se, että suurin osa Yhtiön nykyisestä velasta on vakuudellista velkaa. Tämä voi rajoittaa Norrhydron mahdollisuuksia saada vakuudellista lainaa, sillä sen aiemmat rahoitusjärjestelyt saattavat sisältää ehtoja, jotka asettavat rajoitteita Yhtiön vakuudellisten lainojen määrälle tai tyyppille. Lisäksi suuri osa Norrhydron lainoista on vakuudellisia, ja Norrhydron jo antamat vakuudet saattavat rajoittaa Yhtiön vakuudeksi kelpaavan omaisuuden määrää ja siten rajoittaa Yhtiön mahdollisuuksia saada uutta vakuudellista lainaa. Lisäksi tietyissä Yhtiön lainasopimuksissa on rajoittavia ehtoja ja taloudellisia kovenantteja, kuten ehto, jonka mukaan Yhtiö sitoutuu säilyttämään omistusrakenteensa ja määräysvallansa ennallaan siten, että Yrjö Trögin omistusosuus Yhtiössä säilyy yli 20 prosentissa sekä ehtoja liittyen Yhtiön omavaraisuusasteeseen sekä korollisten velkojen ja käyttökatteen suhteeseen. Yhtiön muissakin rahoitusopimuksissa on tavanomaisia määräysvallan vaihtumista koskevia lausekkeitä. Näiden tai muiden lainasopimuksissa olevien kovenanttien rikkominen voi johtaa esimerkiksi lainaehtojen huonontumiseen tai lainojen välittömään eräännyttämiseen.

Korot ovat tällä hetkellä poikkeuksellisen alhaalla, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että korot pysyvät nykyisellä tasolla pidemmällä aikavälillä. Korot voivat nousta lukuisista eri syistä, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten valtioiden ja keskuspankkien harjoittaman politiikan johdosta. Pääosa Yhtiön lainoista on kiinteäkorkoisia, mutta osassa Yhtiön lainoista korot on sidottu markkinakorkoihin. Näin ollen korkojen nousu voi lisätä Yhtiön korkokuluja ja vaikuttaa myös sen asiakkaiden investointipäätöksiin ja vähentää Norrhydron palvelujen kysyntää.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Yhtiön kykyyn hoitaa sitoumuksensa niiden erääntyessä, saada lisärahoitusta kaupallisesti hyväksyttävillä ehdoilla tai ollenkaan, sekä liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty perimään myyntisaamisiaan oikea-aikaisesti tai lainkaan, ja Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskille, mikä voi pienentää Yhtiön saamia rahavirtoja ja vaikuttaa haitallisesti Norrhydron taloudelliseen asemaan ja maksuvalmiuteen

Norrhydro saattaa altistua asiakassaamisiin perustuviin saataviin liittyvälle luottoriskille. Tällä hetkellä Yhtiö myy valtaosan myyntisaamisistaan ulkopuolisille rahoittajille, mikä pienentää luottoriskin vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan ja maksuvalmiuteen. Mikäli Yhtiö kuitenkin muuttaa toimintamalliaan tulevaisuudessa tai se ei onnistu myymään myyntisaamisiaan kolmansille osapuolille, se altistuu nykyistä suuremmalle asiakassaamisiin liittyvälle riskille.

Taloudellisesti epävarmoina aikoina Yhtiön asiakkailla voi olla tulo- ja maksu-ongelmia sekä vaikeuksia saada luottoa tai muuta rahoitusta. Vaikka Yhtiön tiedossa ei ole merkittäviä asiakkaiden maksuvaikeuksia, on aina riski, että asiakkaat eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan joko osittain tai kokonaan, tai asiakkaiden maksut voivat viivästyä. Merkittävä osa Yhtiön asiakkaista toimii keskenään samoilla tai samankaltaisilla toimialoilla, joista jotkin saattavat olla hyvinkin suhdanneherkkiä, ja näin ollen monilla asiakkailla voi esiintyä samanaikaisesti maksuvaikeuksia ja luottotappioiden määrä saattaa olla suuri myös lyhyellä aikavälillä. Vaikka Yhtiö pyrkii hallitsemaan vastapuoli- ja luottoriskiään valitsemalla huolellisesti sopimuskumppaninsa, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu kaikissa tapauksissa näiden riskien välttämässä.

Lisäksi jos Yhtiö ei pysty perimään saataviaan oikea-aikaisesti johtuen esimerkiksi erimielisyyksistä laskutuksessa, vastapuolen maksuvaikeuksista tai konkurssista, Yhtiön kannalta epäedullisista maksuehdoista tai viivästyksistä Norrhydron omassa laskutusprosessissa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön rahoitusasemaan ja maksuvalmiuteen, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen kykyyn jatkaa ja kehittää nykyisiä toimintoja ja toteuttaa tarvittavat investoinnit.

Yhtiö altistuu luottoriskille myös, kun se sijoittaa ylimääräisiä varojaan tai tekee pitkä- tai lyhytaikaisia luottosopimuksia. Mikäli Yhtiön vastapuolena toimivat rahoituslaitokset tai muut merkittävät sopimuskumppanit kohtaavat maksuvaikeuksia tai konkurssin, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Yhtiön asiakkaiden maksuvaikeudet tai maksukäyttäytymisen muutokset voisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Norrhydron liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Aktivoitujen kehittämismenojen tai vaihto-omaisuuden mahdollisella arvonalentumisella voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

Yhtiön taseeseen 30.6.2021 sisältyi 4,1 miljoonaa euroa aktivoituja kehittämismenoja ja Yhtiön vaihto-omaisuuden määrä oli 5,5 miljoonaa euroa. Yhtiö saattaa joutua tekemään vaihto-omaisuutensa osalta epäkuranttiusvähennyksiä tai muita alaskirjauksia, jotka kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan. Yhtiö aktivoi kehittämismenot taseessaan aineettomiin hyödykkeisiin, jos niiden odotetaan tuottavan tuloja useamman tilikauden aikana. Yhtiö arvioi jokaisena raportointikauden päätymispäivänä, onko viitteitä siitä, että aktivoitujen kehittämismenojen arvo olisi alentunut. Taseeseen aktivoituja kehittämismenoja koskevat arviot sisältävät epävarmuustekijöitä ja on mahdollista, että kehityshankkeiden odotettu kannattavuus voi vaihdella olosuhteiden muuttuessa. Taseeseen aktivoitujen kehittämismenojen arvoa voidaan pienentää, jos odotettu tuleva kannattavuus muuttuu. Jos taseeseen kirjatun aineettoman hyödykkeen odotettu kannattavuus on pienempi kuin taseeseen merkittyjen kehittämismenojen määrä, aktivoitujen kehittämismenojen arvo oikaistaan alaskirjauksella vastaamaan odotettua kannattavuutta tuloslaskelman kautta. Jos Yhtiö tekisi vaihto-omaisuutta koskevia alaskirjauksia tai epäkuranttiusvähennyksiä taikka kirjaisi aktivoituja kehittämismenoja merkittävästi alas tulevaisuudessa, tällaiset kirjaukset kirjattaisiin kuluksi Yhtiön tuloslaskelmaan ja arvonalentumistappioiden suuruudesta riippuen tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

G. Osakkeisiin, Listautumisasiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeen markkinahinta voi vaihdella, eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita

Yhtiön osakkeet eivät ole ennen Listautumisantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä voi olla varmuutta siitä, että osakkeille kehittyy aktiiviset ja likvidit markkinat Listautumisen jälkeen. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinnassa on ollut usein huomattavia vaihteluja.

Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja tällaiset vaihtelut voivat johtua muun muassa markkinoiden suhtautumisesta Yhtiöön, Yhtiön toimialaa koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista, 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 vaihteluja, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden hintoihin ja jotka eivät välttämättä liity Yhtiön liiketoiminnan tilanteeseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin. Osakekurssien lasku saattaa vaikuttaa olennaisesti osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, ettei osakkeiden markkinahinta vaihtelee huomattavasti tai laske Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnan alapuolelle, tai että sijoittajat voivat halutessaan myydä hankkimansa osakkeet.

Sijoittaja voi menettää Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, eikä ole varmuutta, että sijoittaja saa sijoituksestaan tuottoa.

Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkona 20–30 prosenttia Yhtiön tilikauden tuloksesta, mutta muun muassa strategian mukaiset investoinnit kasvuun sekä Yhtiön tuloskehitys ja -näymät voivat vaikuttaa osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa. Yhtiön osinkopolitiikasta huolimatta ei voi olla takeita siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääomanpalautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Osingon tai pääomanpalautuksen maksu ja määrä riippuvat emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun tilinpäätöksen mukaisista jakokelpoista varoista, Yhtiön hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä kassavarajoista, edellisten tilikausien voitoista, arvioiduista rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta ja tulevaisuudennäkyistä, taloudellisesta asemasta, mahdollisista Yhtiötä sitovista lainasopimusten ehdoista, Osakeyhtiölain 624/2006 (**”Osakeyhtiölaki”**) säännöksistä, strategian mukaisista investoinneista sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista (katso Yhtiön osinkopolitiikan osalta myös Yhtiöesitteen kohta **”Taloudelliset tavoitteet ja osingonjakopolitiikka”**).

Listautumisen toteutumisesta suunnitelmien mukaisesti ei ole varmuutta

Listautumisanti toteutetaan, jotta Yhtiö voi listautua First Northiin. On kuitenkin mahdollista, ettei kaikkia Tarjottavia Osakkeita merkitä Listautumisannin yhteydessä tai että Listautumisanti viivästyy tai ei toteudu lainkaan Listautumiseen ja Listautumisannin täytäntöönpanoon liittyvistä syistä taikka First Northin asettamien vaatimusten tai muiden syiden vuoksi.

Yhtiön osakeomistus on keskittynyttä, ja suurimmalla osakkeenomistajalla säilyy huomattava vaikutusvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen

Yhtiön toimitusjohtaja Yrjö Trög omistaa Yhtiöesitteen päivämääränä määräysvaltayhtiönsä Economica Yrityspalvelut Oy:n kautta noin 51,7 prosenttia Yhtiön osakkeista, ja olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti ja Yrjö Trög ja/tai Economica Yrityspalvelut Oy eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, noin 39,5 prosenttia Listautumisannin jälkeen. Lisäksi Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Juhani Kangas omistaa Helle-Kangas Consulting Oy:n kautta Yhtiöstä Yhtiöesitteen päivämääränä noin 20,1 prosenttia, ja olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti, ja Juhani Kangas ja/tai Helle-Kangas Consulting Oy eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, noin 15,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen. Omistuksen keskittyminen voi joissain tilanteissa vähentää muiden osakkeenomistajien vaikutusvaltaa Yhtiössä, heikentää luottamusta Yhtiöön ja pienentää osakkeen likviditeettiä. Edellä mainitut tekijät saattavat vaikuttaa haitallisesti myös osakkeen arvostukseen ja kurssikehitykseen.

Ankkurisijoittajien antamien merkintäsitoumusten ehtojen ja edellytysten täyttymisestä ei ole varmuutta

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Myllymäki Invest Oy, OP-Suomi Mikroyhtiöt Erikoissijoitusrahasto, Reinken Oy, JV Consultant Oy, Wastmäki Invest Oy, Anmin Invest Oy, Vakaan Tuoton Sijoitusyhtiö Oy, IT-Pilot Oy ja MEVita Invest Oy (**”Ankkurisijoittajat”**) ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä Listautumisannissa tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin (katso Yhtiöesitteen kohta **”Listautumisannin ehdot”**). Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että merkintäsitoumusten mukaiset ehdot ja edellytykset täyttyvät ja Ankkurisijoittajat merkitsevät Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumustensa mukaisesti.

LISTAUTUMISEN TAVOITTEET JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisen tavoitteena on tukea Yhtiön strategian mukaista kasvua ja kansainvälistymistä. Listautuminen mahdollistaisi myös Yhtiön osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, rahoituksen hankkimisen pääomamarkkinoilta, osakkeiden likviditeetin kasvun sekä Yhtiön tunnettuuden ja maineen kehittämisen.

Yhtiö arvioi keräävänsä Listautumisannilla noin 8 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään. Mikäli kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään, Yhtiö odottaa saavansa Listautumisannista noin 7,2 miljoonan euron nettovarat sen jälkeen, kun varoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Listautumisannin palkkiot ja kulut, jotka ovat kokonaisuudessaan arviolta noin 0,8 miljoonaa euroa.

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannilla kerättävät varat orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin, liiketoiminnan kansainvälistymiseen, pääomarakenteen vahvistamiseen ja Yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

Yhtiön ja sen taloudellisen neuvonantajan, Translink Corporate Finance Oy:n, välisen toimeksiantosopimuksen mukaisesti Yhtiö on sitoutunut suuntaamaan taloudelliselle neuvonantajalle Osakeyhtiölain 9 luvun säännösten mukaisen maksuttoman osakeannin Listautumisen toteutuessa. Palkkioina annetaan yhteensä 54 750 Yhtiön uutta osaketta.

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 kokouksien pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista Yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Norrhydro Group Oyj
Hallitus

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

Norhydro Group Oyj (**"Yhtiö"**) tarjoaa merkittäväksi enintään 2 539 682 uutta osaketta (**"Tarjottavat Osakkeet"**) (**"Listautumisasi"**). Listautumisasi koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**"Yleisöanti"**) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (**"Instituutioanti"**).

Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiä ja noin 23,6 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja First Northin sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Translink Corporate Finance Oy (**"Translink"** ja **"Hyväksytty Neuvonantaja"**). Hyväksytyn Neuvonantajan osoite on Klauvinkatu 5, 00100 Helsinki. Listautumisannin merkintäpaikkana toimii Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**"Nordnet"**).

Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitettyjen Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöannin erityisistä ehdoista ja Instituutioannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty jäljempänä.

Listautumisasi

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 7.10.2021 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 000 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiön hallitus päätti 11.11.2021 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla laskea alustavasti liikkeeseen enintään 2 539 682 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisöannissa ja Instituutioannissa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**"Helsingin Pörssi"**) ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (**"First North"**). Listautumisannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle (**"Listautuminen"**). Listautumisannin tavoitteita ovat Yhtiön orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun sekä liiketoiminnan kansainvälistymisen vauhdittaminen, pääsy pääomamarkkinoille sekä osakkeiden likviditeetin ja Yhtiön yleisen tunnettuuden lisääminen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 624/2006 (**"Osakeyhtiölaki"**) 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettavat maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 10 782 076 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiä ja noin 23,6 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Sopimus Hyväksytyn Neuvonantajan kanssa

Yhtiö on tehnyt 7.10.2021 Certified Adviser -sopimuksen Hyväksytyn Neuvonantajan kanssa First Northin sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta. Sopimus on voimassa toistaiseksi. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyn Neuvonantajan palvelut sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjakaja.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Juhani Kangas sekä hänen omistamansa Helle-Kangas Consulting Oy, Yhtiön toimitusjohtaja Yrjö Trög ja hänen omistamansa Economica Yrityspalvelut Oy sekä Yhtiön osakkeenomistajat Juha Kari ja Hannu Penttinen ovat sitoutuneet siihen, etteivät ne Yhtiön Listautumista seuraavan 365 päivän aikana ilman Translinkin antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirtää

tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamia osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Motiomaxin osakkeiden myyjät, Timo Lehto, Pekka Välimäki ja Teuvo Rintalan omistama Minden Oy, sitoutuvat Motiomaxin osakkeita koskevan kaupan täytäntöönpanon yhteydessä vastaavaan luovutusrajoitukseen, jonka mukaan 50 prosenttia vastikeosakkeista vapautuu luovutuskieollosta kahden vuoden kuluttua ja loput 50 prosenttia kolmen vuoden kuluttua transaktion täytäntöönpanosta (Lock-up-ajanjakso).

Yhtiön Taloudellinen Neuvonantaja on palkkio-osakkeiden osalta sitoutunut siihen, ettei se Certified Advisor-sopimuksen voimassaolon aikana ja kolmen kuukauden aikana sen päättymisen jälkeen ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamia osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin (katso myös ”Listautumisen tavoitteet ja hankittavien varojen käyttö”).

Yhtiö on sitoutunut siihen, ettei se Listautumista seuraavan 180 päivän aikana ilman Translinkin antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisan toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä eikä normaalin markkinakäytännön mukaisesti mahdollisesti luotujen työntekijöiden palkitsemisohjelmien nojalla annettavien osakkeiden luovutusta eikä mahdollisten yrityskauppojen vastikkeena annettavia osakkeita, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajoituksiin Yhtiön luovutusrajoituksen jäljellä olevaksi kestoajaksi.

Yhtiön ennen Listautumista vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Myllymäki Invest Oy, OP-Suomi Mikroyhtiöt Erikoissijoitusrahasto, Reinzen Oy, JV Consultant Oy, Wastmäki Invest Oy, Anmin Invest Oy, Vakaan Tuoton Sijoitusyhtiö Oy, IT-Pilot Oy ja MEVita Invest Oy ovat kukin erikseen antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti nämä sitoutuvat merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 6,1 miljoonan euron edestä, vastaten 1 936 506 Tarjottavaa Osaketta eli noin 76,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Näistä Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen osuus on noin 2,5 miljoonaa euroa, Myllymäki Invest Oy:n osuus noin 1,2 miljoonaa euroa, OP-Suomi Mikroyhtiöt Erikoissijoitusrahaston osuus noin 1,0 miljoonaa euroa, Reinzen Oy:n osuus noin 0,5 miljoonaa euroa, JV Consultant Oy:n osuus noin 0,3 miljoonaa euroa, Wastmäki Invest Oy:n osuus noin 0,25 miljoonaa euroa, Anmin Invest Oy:n osuus noin 0,2 miljoonaa euroa, Vakaan Tuoton Sijoitusyhtiö Oy:n osuus noin 50 tuhatta euroa, IT-Pilot Oy:n osuus noin 50 tuhatta euroa ja MEVita Invest Oy:n osuus noin 50 tuhatta euroa. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö on sitoutunut allokoimaan kullekin yllä mainitulle sijoittajalle vähintään 75 prosenttia merkintäsitoumuksen määrästä ja täten näillä sijoittajilla on noin 4,6 miljoonan euron määräinen allokaatioetuoikeus suhteessa muihin merkitsijöihin. Kyseiset sijoittajat voivat siten merkitä Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 4,6 miljoonan euron ja enintään noin 6,1 miljoonan euron edestä.

Merkintäaika

Yleisö- ja instituutioannin merkintäaika alkaa 15.11.2021 kello 10.00 ja päättyy 24.11.2021 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioannin keskeyttämiseen aikaisintaan 19.11.2021 kello 16.00. Yleisö- ja Instituutioannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika. Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisö- ja Instituutioannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta (”**Merkintähinta**”) on 3,15 euroa. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen käyvästä arvosta Yhtiöesitteen päivämääränä.

Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus (”**Merkintäsitoumus**”) on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin First Northin sääntöjen tarkoittamissa tilanteissa.

Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa yhtiöesitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Yhtiöesitteessä olevien virheiden tai puutteiden taikka olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Yhtiöesitettä oikaistaan tai täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kolme (3) työpäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen kuin Listautumisannin merkintäaika päättyy.

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.norrhydro.com/fi/sijoittajasivut. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen.

Merkintäsitoumuksen peruuttamistilanteessa Tarjottavia Osakkeita merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittaa peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Nordnetin omille asiakkaille palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen, Helsingin Pörssin kielteisen Listautumista koskevan päätöksen tai muun syyn johdosta. Mikäli Yhtiön hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle Merkintähinta on maksettu. Nordnetin omille asiakkaille palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 26.11.2021 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio- ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.norrhydro.com/fi/sijoittajasivut arviolta 26.11.2021.

Yhtiön hallitus päättää Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Yleisöannissa Yhtiön hallitus pyrkii kohdentamaan kullekin merkitsijälle tietyn merkitsijakohtaisen kiinteän vähimmäisallokaation, jonka suuruus riippuu Tarjottavien Osakkeiden kysynnästä Yleisöannissa. Tämän määrän ylittävältä osalta hallitus pyrkii jakamaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 476 190 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille tehtynä. Listautumisannissa merkityt ja allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 1.12.2021.

Omistus- ja osakasoikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**). Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 1.12.2021.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. Kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 2.12.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan NORRH, ja osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000251954. Yhtiön First Northin sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Translink Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 2.12.2021 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottuja Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Yhtiön osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Yhtiön osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön osakkeita.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Yhtiöesite on laadittu ainoastaan suomeksi.

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa ”Tärkeitä tietoja”.

Ehtojen tai säännösten vastainen Merkintäsitoumus

Yhtiön hallituksella, Nordnetilla ja Translinkilla on oikeus hylätä mikä tahansa Merkintäsitoumus, jonka Yhtiön hallitus, Nordnet tai Translink katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen tai näiden ehtojen vastainen.

Holhoustoimilain (442/1999) mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta ilman maistraatin lupaa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintääjan saatavilla Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Teollisuustie 30, 96320 Rovaniemi.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Sovellettava laki

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

Verotus

Sijoittajiin kohdistuvista mahdollisista veroseuraamuksista on esitetty tarkempia tietoja Yhtiöesitteen kohdassa ”Verotus Suomessa”.

Yleisöantia koskevat erityisehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 087 300 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoitusta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 476 190 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus sekä Merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 300 ja enintään 30 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja enimmäis- ja vähimmäismääriä.

Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Yhtiöllä, Nordnetilla ja Translinkilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/norrhydro.
 - Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
 - Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.
- Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 10.00–16.00. Vierailusta on sovittava erikseen.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai Nordnetin toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekvän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa Nordnetin rahatililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

Ilmoitus merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista, arviolta viimeistään 30.11.2021. Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioantia koskevat erityisehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 063 492 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksesta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 1 452 382 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Instituutioannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Instituutioannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 30 001 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää.

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat Suomessa ja muualla ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu ETA-alueella jokin Esiteasetuksen 1 artiklan 4 kohdan poikkeuksista. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Yhtiöllä, Nordnetilla ja Hyväksytyllä Neuvonantajalla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat

Instituutioannin merkintäpaikkana toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/norrhydro.
 - Sitoumuksen tekeminen osakesäästötillille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille tehtynä.
- Nordnetin toimipiste osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, puh. 09 6817 8444. Vierailusta on sovittava erikseen.
 - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekävän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Merkintäsitoumuksen mukaiset sijoittajille allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden Nordnetin antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Nordnetin tilillä viimeistään 30.11.2021 kello 12.00 mennessä, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Merkintäpaikalla on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain,

mahdollinen maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Nordnetin omille asiakkaille palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus ja maksuohjeet niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 30.11.2021. Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat Yhtiön johdon sisäisiin arvioihin ja kolmansien osapuolten lähteistä saatuihin tietoihin. Eri lähteisiin perustuvat rahamääräiset arviot markkinoiden koosta eivät välttämättä ole keskenään vertailukelpoisia, sillä toimiala- ja palveluluokittelut voivat poiketa toisistaan ja laskentaperusteet voivat vaihdella. Katsaus sisältää myös Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, jotka perustuvat Yhtiön ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin ja Yhtiön johdon markkinatuntemukseen. Kyseessä ei ole täydellinen markkina-analyysi, vaan yleisluontoinen esitys Yhtiölle merkityksellisten markkinoiden pääpiirteistä.

Johdanto

Tässä osiossa kerrotaan tarkemmin hydrauliiikan globaalista markkinasta, sen trendeistä sekä kilpailukentästä. Esittelemme markkinan jaoteltuna eri asiakassegmentteihin, maantieteellisiin alueisiin sekä käyttökohteisiin, sekä avaamme jokaiseen segmenttiin vaikuttavia markkinan ajureita. Lisäksi avaamme Norrhydron kilpailukenttää, sekä NorrDigi®-tuotteen kilpailuetuja ja vaihtoehtoisia ratkaisuja. Tämän osion lähteenä on käytetty MarketsandMarketsin tuottamaa Hydraulics market with Covid-19 impact analysis (2020)¹ – toimialaraporttia, ellei jäljempänä ole toisin mainittu. Kyseinen tutkimus on raportoitu Yhdysvaltain dollareissa, ja ne on tätä yhtiöesitettä varten käännetty euroiksi tämän markkina- ja toimialakatsauksen osioissa.²

Norrhydro on yksi Pohjoismaiden johtavista korkealaatuisten hydraulisylinterien valmistajista ja lineaarisien liikkeenohjausjärjestelmien toimittaja vaativiin liikkuviin kalustoihin. Norrhydro toimii pääasiallisesti Suomessa ja Pohjoismaissa, ja sen asiakaskunta koostuu suurimmista metsäkoneteollisuuden, materiaalinkäsittelyn, maanrakennusalan, kaivosalan ja meriteollisuuden toimijoista. Yhtiö keskittyy tiiviisiin ja pitkäaikaisiin strategisiin kumppanuuksiin teollisuuden johtavien valmistajien kanssa. Norrhydron suurin asiakassegmentti koostuu metsäteollisuuden toimijoista, ja sen osuus Norrhydron liikevaihdosta vuonna 2020 oli 37 prosenttia. Liikevaihdon toiseksi suurin segmentti oli maanrakennusala ja kolmanneksi suurin materiaalinkäsittely. Norrhydro on edelläkävijä älykkäissä hydraulijärjestelmissä, ja Yhtiö odottaa NorrDigi®-järjestelmän ja sen osuuden Yhtiön liikevaihdosta kasvavan merkittävästi tulevaisuudessa.

Hydraulipohjaisten laitteiden kysyntä kasvaa monella eri toimialalla. Hydraulimarkkinan arvo oli noin 32 miljardia euroa vuonna 2020 ja sen arvon ennustetaan nousevan 36 miljardiin euroon vuoteen 2025 mennessä. Hydraulimarkkina voidaan jakaa eri segmentteihin komponenttityypin mukaan, kuten sylinterit, pumput ja venttiilit. Sylinterisegmentillä on suurin osuus globaalista markkinasta, 40 prosenttia, ja sen odotetaan olevan nopeimmin kasvava segmentti tulevina vuosina. Yleisimmät käyttökohteet hydraulisylintereille ovat erilaiset työkoneet maa- ja metsäteollisuudessa, materiaalinkäsittelyssä, valmistusteollisuudessa, kaivosalalla, rakennusala sekä merenkulku- ja offshore-alalla. Lisäksi hydraulisylintereitä hyödynnetään myös muilla teollisuuden ja valmistamisen aloilla, kuten ilmailu- ja puolustusteollisuudessa, jätteiden kierrätyksessä sekä öljy- ja kaasuteollisuudessa.

Maantieteellisesti suurin hydrauliiikan markkina-alue on Aasian ja Tyynenmeren alue, jonka markkinaosuus on lähes 38 prosenttia globaalista hydraulimarkkinasta. Alueella maa- ja metsätalous-, rakennus- ja kaivoslaitteiden kasvava kysyntä tukee markkinoiden kasvua. Toiseksi suurin markkina-alue on Pohjois-Amerikka, jonka markkinaosuus on 28 prosenttia. Alueen markkinan kasvua ajaa jatkuvasti kasvava ilmailu- ja rakennusteollisuus sekä nouseva kysyntä materiaalinkäsittelylaitteille. Hydrauliiikan käyttöönotto uusilla toimialoilla yleistyy ja ajaa koko hydraulimarkkinan kasvua kaikissa maanosissa.

Yleiskatsaus hydrauliiikkamarkkinasta

Hydraulikomponenttien tuottama voima mahdollistaa liikkeen esineen vetämiseen tai työntämiseen lineaarisen iskun kautta. Eri hydraulikomponentteja, jotka mahdollistavat mekaanisen liikkeen, ovat moottorit, pumput, sylinterit ja suuntaventtiilit. Hydraulisylinterit muodostavat merkittävimmän osuuden hydraulikomponenttien markkinasta. Hydrauliiikkaa käytetään monella eri alalla, kuten autoteollisuudessa, maa- ja metsäteollisuudessa sekä materiaalinkäsittelyssä. Merkittävimpiä toimijoita alalla ovat Bosch-Rexroth, Danfoss, KYB, Parker-Hannifin, SMC ja Enerpac Tool Group.

Hydraulisylinterien markkinat koostuvat kahdesta pääsegmentistä; teollisuuskäyttöisistä sylintereistä sekä liikkuvissa työkoneissa käytettävistä sylintereistä. Markkina voidaan jakaa myös hydraulijärjestelmissä käytettäviin eri komponentteihin, joista hydraulisylinterien osuus on merkittävin. Maantieteellisesti merkittävin hydrauliiikan markkina-alue on Aasian ja Tyynenmeren alue, toiseksi suurin on Pohjois-Amerikka.

¹ MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020.

² Konvertoinnissa on käytetty 24.09.2021 valuuttakurssia, jonka mukaan 1,00 Yhdysvaltain dollaria vastaa 0,85 euroa.

Hydrauliikka liikkuvissa ja teollisissa työkoneissa

Hydrauliikkaa käytetään moniin eri käyttötarkoituksiin eri teollisuuden aloilla ja se voidaan jakaa työkoneiden tyyppin mukaan liikkuvien työkoneiden sovelluksiin sekä teollisuussovelluksiin. Liikkuvissa työkoneissa käytettyjen hydraulisylinterien osuus koko hydraulisylinterien markkinasta oli 58 prosenttia vuonna 2020. Liikkuvat työkoneet, kuten kaivinkoneet, kuormaajat ja nosturit, tarvitsevat toimintaansa hydrauliikkajärjestelmän, jossa sylinterien avulla voidaan ohjata työkoneen toimintaa. Hydrauliikan sovelluksia liikkuvien koneiden alalla käytetään mm. maansiirrossa, materiaalinkäsittelyssä ja kaivostoiminnassa. Jatkuvan teollistumisen sekä maailmanlaajuisesti kasvavan rakennustoiminnan odotetaan lisäävän liikkuvissa työkoneissa käytettävien hydraulisylinterien kysyntää, ja liikkuvien sovelluksien segmentin ennustetaan kasvavan 2,7 prosenttia keskimääräisellä vuotuisella kasvulla (CAGR) vuosina 2020–2025.

Teollisiin koneisiin sovellettavien hydraulikomponenttien markkinaan odotetaan 2,0 prosentin keskimääräistä vuotuista kasvua (CAGR) vuodesta 2020 vuoteen 2025 mennessä. Teollisuussegmentin kasvu johtuu pääsääntöisesti hydrauliikan lisääntymisestä öljyn ja kaasun, kaivostoiminnan sekä autoteollisuuden komponenteissa. Teollisiin sovelluksiin käytettävien hydraulikomponenttien vaihtoaika on pitkä, sillä ne ovat kestävämpiä ja niiden käyttöikä on perinteisesti pidempi kuin liikkuvissa työkoneissa käytettävien hydraulisten komponenttien. Tästä syystä kasvun odotetaan olevan hitaampaa teollisessa segmentissä kuin liikkuvien sovelluksien segmentissä.

Käyttökohde	Markkinan koko (EUR bn)		CAGR 2020-2025	
	2020	%	2025	(%)
Liikkuvat sovellukset	19	59 %	21	60 %
Teolliset sovellukset	13	41 %	14	40 %
Yhteensä	32	100 %	36	100 %

Taulukko 1 - Hydrauliikkamarkkina eri käyttökohteissa.³

Hydrauliikan soveltaminen eri toimialoilla

Hydraulisylintereitä käytetään rakennusalalla, ilmailu- ja puolustusalaalla, autoteollisuuden alalla, metsäkoneteollisuudessa, kaivostoiminnassa, öljyn ja kaasun alalla sekä meriteollisuudessa. Rakennusteollisuuden osuus koko hydrauliikkamarkkinasta on suurin. Vuonna 2020 sen osuus oli 20 prosenttia koko hydrauliikan markkinasta. Rakennuslaitteistoa käytetään monimutkaisiin tehtäviin ja niiden tulee olla kestäviä haastavimmissakin ympäristöolosuhteissa ja toimia asianmukaisesti tehokkuuden varmistamiseksi. Hydrauliikka soveltuu rakennusteollisuuteen erinomaisesti, sillä se kestää äärimmäisiä olosuhteita, korkeaa painetta, erilaisia lämpötiloja, iskuja, tärinää ja saasteita. Hydrauliikkaa sovelletaan rakennusteollisuudessa muun muassa koneiden vetokoukkuihin, kaivinkoneisiin, kurottajiin, liukuohjattaviin kuormaajiin, kaivureihin, pyöräkuormaajiin ja muihin raskaan kuormituksen työkoneisiin. Monet rakennusteollisuuden laitteet on varustettu raskaita painoja kestäväillä hydraulisylintereillä, koska ne takaavat luotettavuuden, lujuuden ja suorituskyvyn kaikissa olosuhteissa.

Jatkuva väestönkasvu maailmanlaajuisesti on nostanut asutuksen kysyntää. Kehittyvissä maissa Aasian ja Tyynenmeren alueella, kuten Kiinassa ja Intiassa, väestönkasvu on lisännyt infrastruktuurin kehittämistä sekä asuinrakennusten ja kaupallisten rakennuksien kysyntää, joka on ajanut rakennusteollisuuden kasvua. Myös Pohjois-Amerikassa odotetaan merkittävää kasvua rakennusteollisuudessa. Vuosina 2020–2025 Pohjois-Amerikan odotetaan olevan suurin markkina-alue hydrauliikan rakennusteollisuuden soveltamisessa. Hydrauliikan soveltaminen koko rakentamisen alalla liikkuvien koneiden osalta lisääntyy, ajaen markkinan kasvua.

Kaivostoimintaan kuuluu suurten kaivoskoneiden ja -kuljettimien käyttö. Hydrauliset koneet ovat välttämättömiä kaivostoiminnassa niiden tuottavuuden, turvallisuuden, lujuuden, pitkäkestoisuuden ja yksinkertaisuuden vuoksi. Hydrauliikan ominaisuudet, kuten keveys, kompakti muotoilu ja kestävyys äärimmäisissä olosuhteissa, tekevät hydrauliikasta optimaalisen teknologian kaivosteollisuuteen. Nopeutensa ja edullisuutensa vuoksi hydraulisylinterit sekä hydrauliset moottorit ovat nykypäivänä korvanneet aiemmin käytetyt teräsköysien ja vinssien avulla toimineet kaapelikäyttöiset kaivinkoneet. Kaivoskoneiden jatkuvasti kasvava kysyntä ajaa hydrauliikkamarkkinoiden kasvua kaivosteollisuudessa. Suurin markkina-alue kaivosteollisuudessa käytettävälle hydrauliikalle on Aasian ja Tyynenmeren alue, ja alan kasvua odotetaan tapahtuvan Australiassa, Kiinassa ja Intiassa. Myös Kanadan kaivostoimitusverkosto, joka koostuu yli 3 700:sta yrityksestä, on yksi merkittävimmistä kaivosteollisuudessa käytettävän hydrauliikan markkina-alueista.

³ MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020.

Maa- ja metsäkoneteollisuus kehittyy jatkuvasti, ja uusia teknologioita otetaan käyttöön säännöllisesti. Maa- ja metsätalouden toiminta riippuu vahvasti siitä, että komponentit ja järjestelmät ovat luotettavia ja tehokkaita, jolloin tuottavuus pysyy korkeana. Älykkäille hydraulikalle varustetuille maa- ja metsäkoneille on suuri kysyntä, sillä ne tarjoavat luotettavuutta, joustavuutta sekä helppokäyttöisyyttä. Hydraulikkaa on käytössä lähes kaikissa nosto- ja liikkeenohjauslaitteissa kuten leikkureissa, kylvökoneissa, maansiirtokoneissa, hakkureissa ja traktoreissa. Väestönkasvu ja huonontuneet ympäristöolosuhteet tuovat toimialaan painetta vastata maa- ja metsätaloustuotteiden jatkuvasti kasvavaan kysyntään. Tämä johtaa alalla investointeihin yhä tehokkaampiin ja kestävämpiin koneisiin, joka lisää hydraulikan kysyntää.

Materiaalinkäsittely tarkoittaa toimintoja, kuten materiaalien käsittely, varastointi ja valvonta tuotteen valmistuksen, varastoinnin ja jakelun aikana. Irtoavarojen käsittelyyn ja siirtämiseen tuotantoalueelle tarvitaan laitteita, jotka voivat siirtää kuormia hallitusti ja tarkasti, kuten erilaiset nosturit, kurottajat ja kuljettimet. Kaikki nämä laitteet sisältävät hydraulisia komponentteja, sillä ne kestävät haastavia olosuhteita, kuten raskasta kulutusta ja korkeaa tärinää, sekä mahdollistavat sujuvan käsittelyn. Pohjois-Amerikka muodostaa markkinan suurimman osan, ja sen odotetaan ohjaavan hydraulikkamarkkinan kasvua materiaalinkäsittelyteollisuudessa. Vakiintunut asema teollistumisen ekosysteemissä sekä hyvät varastointimahdollisuudet tekevät Pohjois-Amerikasta houkuttelevan paikan materiaalinkäsittelyteollisuudelle.

Hydraulikasta on tullut meriteollisuudessa yksi käytetyimmistä voimansiirtosysteemeistä. Meriteollisuudessa on lukuisia koneita, joita tarvitaan pääasiassa kerrostuneen maa-aineksen poistamiseen veden pohjasta sekä kuormien lastaamiseen ja purkamiseen. Ala on riippuvainen suurista hydraulisylinteristä, jotka kestävät vaihtelevia äärimmäisiä olosuhteita ja vähentävät näin ollen todennäköisyyttä yllättäville vioille ja toiminnan pysähtymiselle. Kaakkois-Aasian suotuista maantieteellinen sijainti vauhdittaa alueen meriteollisuuden kasvua, ja Aasian ja Tyynenmeren alueen odotetaan olevan nopeimmin kasvava alue meriteollisuuden hydraulikkamarkkinoilla.

Segmentti	Markkinan koko (EUR bn)				CAGR 2020-2025
	2020	%	2025	%	(%)
Rakennusteollisuus	6	20 %	7	20 %	2,5 %
Kaivosala	2	7 %	2	7 %	2,2 %
Maa- ja metsätalous	5	16 %	6	17 %	3,3 %
Meriteollisuus	2	5 %	2	5 %	1,5 %
Materiaalinkäsittely	4	12 %	4	13 %	3,1 %
Muut	12	39 %	14	38 %	2,9 %
Yhteensä	32	100 %	36	100 %	2,4 %

Taulukko 2 - Hydraulikkamarkkina eri segmenteissä.⁴

Hydraulikan markkinat eri maanosissa

Hydraulikan markkinat voidaan jakaa neljään maantieteelliseen alueeseen: Pohjois-Amerikka, Eurooppa, Aasian ja Tyynenmeren alue sekä muut (Lähi-Itä, Afrikka ja Etelä-Amerikka). Aasian ja Tyynenmeren alue kattaa suurimman osan hydraulikan maailmanmarkkinasta (noin 38 prosenttia). Markkinan odotetaan kasvavan alueella 2,9 prosenttia keskimääräisellä vuotuisella kasvulla vuosina 2020–2025. Markkinan ajurina toimii väestönkasvun tuoma maa- ja metsätalouden kysynnän nousu sekä rakennusalan kasvu.

Pohjois-Amerikan osuus kokonaismarkkinasta on noin 28 prosenttia. Alueen kasvava rakennusteollisuus ja kaivosala ajavat hydraulikan markkinan kasvua Pohjois-Amerikassa. Alueella markkinan kasvuvauhdiksi arvioidaan 2,5 prosenttia keskimääräistä vuotuisesta kasvusta. Hydraulisylinterien osuus alueen markkinasta on noin 40 prosenttia. Markkinaa ajavat trendit ovat IoT:n (Internet of Things) yleistymisen, joka ajaa älykkäiden hydraulikomponenttien kysyntää, rakennus- ja kaivosalan kasvu sekä hydraulikan kova kysyntä rakennus- ja metsätaloudessa sekä öljyn ja kaasun alalla.

Euroopan markkinan osuus on noin 27 prosenttia kokonaismarkkinasta. Markkinan odotetaan saavuttavan 1,9 prosenttia keskimääräisen vuosittaisen kasvun vuosina 2020–2025. Markkinan trendit ovat automatisoinnin kasvu teollisuudessa ja rakennusteollisuudessa sekä älykkään hydraulikan kasvava kysyntä liikkuvissa teollisissa sovelluksissa.

Muut maanosat, Lähi-Itä, Afrikka ja Etelä-Amerikka, muodostavat noin 7 prosenttia kokonaismarkkinasta. Alueella odotetaan hitainta kasvua, noin 1,5 prosenttia keskimääräistä vuotuisesta kasvusta. Lähi-Itä on nopeimmin kasvava alue, johtuen rakennus- ja kaivosalan kasvusta sekä automaation käyttöönoton kiihtymisestä.

⁴ MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020.

Maanosa	Markkinan koko (EUR bn)				CAGR 2020-2025
	2020	%	2025	%	(%)
Aasia ja Tyynenmeren alue	12	38 %	14	39 %	2,9 %
Pohjois-Amerikka	9	28 %	10	29 %	2,5 %
Eurooppa	8	27 %	9	26 %	1,9 %
Muut	2	7 %	2	7 %	1,5 %
Yhteensä	32	100 %	36	100 %	2,4 %

Taulukko 3 - Hydraulikkamarkkina eri maanosissa⁵

Markkinasuuntaukset, trendit ja kasvutekijät hydraulisylinterien markkinoilla

Rakennusalan kasvu ajaa hydraulikan kysyntää

Jatkuva väestönkasvu maailmanlaajuisesti on nostanut asutuksen kysyntää. Rakentamisen lisääntyminen kiihdyttää merkittävästi hydraulikkamarkkinoiden kasvua. Hydraulikan soveltaminen koko rakentamisen alalla liikkuvien koneiden osalta lisääntyy, ajaen markkinan kasvua. Kehittyvissä maissa Aasian ja Tyynenmeren alueella, kuten Kiinassa ja Intiassa, väestönkasvu on lisännyt infrastruktuurin kehittämistä sekä asuinrakennusten ja kaupallisten rakennuksien kysyntää, joka ajanut rakennusteollisuuden kasvua.

Investoinnit infrastruktuurin kehitykseen ovat kasvussa kaikkialla maailmassa, erityisesti myös kehittyneissä talouksissa, kuten Pohjois-Amerikassa, jossa odotetaan merkittävää kasvua rakennusteollisuudessa. Vuosina 2020–2025 Pohjois-Amerikka on suurin markkina-alue hydraulikan soveltamisessa rakennusteollisuuteen. Monien maiden hallitukset investoivat etenkin urheilutilojen infrastruktuurin kehittämiseen.

Kasvava kysyntä materiaalinkäsittelylaitteille

Yritykset maailmanlaajuisesti kamppailevat nousevien työvoimakustannusten kanssa, jotka taas heikentävät suhteellista tuottavuutta. Kustannusten noustessa yritykset etsivät jatkuvasti keinoja investoida automatisoituihin ja tehokkaampiin ratkaisuihin, ajaen hydraulikan markkinaa materiaalinkäsittelyn osalta.

Hydraulikkaa käytetään yhä enemmän materiaalinkäsittelyssä myös toiminnan parantamiseen, sekä lisäämään laitteiden tehoa ja turvallisuutta. Yhä yleistynyt robotiikan ja automaation käyttö, joka ei vaadi ihmistyötä, mahdollistaa täsmälliset ja oikea-aikaiset toimitukset sekä vastaanotettujen ja lähetettyjen tuotteiden helpon seurannan. Materiaalinkäsittelyn markkinaa ajaa globalisaatio⁶ ja verkkokaupan jatkuva kasvu.

Maa- ja metsätalouden ja muiden toimialojen kasvava tarve yhä kehittyneemmille laitteille ja teknologialle

Maa- ja metsäkoneteollisuuden toimijat pyrkivät aina pitämään tuotannon korkeana ja modernien laitteiden nopea käyttöönotto ajaa markkinaa kasvua. Hydraulikkaa käytetään lähes jokaisessa maa- ja metsätalousteknologiaa ja koko toimiala on riippuvainen hydraulilla komponenteilla toimivista koneista.

Hydraulilaitteiden käyttöönotto on yleistymässä myös muilla toimialoilla, kuten autoteollisuudessa ja elintarvikkeiden valmistuksessa, ja kysynnän odotetaan nousevan myös muilla toimialoilla. Hydraulilaitteiden suuri potentiaali teollisuus-koneisiin lisää kysyntää.

Myös ajoneuvojen sähköistyminen on merkittävä mahdollisuus hydraulilaitteiden markkinalla. Kiristävät säädökset, tarkempi keskittyminen päästöihin ja kestävyys sekä ympäristötietoisuus johtavat yrityksiä etsimään parempia ja energiatehokkaampia ratkaisuja, tinkimättä kuitenkaan laadusta tai tehokkuudesta.

Älykkäiden ratkaisujen innovaatiot

Monet yritykset, jotka käyttävät hydraulikkasyntereitä työkoneissaan, investoivat jatkuvasti hydraulikkasynterien tuotekehitykseen, voidakseen tarjota asiakkailleen yhä tehokkaampia ja parempia ratkaisuja. Viime vuosina hydraulikkasynterien markkinalla on alettu hyödyntää työkoneiden ja sylinterien toimivuuden seuranta. Kovan kilpailun vuoksi

⁵ MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020.

⁶ Johdon näkemys

yrittäjien täytyy jatkuvasti parantaa tuotteitaan, ja älykkäiden hydraulisylinterien innovaatio on tärkeä edistysaskel toimialalla. Älykkäät sylinterit voidaan yhdistää elektroniikkaan, ja niiden avulla sylinterien männän toimintaa ja tarkkuutta voidaan parantaa ja kontrolloida huomattavasti tehokkaammin.

Sylintereistä mitattavaa dataa voidaan tehokkaasti käyttää työkoneneen turvallisuuden, huoltotarpeiden ja tehokkuuden seurantaan. Tuotetulla datalla voidaan seurata koneen osien toimintoja ja hydraulikkasylinterien kuntoa. Työkoneneiden ja sylinterien tarkentuva valvonta mahdollistaa sen, että koneet voidaan huoltaa ajoissa sekä ylikuormitustilanteet huomataan ja niitä osataan ennakoida, jolloin myös ehkäistään työkoneneiden arvaamatonta ja/tai ennenäikaista rikkoutumista. Yrityksille on merkittävä etu, kun koneneiden huoltamistarpeet voidaan havaita ajoissa, mutta myös optimoida niin, että huolto tehdään vasta kun se on tarpeellinen.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan automatisoinnin yleistyminen raskaissa rakennus- ja kaivoskoneissa, sekä autonomisten työkoneneiden lisääntyminen, ovat kiihdyttäneet merkittävästi hydrauliiikan käytön kasvua työkoneneissa. Automatisoinnin kautta parannetaan työntekijöiden turvallisuutta sekä työn tehokkuutta. Norrhydron NorrDigi®-järjestelmä tuo uusia ratkaisuja automatisointiin ja tehokkuutta työntekoon. Hydrauliiikan seurannassa on kyse myös työturvallisuudesta, sillä ennenäikaisesti tai arvaamattomasti hajotessaan sylinterit voivat olla merkittävä ovät turvallisuusriski työkoneneen käyttäjälle ja ympäristölle. Teollisuuskoneen rikkoutuminen voi johtaa tuotannon keskeytykseen sekä aiheuttaa yritykselle merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja henkilövahinkoja.

Päämarkkinat ja kilpailutilanne

Maailmanlaajuinen hydraulimarkkinan arvo oli vuonna 2020 yhteensä 32 miljardia euroa, josta sylinterikomponenttimarkkinan arvo oli 13 miljardia euroa. Norrhydron kohdemarkkina on liikkuvien koneneiden hydraulisylinterit, ja tämän osuus oli yhteensä 7 miljardia euroa. Kova kilpailu markkinoilla johtaa tuotetarjonnan jatkuvaan kehittymiseen. Norrhydro on onnistuneesti vastannut kysyntään ja ollut kehityksen edelläkävijä. Yhtiö on Suomen toiseksi suurin liikkuvien työkoneneiden hydraulikkasylinterin toimittaja.

Arvoketju hydraulisylinterien markkinoilla

Hydraulilaitteiden arvoketju voidaan jakaa viiteen segmenttiin, mukaan lukien huoltopalvelut:

1) Komponenttien tuotanto

Komponenttien tuotanto koostuu pääosin valmistajista, jotka suunnittelevat erilaisia komponentteja, kuten sylinterikomponentit (esim. männät, kannet ja tiivisteet), pumput, venttiilit ja suodattimet. Norrhydro hallinnoi tehokkaasti maailmanlaajuisia toimittajien verkostoa taatakseen tehokkaan hankintaketjun ja voidakseen varmistaa luotettavan toimituksen korkealaatuksille tuotteille.

2) Kokoonpano

Hydraulisylinterit kootaan eri hydraulikomponenteista, ja valmistetaan asiakkaalle sopivaksi. Norrhydro tarjoaa sekä hydraulikomponentteja ja valmiita sylintereitä että tilaustyönä tehtyjä hydraulisylintereitä. Yhtiö on erikoistunut liikkuvissa koneneissa käytettäviin korkealaatuksiin, räätälöityihin ja energiatehokkaihin hydraulisylintereihin.

3) Jakelu

Jakeluvaiheessa keskiössä ovat loppukäyttäjän vaatimukset toteutettavista ratkaisuista. Norrhydron tavoitteena on parantaa asiakkaidensa tuottavuutta ja energiatehokkuutta sekä parantaa asiakkaiden kustannustehokkuutta koko toimitusketju huomioiden. Yhtiö tunnetaan asiakkaidensa keskuudessa poikkeuksellisen hyvistä laadustaan sekä luotettavuudestaan.

4) Loppukäyttäjä

Loppukäyttäjät toimivat teollisuuden aloilla, kuten auto-, maa- ja metsäkone-, rakennus-, meri-, kaivos-, materiaalinkäsittely- sekä öljy- ja kaasuteollisuus.

5) Huoltopalvelut

Myynnin jälkeisiin palveluihin kuuluvat korjaus, huoltotoimet, konsultointi ja tarkastus loppukäyttäjille. Norrhydro toimittaa asiakkailleen varaosia ja tarjoaa oman huolto liiketoimintansa kautta huoltopalveluja pohjoisessa sijaitsevien kaivoksien koneneille. Yhtiö on lähempänä loppukäyttäjää NorrDigi®-ratkaisun digitaalisten palvelujen ja ohjelmiston kautta.

Globaali kilpailukenttä

Hydrauliikkamarkkinat ovat erittäin kilpailukykyiset, ja markkinassa toimii muutama suuri toimija sekä useita pieniä ja keskisuuria toimijoita. Suurimpien toimijoiden (Bosch-Rexroth AG, Parker-Hannifin Corporation, Danfoss A/S ja KYB Corporation) markkinaosuus on noin 30–50 prosenttia maailman hydrauliikkamarkkinasta. Näiden lisäksi myös muut yritykset pyrkivät vahvistamaan asemaansa markkinoilla kehittämällä innovatiivisia ratkaisuja. Muita hydrauliikkamarkkinan toimijoita ovat muun muassa SMC Corporation, Wipro Enterprises, Kawasaki Heavy Industries Ltd., HYDAC ja Actuant Corporation.

Globaalit toimijat voidaan jaotella niiden liiketoimintastrategian ja tuotevalikoiman vahvuuden mukaan. Liiketoimintastrategiaa, eli miten toimijat pyrkivät kasvattamaan markkina-asemaansa, on arvioitu maantieteellisen jalanjäljen, kasvustrategian tehokkuuden ja vision perusteella. Tuotevalikoiman vahvuus taas kuvaa toimijoiden lähestymistapaa hydrauliikkatuotteiden tuomisesta markkinoille ja innovaatioiden toteuttamiseen. Tuoteinnovaation keskitys ja tuotevalikoiman laajuus on arvioitu kunkin toimijan tarjoamien tuotteiden ja palveluiden perusteella.



Kuva 1 - Kilpailukenttä globaalilla hydrauliikkamarkkinalla⁷

Jaottelun perusteella toimialan johtavat toimijat ovat Bosch-Rexroth, Parker Hannifin ja Danfoss. Saksalainen Bosch-Rexroth on Boschin tytäryhtiö ja täyden valikoiman hydrauliikan ja hallintalaitteiden valmistaja. Yhdysvaltalainen Parker Hannifin on laajan valikoiman hydraulijärjestelmien ja komponenttien valmistaja, ja on erittäin vahvasti materiaalinkäsittelymarkkinoilla. Tanskalainen Danfoss on myös noussut täyden valikoiman valmistajaksi ostettuaan Yhdysvaltalaisen Eatonin hydrauliikkaliiketoiminnan vuoden 2021 alussa. Danfoss on vahvasti keskittynyt mekaanisten ja elektroniikka-tuotteiden tutkimukseen ja kehittämiseen. Vaikka jotkin näistä toimijoista voidaan jossain määrin luetella Norrhydron kilpailukenttään, monet toimijoista kuuluvat myös Norrhydron arvoketjuun strategisina kumppaneina tai toimittajina.

Paikallinen kilpailukenttä

Toimialan suurimmat toimijat Suomessa ovat Norrhydron lisäksi Hydrolin Oy, Wipro Infrastructure Engineering Oy (joka toimii myös globaaleilla markkinoilla), Hydoring Oy, sekä Ruotsissa toimivat ARCOS Hydraulik AB ja Stacke Hydraulik AB. Norrhydro on Suomen toiseksi suurin hydrauliikkasyylinterien valmistaja, jolla on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan hyvät mahdollisuudet nousta arvoketjussa ylöspäin komponenttivalmistajasta kansainväliseksi järjestelmätoimittajaksi.

⁷ MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020. Johdon näkemys.

Yritys	Kuvaus
	Suomalainen hydraulisylinteri- ja järjestelmätoimittaja, joka on erikoistunut korkealaatuisiin, räätälöityihin ja energiatehokkaisiin hydraulisylintereihin ja lineaarisiin liikkeenohjausjärjestelmiin.
Hydroline	Yhtiö on keskittynyt metallituotteiden valmistukseen, myyntiin ja korjaukseen, sekä sylinterituotantoon.
Wipro Infrastructure Engineering	Wipro on maailmanlaajuinen toimija, joka valmistaa, kuljettaa ja markkinoi lastinkäsittelylaitteita ja hydrauliiikkaa.
Hydoring	Yhtiön toimialana on konepajatuotteiden, hydraulisten ja pneumaattisten komponenttien ja koneiden suunnittelu, valmistus, asennus, myynti ja huoltaminen.
Arcos Hydraulik	Yhtiön toimintaan kuuluu hydraulisylinterien, hydraulijärjestelmien, hydraulisten akkujen ja trukkien lisävarusteiden kehittäminen, markkinointi, kauppa ja valmistus.
Stacke Hydraulik	Yhtiö valmistaa hydraulisylintereitä ja valmiita hydraulijärjestelmiä liikkuviin ja teollisiin sovelluksiin.

Taulukko 4 – Norrhydron kilpailukenttä

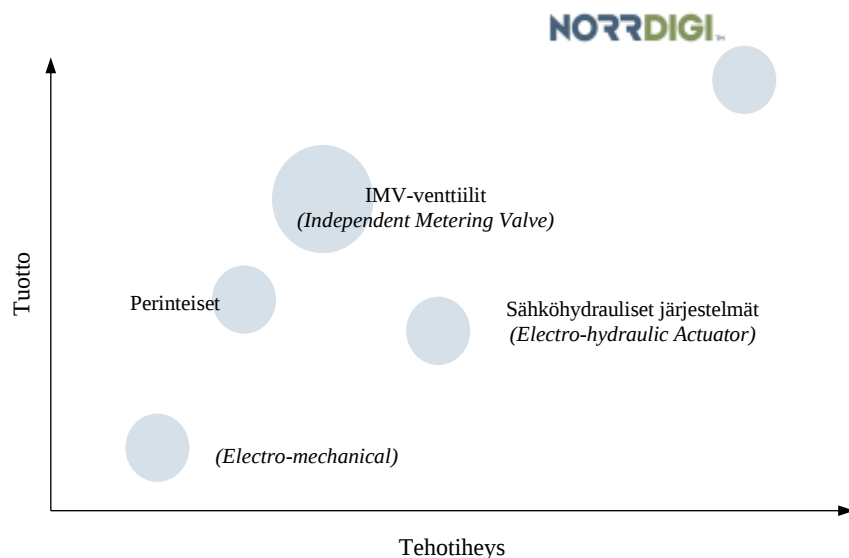
NorrDigi®-kilpailukenttä

NorrDigi®-ratkaisujen päämarkkina on kaivukoneissa ja materiaalinkäsittelyssä, ja markkinan kokonaispotentiaali on noin 4 miljardia euroa. Erityisesti materiaalinkäsittelykoneissa on suuri markkinapotentiaali, sillä näiden sähköistyminen on jo alkanut ja toimiala on kovassa kasvussa. NorrDigi®-ratkaisun ainutlaatuisuus pohjautuu sen tuomaan kustannustehokkuuteen sekä tuottavuuteen, ja Yhtiöesitteen päivämääränä markkinoilla ei ole vastaavaa ratkaisua. Norrhydron lähimmät kilpailijat NorrDigi®-ratkaisulle ovat Bosch-Rexroth AG, Danfoss A/S, Parker-Hannifin Corporation, Nabtesco Corporation, KYB Corporation ja Husco International Inc, mutta niiden tarjoamat ratkaisut eivät pääse samaan voimaan, kustannustehokkuuteen ja/tai energiatehokkuuteen kuin NorrDigi®.⁸

NorrDigi®-ratkaisun kilpailevat järjestelmät voidaan jakaa eri teknologioihin. Perinteisiä järjestelmiä, joilla on korkea riski tulla nopeastikin korvatuksi teknologian kehittyessä, toimittavat mm. Kawasaki ja Kayaba. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sähkömekaaniset järjestelmät eivät myöskään pysty kilpailemaan NorrDigi®-ratkaisun kanssa, sillä ne eivät kykene tuottamaan yhtä suurta tehotehiheyttä ja oikeanlaista dynamiikkaa raskaiden työkonien vaatimiin käyttötarkoituksiin. Sähkömekaanisia järjestelmiä toimittavat muun muassa Bosch-Rexroth ja Parker Hannifin.

Sähköhydraulisten järjestelmien avulla voidaan säästää energiaa ja vähentää polttoaineen käyttöä, mutta ei yhtä tehokkaasti kuin NorrDigi®-ratkaisussa. IMV-venttiilit voivat uudelleenikäyttää energiaa, jolloin ne ovat myös energiatehokkaita. Näiden energiansäästö on kuitenkin huomattavasti matalampi kuin NorrDigi®-järjestelmässä, ja niiden kustannukset ovat loppukäyttäjälle merkittävästi korkeammat. IMV-venttiilien tarjoajia ovat muun muassa Husco ja Parker Hannifin.

⁸ Johdon näkemys.



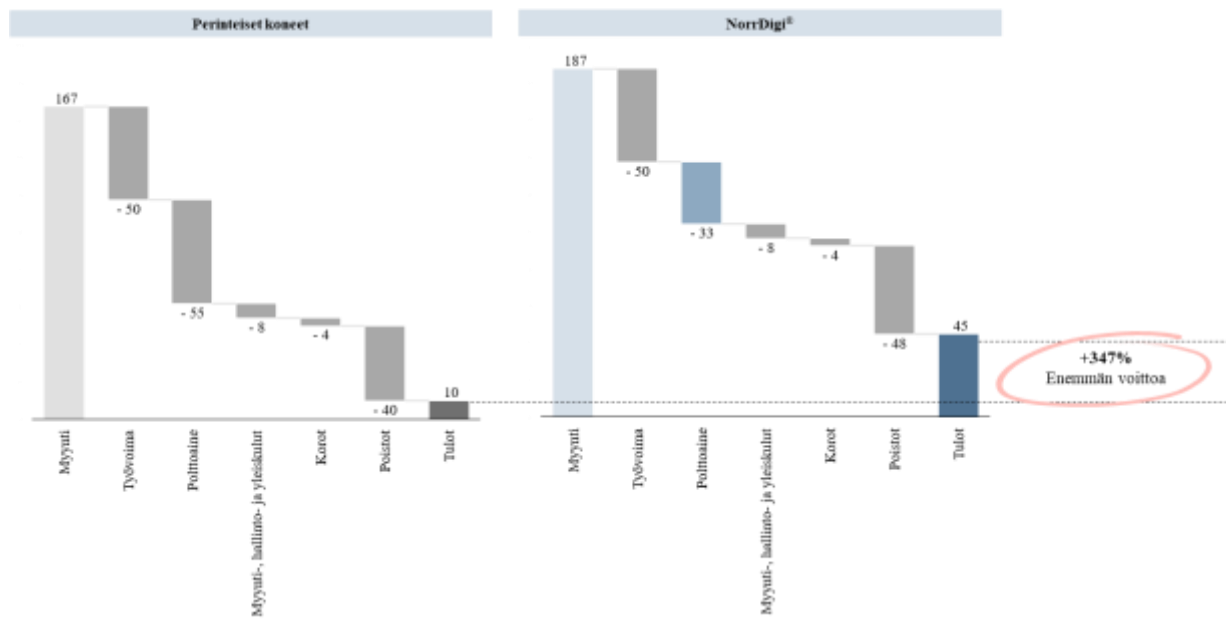
Kuva 2 –NorrDigi® -Järjestelmän kilpailukenttä

	NorrDigi®	Annosteluventtiilit	Sähköhydrauliset järjestelmät	Sähkömekaaniset	Perinteiset
Tuottavuuden lisäys	+++	+	-	-	-
Energiansäästö	+++	+	+	-	-
Energian uudelleentuottaminen	+++	+	+	-	-
Polttoaineen kulutuksen vähentäminen	+++	+	+	-	-
Kulujen vähentäminen	+	-	-	-	-
Kannattavuuden parantaminen	+++	-	-	-	-
Ennakoitavuus	+++	-	-	-	-
Etäohjattavuus	+	-	-	-	-
Toimijoita		Husco, Parker Hannifin	Parker, Moog	Bosch-Rexroth, Parker Hannifin	Kawasaki, Kayaba

Taulukko 5 – NorrDigi®-järjestelmä verrattuna muihin sylinterijärjestelmiin

Norrhydron patentoitu, todistettusti toimiva, tekninen ratkaisu tarjoaa Yhtiön johdon näkemyksen mukaan merkittävää suorituskykyä teknisesti, kaupallisesti sekä ympäristön kannalta. Se on Yhtiöesitteen päivämääränä markkinoiden huomattavin ratkaisu, joka mahdollistaa sähkökäyttöisen koneen akun koon pienentämisen kokoon, joka toimii erityisesti materiaalinkäsittelykoneissa.⁹ Käyttämällä ja kuluttamalla vähemmän resursseja kuin perinteiset ratkaisut, NorrDigi®-järjestelmä mahdollistaa täysin päästöttömät työkonet. Alla olevassa taulukossa on havainnollistettu järjestelmän taloudellisia hyötyjä sen käyttäjän näkökulmasta.

⁹ Yhtiön johdon selvitysten mukaan.



Taulukko 6 - Tuloslaskelma NorrDigi®-järjestelmän eduista omistajalle/operaattorille dokumentoitujen tulosten perusteella¹⁰

¹⁰ Heybroek (Volvo Construction Equipment) & Sahlman (NorrDigi Oy): A Hydraulic Hybrid Excavator using Multi-Chamber Cylinders and Secondary Control, June 2017.

YHTIÖN LIKETOIMINNAN KUVAUS

Yleistä

Norrhydro on vuonna 1985 perustettu suomalainen liikkeenohjauksen edelläkävijä sekä energiatehokkaiden hydraulisylinterien tarjoaja ja järjestelmätoimittaja, joka on erikoistunut korkealaatuisiin, räätälöityihin ja energiatehokkaisiin hydraulisylintereihin ja vaativiin lineaarisiin liikkeenohjausjärjestelmiin sekä liikkuviin kalustoihin. Yhtiöllä on yli 35 vuoden kokemus asiakkaan tarpeisiin räätälöityjen hydraulisylinterien ja lineaaristen liikkeenohjausjärjestelmien kehittämisestä ja valmistamisesta kaikkein vaativimpiin olosuhteisiin ja ympäristöihin. Asiakkaan tarpeista riippuen Yhtiö tarjoaa joko komponentteja tai kokonaisia liikkeenohjausjärjestelmiä. Yhtiö on kehittänyt hydrauliseen tekniikkaan perustuvan edistyskellisen NorrDigi®-ratkaisun, joka yhdistää monikammioisen sylinterin patentoituun älykkääseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään sekä kehittyneisiin paineenvaraajiin, jotka mahdollistavat merkittävän energiansäästön liikkuvissa koneissa.

Pitkän historiansa ansiosta Norrhydrolla on kokemusta lähes kaikista sylinterien käyttökohteista ja hyvä ymmärrys eri toimialoilla toimivien asiakkaidensa tarpeista. Yhtiön suurimman asiakasryhmän muodostavat metsäkoneteollisuuden toimijat. Lisäksi Yhtiön asiakkaisiin kuuluu materiaalinkäsittelyn alan, rakentamisen ja kaivostoiminnan sekä merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoita. Yhtiön liiketoiminta perustuu strategiseen kumppanuuteen ja asiakkaiden kanssa tehtävään pitkäaikaiseen yhteistyöhön. Yhtiön asiakkaisiin kuuluvat muun muassa Ponsse-konserni, Cargotec-konserni, Mantsinen Group Ltd Oy, Metso Outotec -konserni, Junttan Oy, Kongsberg-konserni, Konecranes-konserni, Volvo Construction Equipment -konserni, Sandvik-konserni ja HMF Group A/S.

Yhtiön pääkonttori sijaitsee Rovaniemellä, jonka lisäksi sillä on toimipisteet myös Tampereella ja Kuopiossa. Yhtiön johto, hallinto ja sylinterien tuotantolinjat sijaitsevat Rovaniemellä. Yhtiöllä on tuotantolaitos, jonka kapasiteetti mahdollistaa sylinterien koosta riippuen jopa 80 000 sylinterin tuotannon vuodessa. Tuotantolaitoksen kapasiteetin mahdollistavat muun muassa robotisoidut sahat, CNC-sorvit, automaattinen hitsausjärjestelmä ja toiminnanohjausjärjestelmä. Norrhydro NorrDigi®-ratkaisun tuotekehitystä, tutkimus- ja kehitystyötä, tuotesuunnittelua ja seuraavan sukupolven ratkaisujen prototyyppikehitystä tehdään Tampereella. Yhtiön palveluksessa työskenteli 31.12.2020 yhteensä 124 henkilöä (31.12.2019 yhteensä 134 henkilöä).

Vuonna 2020 Yhtiön liikevaihto oli 19,9 miljoonaa euroa (2019: 20,8 miljoonaa euroa), liikevoiton (EBIT) ollessa 3,0 miljoonaa euroa (2019: 1,3 miljoonaa euroa). Yhtiö on kasvanut kannattavasti, ja vuodesta 2014 vuoteen 2019 Yhtiön liikevaihto on kasvanut keskimäärin 6,7 prosenttia vuodessa. Vuoden 2020 liikevaihdosta Suomen osuus oli 14,0 miljoonaa euroa (71,0 prosenttia) ja muiden maiden osuus 5,9 miljoonaa euroa (29,0 prosenttia).

Alla on esitetty valikoituja taloudellisia tietoja 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta.

	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liikevaihto, 1000 Eur	11 871	9 319	19 908*	20 757*
Liikevaihdon muutos, %	27,4 %	-	-4,1 %	6,4 %
Käyttökate	1 485	613	3 771	2 009
Käyttökate- %	12,5 %	6,6 %	18,9 %	9,7 %
Liikevoitto	1 099	252	3 044*	1 330*
Liikevoitto- %	9,3 %	2,7 %	15,3 %	6,4 %
Tilikauden tulos	631	-30	1 909*	740*

*) tilintarkastettu

Historia

Alla on kuvattu Yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittäviä tapahtumia.

1985	Yhtiö perustetaan Rovaniemellä
1994	Yhteistyö metsäkonevalmistaja Ponsse-konsernin kanssa alkaa
2000	Ensimmäinen tehtaantalon tuotantokapasiteetin laajennus

2006	Toinen tehtaan tuotantokapasiteetin laajennus
2007	Yhtiön omistajavaihdos ja liiketoiminnan strateginen vaihdos alihankkijasta kohti teknologista kumppanuutta
2010	Tuotantolinjan uudelleensuunnittelu; kapasiteetin nosto 50 prosenttia ja monikammiosylintereiden toimitukset alkavat
2011	Yhteistyö Tampereen teknillisen yliopiston kanssa koskien digitaalista hydraulikkaa ja NorrDigi®-järjestelmää
2015	NorrDigi®-järjestelmän kehitys yhteistyössä Volvon kanssa aloitetaan
2017	Ensimmäiset merkittävät tulokset NorrDigi®-järjestelmää koskevasta yhteistyöstä Volvon kanssa julkaistetaan; Yhtiö järjestää 1,5 miljoonan euron osakeannin ja saa yli 200 uutta osakkeenomistajaa
2018	Tuotantolinjan modernisointi ja laiteinvestoinnit nostavat kapasiteettia 20 prosenttia
2020	Yhtiö solmii NorrDigi®-järjestelmään liittyvän monivuotisen yhteistyösopimuksen Volvon kanssa.
2021	Yhtiö investoi uuden modernin ja automatisoidun tuotantolaitoksen rakentamiseen. NorrDigi®-järjestelmän kaupallistamisen pilottivaihe alkaa, ja Yhtiö jatkaa voimakkaan kasvun tavoittelemista strategisena yhteistyökumppanina.

Liiketoimintamalli

Norrhydron liiketoiminnan keskiössä ovat laadukas teknologia, tehokas tuotanto ja materiaalinhankinta sekä läheiset ja pitkäaikaiset strategiset kumppanuudet teollisuuden johtavien laitevalmistajien kanssa, joiden kanssa se tekee yhteistyötä tuotteiden suunnittelu- ja kehitysvaiheesta aina niiden sarjatuotantoon saakka. Yhtiön asiakkaita ovat kone- ja laitevalmistajat, joiden kanssa Yhtiö tekee läheistä yhteistyötä. Yhtiön strategiana on keskittyä kovassa ja vaativassa käytössä oleviin koneisiin ja laitteisiin, joten Yhtiön tuotteille asetetaan korkeat laatu-, toimintavarmuus- ja tuottavuusvaatimukset. Pitkäaikaisiin strategisiin kumppanuuksiin perustuvan liiketoimintamallin tavoitteena on tuottaa asiakkaiden yksilöllisten tarpeiden mukaan räätälöityjä ratkaisuja, lisätä tuottavuutta ja parantaa energiatehokkuutta. Näiden tavoitteiden kautta Yhtiö pyrkii myös tuottamaan kokonaiskustannusten kannalta kustannustehokkaita ratkaisuja ja kilpailuetua asiakkailleen. Norrhydro on lisäksi merkittävä toimittaja tiettyjen laitteiden erityisratkaisuille. Yhtiö valitsee ja neuvottelee uudet pitkäaikaiset asiakkuus- ja yhteistyösuhteensa huolellisesti varmistaakseen, että ne sopivat Yhtiön strategiaan tavoitteisiin.

Noin 80 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta tulee pitkäaikaisista, vuosikymmeniä kestäneistä strategisista kumppanuuksista. Yhtiö aloittaa läheisen yhteistyön kone- ja laitevalmistajien kanssa jo niiden tuotteiden kehitys- ja suunnitteluvaiheessa, ja Yhtiö jatkaa yhteistyötä koneiden ja laitteiden koko elinkaaren ajan saavuttaakseen parhaan mahdollisen lopputuloksen ja luoden merkittävää lisäarvoa asiakkailleen. Pitkä yhteistyö on myös omiaan parantamaan Yhtiön tarjoamien tuotteiden ja ratkaisujen laatua, yhteistyön ennustettavuutta ja logistiikan järjestämistä sekä pienentämään koko arvoketjun kokonaiskustannuksia. Läheinen yhteistyö ja asiakaskohtaisesti räätälöidyt järjestelmät ovat myös omiaan lisäämään Yhtiön kumppanuuksien pysyvyyttä ja sitoutuneisuutta, sillä toimittajan vaihdos aiheuttaisi yhteistyökumppaneille korkeita kustannuksia. Kone- ja laitevalmistajat vaihtavatkin tietyin ratkaisun osalta harvoin toimittajaa, ellei tarjotussa ratkaisussa ilmene erityisiä ongelmia. Hydraulisylinteriliiketoiminnalle luonteellisesti pitkäaikaisista strategisista kumppanuuksista johtuen uusien asiakkuuksien hankinta on kuitenkin verrattaan hidas prosessi.

Yhtiö ylläpitää asemaansa toimialan vaikuttajana muun muassa esiintymällä konferensseissa ja osallistumalla näyttelyihin sekä julkaisemalla tutkimusraportteja ja opinnäytetöitä. Markkinoinnin osalta Yhtiölle merkittäviä työvälineitä ovat uusimpien markkinointikanavien hyödyntäminen, tuotekohtaiset markkinointisuunnitelmat, markkinoinnin automatisointi, nettisivut, sosiaalinen media, blogit, videot ja esittelylehtiset. Yhtiölle on tärkeää olla tietoinen uusista trendeistä, laitteistokehityksistä ja niiden ajankohdista, ja tämän varmistamiseksi Yhtiön edustajat käyvät jatkuvasti keskusteluja teknologian kehitysvaatimuksista ja tuotespesifikaatioista olemassa olevien ja potentiaalisten uusien asiakkaiden kanssa. Yhtiön vuosittaisten asiakastytyväisyyskyselyiden perusteella Yhtiön asiakkaiden asiakastytyväisyys on korkealla tasolla, ja Yhtiön johdon käsityksen mukaan Norrhydro on jatkuvasti saavuttanut sen laatua ja luotettavuutta koskevat asiakastytyväisyyden tavoitteet. Osoituksena korkeasta asiakastytyväisyyden tasosta ovat myös Yhtiön pitkäaikaiset asiakassuhteet ja yhteistyökumppanuudet.

Yhtiö toimii jälkimarkkinoilla vain rajallisesti, mutta se tarjoaa varaosia ja muita lisäarvoa tuottavia palveluita tukemaan yhteistyökumppaneidensa liiketoimintaa kyseisellä toiminta-alueella. Lisäksi Yhtiö tarjoaa maantieteellisen sijaintinsa puitteissa omaa palveluliiketoimintaa Suomen, Ruotsin ja Venäjän pohjoisosissa sijaitseville kaivoksille. Tulevaisuudessa NorrDigi®-ratkaisu kuitenkin tuo Yhtiön lähemmäksi loppukäyttäjää digitaalisten palveluiden ja ohjausjärjestelmän kautta, ja Yhtiö on entistä vahvemmin osana koko arvoketjua.

Norrhydro hankkii tarvitsemansa materiaalit, komponentit ja tekniikan maailmanlaajuisen toimittajaverkoston kautta. Yhtiön johdon mukaan tehokas materiaalinhankinta on Yhtiön keskeinen kilpailuetu, joka parantaa kannattavuutta sekä

varmistaa korkealaatuisten tuotteiden saatavuuden ja kustannustehokkuuden. Hankintojen osuus Yhtiön kustannusrakenteessa on merkittävä. Yhtiö monitoroi systemaattisesti toimintaansa parantaakseen hankintaprosessejaan ja logistiikkaansa, jotka ovat myös laitevalmistajille tärkeitä kriteerejä niiden etsiessä yhteistyökumppania hydraulikkajärjestelmätarpeisiinsa. Lisäksi Yhtiön integroitu toimitusketjujen hallintamalli yhdistää asiakkaiden kysynnän ennusteet Norrhydron tuotannon operaatioihin sekä tilaukset toimittajiin. Näin varmistetaan, että kriittisten materiaalien ja komponenttien saatavuus on taattu. Yhtiö hyödyntää hankintaprosesseissaan noin 30–40 strategista yhteistyökumppania ja noin sataa muuta maailmanlaajuiseen verkostoon kuuluvaa toimittajaansa. Joissakin kriittisissä komponenteissa tuotanto on täysin integroitu raaka-aineista lopputuotteisiin, mutta joidenkin NorrDigi®-ratkaisun osakokonaisuuksien valmistus on täysin ulkoistettu.

Yhtiön Rovaniemellä sijaitseva tuotantolaitos mahdollistaa sylinterien koosta riippuen jopa 80 000 sylinterin tuotannon vuodessa. Tuotantolaitoksen kapasiteetin mahdollistavat muun muassa robotisoidut sahat, CNC-sorvit, automaattinen hitsausjärjestelmä ja toiminnanohjausjärjestelmä. Yhtiö investoi jatkuvasti uusimpaan tuotantoteknologiaan kapasiteetin lisäämiseksi ja tuotannon suorituskyvyn ja potentiaalinen parantamiseksi. Yhtiö investoi kesäkuussa 2021 uuden modernin ja automatisoidun tuotantolaitoksen rakentamiseen, ja sen on tarkoitus siirtää toimintansa uuteen tuotantolaitokseen vuoden 2022 jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana. Uusi tuotantolaitos on pinta-alaltaan 8 360 m² ja (bruttopinta-ala 11 000 m²) ja sen tarkoituksena on kaksinkertaistaa nykyinen sylinterikapasiteetti ja edistää NorrDigi®-järjestelmän kasvua sarjatuotannon aloittamisen myötä, kun kaikki kone- ja laiteinvestoinnit on tehty. Uuteen tuotantolaitokseen tulee nykyaikaiset ja automatisoidut kokoonpano- ja pintakäsittelylaitteistot. Tuotantolaitoksen sijainti lähellä johtavia älykkäiden koneiden valmistajia mahdollistaa myös rakennuksen edelleenlaajentamisen ja kapasiteetin kasvattamisen jatkossa. Tehdään tuotantoprosesseissa panostetaan merkittävästi hydraulikan puhtauteen, mikä on kriittistä hydraulijärjestelmien toiminnan ja vikasietoisuuden parantamisessa. Tuotantolaitoksen katolle asennetaan aurinkopaneelit, jotka tulevat tuottamaan osan tuotantolaitoksen tarvitsemasta sähköstä. Hiilidioksidipäästöjen on arvioitu laskevan 20 prosenttia nykyiseen tuotantolaitokseen verrattuna. Uusi tuotantolaitos on ulkoisen sijoittajan, OP Toimitilakiinteistöt Ky:n, omistuksessa ja Norrhydro tulee vuokraamaan tuotantolaitosta pitkäaikaisella 15 vuoden pituisella sopimuksella. Norrhydro tulee lisäksi hakemaan uudelle tuotantolaitokselleen LEED-sertifikaatin, joka huomioi esimerkiksi ympäristöystävällisen rakentamisen ja rakennuksen hiilijalanjäljen.

Tuotteet ja ratkaisut

Norrhydro kehittää ja valmistaa lineaarisia liikkeenohjausjärjestelmiä ja hydraulisyntereitä vaativiin käyttötarkoituksiin ja haastaviin olosuhteisiin. Yhtiö tarjoaa asiakkaan tarpeesta riippuen hydraulisyntereitä, jotka ovat osa hydraulikkajärjestelmää tai kokonaisia hydraulikkajärjestelmiä ohjauksineen. Yhtiö käyttää tuotesuunnittelussaan uusimpia työkaluja kehittyneiden laskelmien ja simulaatioiden mahdollistamiseksi sekä suunnittelun optimoimiseksi ja räätälöimiseksi. Norrhydro pystyy todentamaan nämä suunnitelmat ja laskelmat myös omassa tuotekehityslaboratoriossaan.

Norrhydron hydraulisynterit ja ratkaisut

Norrhydro tarjoaa asiakkailleen laadukkaita, räätälöityjä ja korkean vaatimusluokan täyttäviä hydraulisyntereitä. Hydraulisynterit ovat Yhtiön päätuote, joista tulee myös suurin osa Yhtiön liikevaihdosta. Hydraulisynterien osuuden Yhtiön liikevaihdosta arvioidaan olevan noin 98 prosenttia vuonna 2021, ja niiden osuus oli noin 90 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta vuonna 2020. Norrhydro suunnittelee tuotteensa läheisessä yhteistyössä asiakkaidensa kanssa ja kehittää tuotteet asiakkaiden yksilöityjen vaatimusten mukaisesti. Norrhydron asiakkaalleen tarjoama lopullinen tuote määräytyy muun muassa tuotteen käyttötarkoituksen, syklimäärän, paineen ja korroosion asettamien vaatimusten perusteella. Norrhydron syvälinen asiantuntemus hydraulikasta ja sen eri käyttökohteista mahdollistaa merkittävää lisäarvoa niin koneiden ja laitteiden alkuperäisvalmistajille kuin loppukäyttäjälle.

Sähköhydrauliset ratkaisut

Norrhydro on kehittänyt sähköhydraulisen järjestelmän (Electro-Hydraulic Actuator; EHA). Sähköhydraulisen järjestelmän toimintaperiaate on sama kuin perinteisen hydraulikkajärjestelmän, mutta polttomoottorin sijasta hydraulikkapumppua pyörittää sähkömoottori. Sekä pumppu että sähkömoottori ovat Norrhydron ratkaisussa integroitu osaksi EHA toimilaitetta (sylinteriä). Näin ollen hydraulikkalaitteen käyttövoima on sille syötetty sähköinen teho.

Elektrohydraulinen toimilaite (EHA) luo osaltaan valmiudet pienentää hydraulikan määrää muun muassa vähentämällä öljysäiliöiden, hydraulikkalinjojen ja venttiilistöjen tarvetta sähköistyissä mobiilityökoneissa. EHA voi toimia ”stand-alone” ratkaisuna, jolloin toimilaite voi sijaita omana yksikkönä, joka ei vaadi erillisiä pitkiä hydraulikkaoiljylinjoja vaan ainoastaan ohjausvirtakaapeloinnin toimilaitteen ohjaamiseksi.

Norrhydron EHA-ratkaisusta on jätetty kolme patenttihakemusta. Tuotetta ei ole Yhtiöesitteen päivämääränä kaupallistettu, vaan se on tuotekehitysvaiheessa.

Yhtiön tuotetarjonta sähkömekaanisten ratkaisujen osalta tulee vahvistumaan entisestään lokakuussa 2021 allekirjoitetun Motiomaxin osake-enemmistön hankkimiseen liittyvän sopimuksen myötä (katso tarkempia tietoja osakekaupasta Yhtiöesitteen kohdasta ”*Viimeaikaiset tapahtumat*”). Motiomax on suomalainen sähköisten liikeratkaisujen toimittaja, jonka energiatehokkaat ja öljyttömät tuotteet soveltuvat muun muassa sähköistyviin tuotantoautomaattoratkaisuihin ja liikkuviin työkonisiin. Motiomax tarjoaa laitteiden kokonaisvaltaisia sähköistysratkaisuja lineaariselle ja pyörivälle liikkeille. Yhteistyössä Norrhydro-konsernin sylinteri- ja ohjausosaamisen kanssa Motiomax ja Norrhydro voivat tarjota valmiita sähkömekaanisia sylintereitä, joihin voidaan integroida liikkuvien koneiden napamoottorit, teollisuuden vaihdemoottorit sekä niihin tarvittava automaatio.

Sähkömekaanisille toimilaitteille on Yhtiön johdon käsityksen mukaan kysyntää erityisesti teollisuuden sähköistämISRatkaisuisissa, mutta myös liikkuvat työkonet ovat niiden potentiaalisia käyttökohteita. Sähköistymisen ohjaa toimialaa kohti päästöttömiä laitteita ja koneita. Sähkömekaaniset toimilaitteet ovat öljyttömiä, itsenäisesti toimivia toimilaitteita, joihin on integroituna sähkömoottori, välitysvaihteisto ja tarvittaessa sylinterin ohjauslogiikka. Yhtiön johto näkee tämän tulevaisuuden kehityssuunnan merkittävänä. Yrityskauppa lisää ja täydentää Norrhydro-konsernin tuotetarjontaa uusille markkina-alueille hyödyntämällä sähköisten liikeratkaisujen teknologiaa.

Sähkömekaanisten toimilaitteiden vahva hyötysuhde ja korkea tarkkuus mahdollistavat useiden uusien tuotteiden soveltamisen eri tuotesovelluksiin, sekä Yhtiön nykyisille että uusille asiakkaille. Sähkömekaaniset toimilaitteet tulevat osaksi työkonien sähköistä kokonaisuutta, ja niitä voidaan käyttää useissa prosessiteollisuuden linjaratkaisuisissa. Yhtiön johdon käsityksen mukaan perinteinen hydraulikka tulee säilyttämään vahvan asemansa ratkaisuna hyvän tehotehyytensä ja suuren voimantuottonsa vuoksi, mutta myös ”hybridikokonaisuudet” tulevat lisääntymään. Motiomaxin kehittämät ratkaisut tulevat osaksi Norrhydro-konsernin tuotetarjontaa. Yrityskaupan myötä Norrhydro-konserni pystyy tarjoamaan lineaariliikkeen toimilaitteet ja kehittämään ohjausjärjestelmät perinteisten hydraulisylinterien, sähkömekaanisten sylinterien (EMA), sähköhydraulisten sylinterien (EHA) ja digitaalihydraulisten sylinterien (NorrDigi® DHA) tarpeisiin. Yhteistyö tulee Yhtiön johdon näkemyksen mukaan nopeuttamaan Yhtiön tuotteiden markkinoille vientiä.

NorrAccu-painevaraajat

Norrhydro on kehittänyt NorrAccu-painevaraajat, joita käytetään hydraulikkajärjestelmissä tehokkaaseen energian talteenottoon työkierrosta. Painevaraajaan tai paineakkuun voidaan varastoida energiaa, josta sitä voidaan uudelleenkäyttää hydraulikkatyökierron. Norrhydron painevaraajat ovat välimäntäratkaisulla toteutettuja varaajia: männän toisella puolella käytetään tyypikaasua esivarauspaineella, ja männän toisella puolella on järjestelmän hydraulikkajärjestelmä. Paineakun käyttö vähentää oleellisesti pumppukapasiteetin tarvetta ja kokoa, mikä taas mahdollistaa pienemmän energialähteen (polttomoottorin, akuston) käytön.

Painevaraajat ovat olennainen osa Norrhydron kehittämää ja patentoimaa NorrDigi®-järjestelmää ja osa järjestelmäkokonaisuutta, joka toimitetaan asiakkaan NorrDigi®-ratkaisuun. Norrhydrolla on yhdeksän painevaraajaan ja sen sensointiin liittyvää patenttia.

NorrAccu-painevaraajia voidaan valmistaa ja myydä asiakkaan hydraulikkajärjestelmään myös ilman NorrDigi®-järjestelmää.

NorrDigi®

Norrhydro on älykkäiden hydraulisylinteriratkaisujen edelläkävijä ja Yhtiön tavoitteena on siirtyä uuteen kasvuvaiheeseen teknologiakumppanina. Yhtiön patentoitu NorrDigi®-järjestelmä on älykäs digitaalinen liikkeenohjausjärjestelmä, joka mahdollistaa merkittävän energiansäästön ja tuottavuuden liikkuvissa koneissa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan NorrDigi®-järjestelmä on merkittävä edistysaskel Yhtiön toimialalla, ja sillä on potentiaalia muuttaa koko teollisuuden alaa. NorrDigi®-järjestelmä yhdistää monikammioisen sylinterin Norrhydron patentoituun älykkääseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään sekä kehittyneisiin painevaraajiin. Verrattuna muihin tunnettuihin liikkeenhallintamenetelmiin NorrDigi® mahdollistaa tarkemman hydraulisen liikkeenhallinnan ilman energiaa kuluttavaa säätämismenettelyä. Myös komponenttien tarve on tavallista pienempi. Järjestelmän jokaista toimilaitetta voidaan ohjata itsenäisesti. Monikammiosylinterin tilavaihteluita ja voimantuottoa ohjataan digitalisesti, ja järjestelmä aistii tarvittavan työenergian tarpeen ja vaihtaa sen mukaisesti monikammiosylinterin kammiotilavuuksia. Monikammiosylinterissä kammioita on neljä, perinteisessä sylinterissä niitä on kaksi. Tämä mahdollistaa tarkan työenergian tuoton ja käytön, pienentää hydraulikan korkeaa- ja matalapainelinjojen hydraulipumpun vaatimuksia, ja mahdollistaa näin käytetyn energialähteen pienentämi-

sen.¹¹ Kehittyneet paineenvaraajat mahdollistavat energian varastoinnin akkuihin ja energian palauttamisen akuista takaisin liikkeenohjaukseen, mikä synnyttää merkittäviä energiansäästöjä. Energian automaattinen varastoiminen ja kierrättäminen nostaa laitteen energiatehokkuutta jopa 80 prosenttia verrattuna perinteisiin virtauksen rajoittamiseen perustuviin ratkaisuihin, jotka edellyttävät raskaita ja kalliita jäähdytysjärjestelmiä. Johdon näkemyksen mukaan pitkällä aikavälillä NorrDigi® mahdollistaa myös dieseljärjestelmien korvaamisen sähkömoottoreilla.

NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmä on syntynyt Tampereen teknillisen yliopiston kanssa suoritetun vuonna 2007 alkaneen tutkimusyhteistyön seurauksena. Lisäksi NorrDigi®-järjestelmää on kehitetty edelleen yhteistyössä Yhtiön pitkäaikaisen kumppanin Volvon kanssa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan NorrDigi®-järjestelmän edelleenkehitys ja testaus Volvon kanssa ovat tuottaneet vaikuttavia tuloksia, jotka vahvistavat konseptin arvoa entisestään. Volvon tekemät testit 30 tonnin telakaivinkoneilla ovat osoittaneet, että NorrDigi®-järjestelmän ansioista koneiden tuottavuus on peruskoneen säästöistä riippuen kasvanut 5–12 prosenttia ja polttoainetehokkuus jopa 45–60 prosenttia. Yhdistetty energiansäästövaikutus mahdollisti saman määrän mekaanista työtä 63,9 prosentilla tavallisesta polttoainemäärästä verrattuna perinteiseen koneeseen. Ratkaisu parantaa perinteisen hydrauliiikan tehokkuutta sekä toimilaitteiden että ohjausjärjestelmien osalta. Näin ollen NorrDigi®-järjestelmä sekä säästää ympäristöä että vähentää kustannuksia. Energiansäästön ja tuottavuuden kasvun lisäksi NorrDigi® yhdistää liikkeenohjaukseen digitalisaatiota, dataa ja älykkyyttä, kuten ohjelmistoja, sensoreita, mikroprosessoreita ja nopeatoimintaisia säätöventtiilejä, joita voidaan hyödyntää koneen ohjauksessa, ja mikä tulevaisuudessa mahdollistaa myös koneiden kauko-ohjauksen.

NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmän tekninen kehitysprosessi saatiin valmiiksi vuonna 2019. Joulukuussa 2020 Volvo ja Yhtiö allekirjoittivat monivuotisen yhteistyösopimuksen, jonka mukaan Volvo jatkaa NorrDigi®-järjestelmän kehittämistä yhteistyössä Norrhydron kanssa järjestelmän kaupallistamiseksi. Kaupallistamisen pilottivaihe alkoi vuonna 2021. Osana yhteistyösopimusta Yhtiö ja Volvo sopivat, että Volvolla on yksinoikeus hyödyntää NorrDigi®-järjestelmää valmistamissaan kaivinkoneissa ja pyöräkuormaajissa vuoteen 2024 asti. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus markkinoida ja myydä NorrDigi®-järjestelmää muille teollisuuden segmenteille ja tuoteluokille jo ennen yksinoikeusajanjakson päättymistä. Yhtiön tavoitteena on kaupallistaa NorrDigi®-järjestelmä ja ottaa se käyttöön Volvon kaivinkoneissa viimeistään vuonna 2024, mikä myös tukee Volvon merkittäviä kestävä kehityksen tavoitteita. Volvo CE:n kansainvälinen ”Common Pressure Rail Hybrid”-järjestelmä, joka perustuu NorrDigi®-järjestelmään, sai vuonna 2021 Volvon sisäisen ”Volvo Technology Award” -palkinnon. NorrDigi®-järjestelmä on läpäissyt Volvon EC300E-kaivinkoneilla suoritetun konseptin todistusvaiheen ja kestävyyskokeet, ja järjestelmä on parhaillaan kenttätestauksessa, jossa valitut asiakaskumppanit käyttävät tuoteprototyyppijä todellisissa sovelluksissa. NorrDigi®-järjestelmän kehityspalvelut alkavat tuottaa Yhtiölle liikevaihtoa jo vuonna 2021. Kehityspalveluiden liikevaihdon arvioidaan olevan vuonna 2021 noin 300 tuhatta euroa. Yhtiön tavoitteena on, että vuoteen 2026 mennessä lähes kolmannes sen liikevaihdosta kertyy Yhtiön digitaalisista ratkaisuista. Kasvutavoitetta tukee Yhtiön pyrkimys tarjota teknologiaa materiaalinkäsittely- ja metsäkoneteollisuuden segmenteille. Yhtiö on edennyt neuvotteluihin lisäksi usean maanrakennus-, kaivos-, materiaalinkäsittely- ja metsäkoneteollisuuden alalla toimivan kone- ja laitevalmistajan kanssa. Maanrakennus- ja kaivosalan osalta Yhtiö käy pitkälle edenneitä neuvotteluja viiden johtavan kone- ja laitevalmistajan kanssa. Edistyneitä neuvotteluja käydään myös viiden materiaalinkäsittelyalan toimijan ja kuuden johtavan metsäkoneteollisuuden toimijan kanssa. Myynti edellä mainituille toimialoille alkaa Yhtiön arvion mukaan maanrakennus- ja kaivosalan osalta vuonna 2021 sekä materiaalinkäsittely- ja metsäkoneteollisuusalan osalta vuonna 2022. Yhtiö selvittää lisäksi mahdollisuutta NorrDigi®-järjestelmän lisensointiin tulevaisuudessa.

Asiakkaat

Norrhydro tarjoaa hydraulisylintereitä ja hydrauliikkaratkaisuja eri toimialoille. Yhtiön suurimman asiakasryhmän muodostavat metsäkoneteollisuuden toimijat. Toiseksi suurimman ryhmän muodostavat maanrakentamisen ja kaivostoiminnan alalla toimivat asiakkaat. Lisäksi Yhtiön asiakkaisiin kuuluu materiaalinkäsittelyn sekä merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoita. Yhtiön tuotteiden ja ratkaisujen kysynnän jakautuminen neljälle eri toimialalle, joilla kysynnän ajurit Norrhydron tarjoamien tuotteiden ja palveluiden osalta ovat erilaisia, tasoittaa Yhtiön liikevaihdon vaihteluja.

Yhtiöllä on pitkäaikaisia kumppanuussuhteita teollisuuden johtavien liikkuvien koneiden ja laitteiden valmistajien kanssa. Esimerkkejä menestystarinoista tällaisten pitkäaikaisten strategisten asiakkaiden osalta ovat Ponsse-konsernin, Mantsinen Group Ltd Oy:n ja Kongsberg Gruppenin kanssa syntyneet yhteistyökumppanuudet. Norrhydron yhteistyössä Ponsse-konsernin kanssa suunnittelema sylinterimalli mahdollisti innovatiivisen ja tuottavamman puomiratkaisun Ponssen metsäkonenostureihin. Mantsinen Group Ltd Oy:n kehittämässä ja valmistamassa HybriLift™-materiaalinkäsittelylaitteissa on puolestaan Norrhydron monikammioinen sylinteri, joka yhdessä Hybrilift™-ratkaisun kanssa parantaa laitteiston energiatehokkuutta jopa 35 prosentilla. Norrhydron kumppanuusmalliin kuuluvat muun muassa säännölliset, kvartaaleit-

¹¹ Käytettyjä energialähteitä voivat olla esimerkiksi polttomoottori tai akusto.

tain järjestettävät palaverit ja noin kerran vuodessa järjestettävät ylemmän johdon strategiset kokoukset, joiden tarkoituksena on luoda operatiivisen yhteistyön lisäksi avoin kanssakäyminen ja entistä vahvempi kumppanuus. Norrhydro ratkaisi myös ongelmat Kongsbergin kompleksisessa vesijettien hallintajärjestelmässä hyödyntämällä seuraavan sukupolven Eco-sylinteriä, mikä teki järjestelmästä edullisemman ja kestävämmän sekä vähensi sen huoltotarvetta.

Yhtiön uudemmissa suurista asiakkaista voidaan mainita esimerkkeinä Sandvik Group ja HMF Group A/S. Yhtiön tuotteiden ja ratkaisujen korkea laatu, kustannustehokkuus, tehokas ja läpinäkyvä tuotannon käynnistys lisättynä taloudelliseen tasapainoon ja kokonaisvaltaiseen luotettavuuteen olivat ratkaisevia tekijöitä Sandvik Groupin valitessa Norrhydron yhteistyökumppanikseen. Norrhydro täytti myös HMF Group A/S:n vaatimukset uudelle toimittajalle osana HMF Group A/S:n liiketoimintamallin muutosta. Korkea toiminnan ja tuotteiden laatu yhdistettynä kilpailukykyiseen hinnoitteluun olivat tärkeitä tekijöitä HMF Group A/S:n näkökulmasta. Norrhydro saikin valmistettavakseen kaikkein vaativimmat sylinterit eli HMF-nosturimalliston suurimpien nostureiden nosto- ja taittosylinterit (jib & boom). Viimeisen vuoden aikana asiakkuus on kehittynyt positiivisesti ja Norrhydro on onnistunut nousemaan HMF Group A/S:n strategisten toimittajien joukkoon, minkä Yhtiön johto katsoo olevan seurausta tuotteiden hyvästä laadusta ja toimitusvarmuudesta. Tämän ansiosta yhteistyötä ollaan syventämässä ja laajentamassa edelleen uusiin HMF-sylinterisegmentteihin ja -kokoluokkiin.

Tilikaudella 2020 Yhtiön liikevaihto jakautui toimialoittain seuraavasti: metsäkoneteollisuus 37 prosenttia (tilikaudella 2019: 52 prosenttia), maanrakennus- ja kaivostoiminta 25 prosenttia (2019: 15 prosenttia), materiaalinkäsittely 23 prosenttia (2019: 22 prosenttia) sekä meri- ja offshore-teollisuus 6 prosenttia (2019: 8 prosenttia). Norrhydron 10 suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta tilikaudella 2020 oli yhteensä noin 83 prosenttia, josta suurin asiakas muodosti 36 prosenttia.

Metsäkoneteollisuus

Norrhydron asiakkaisiin kuuluu maailman johtavia metsäkoneiden valmistajia. Yhtiön tarjoamia hydrauliiikkaratkaisuja hyödynnetään metsäkoneiden kaikissa toiminnoissa, kuten koneen ohjauksen, rungon vakauttamisen, jousituksen ja turvallisuuden toiminnoissa, sekä koneen nosturin, harvesteripään tai kouran toiminnoissa. Esimerkiksi metsäkoneiden valmistajien nosturit ovat tyypillisesti käytössä poikkeuksellisen haastavissa olosuhteissa, jolloin Yhtiön asiakaskohtaisesti räätälöimien sylinterien oikeanlainen suunnittelu ja korkea laatu ovat avainasemassa nosturien toimivuuden kannalta. Metsäkoneiden ratkaisut muodostavat merkittävän osan Yhtiön liiketoiminnasta, ja vuonna 2020 noin 37 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta tuli metsäkoneiden valmistajilta.

Materiaalinkäsittely

Norrhydro tarjoaa hydraulisyntereitä ja hydrauliikkaratkaisuja materiaalinkäsittelykoneisiin. Materiaalinkäsittelyn alalla koneiden turvallisuus ja luotettavuus ovat ensisijaisen tärkeitä ja energiansäästöllä on niissä keskeinen merkitys, sillä materiaalinkäsittelykoneet toimivat usein tauotta ympäri vuorokauden vuoden jokaisena päivänä. Lisäksi niitä käytetään haastavissa olosuhteissa, joissa ne altistuvat äärimmäiselle kuumuudelle tai arktiselle kylmyydelle. Tämä asettaa koneille ja niissä käytetyille komponenteille yhä korkeamman vaatimustason. Norrhydron tuotteet ja ratkaisut on suunniteltu toimimaan kaikkein vaativimmissa olosuhteista ja vastaamaan kaikkein tiukimpia vaatimuksia. Samalla ne toimivat energiatehokkaasti vähentyneellä polttoainekulutuksella ja vähentävät laitteen käyttökustannuksia. Yhtiön kevyempien erikoisteräsrakenteisten sylinterien myötä materiaalinkäsittelykoneisiin saadaan myös suurempi kuormituskapasiteetti.

Maanrakennus ja kaivokset

Yhtiö tarjoaa laajan valikoiman hydrauliikkaratkaisuja maanrakennuksen ja kaivosalan toimijoille. Maanrakennuksen alalla Norrhydron hydraulisyntereitä käytetään esimerkiksi paalutuskoneissa, porakoneissa ja maansiirtokoneissa. Norrhydron tuotteet suunnitellaan vastaamaan asiakkaiden yksilöllisiä tarpeita sekä toimimaan luotettavasti ja kestävästi kaikista haastavimmissa ympäristöolosuhteissa.

Kaivoskonesegmentin merkitys Norrhydrolle on kasvanut viimeisen vuoden aikana, ja positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan tulevaisuudessa. Ison mittakaavan kaivoskoneet kuluttavat paljon energiaa ja Yhtiö on vahvistanut asemaansa kyseisellä toimialalla esimerkiksi kehittämällä vankemman sylinteriratkaisun kaivoskoneisiin. Perinteisten hydraulisynterien lisäksi Norrhydron NorrDigi®-järjestelmä tarjoaa myös kaivoskoneille ratkaisun säästää energiaa ja saada aikaan merkittäviä energia- ja kustannussäästöjä. Yhtiö tarjoaa myös huoltopalveluita suurille kaivosyhtiöille.

Merenkulku ja offshore

Yhtiöllä on vuosikymmenten kokemus sylinterien valmistamisesta merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoille. Norrhydron hydraulisyntereitä ja hydrauliikkaratkaisuja käytetään muun muassa kansiluukkujen, lukituksien, ramppien,

nostureiden ja vesijettien liikkeenohjauksessa. Norrhydron merisylinterit on suunniteltu yksinkertaistamaan asennusta ja tarjoamaan poikkeuksellisen korroosionkestävyyden, joka on oleellista merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoille, ja erityisesti merivoimien sekä merivartioston alusten vesijeteissä on tavanomaista korkeampia vaatimuksia korroosionkestävyyden suhteen. Yhtiö toimii läheisessä yhteistyössä kaikkien tärkeimpien luokituslaitosten kanssa, mukaan lukien BV (Bureau Veritas), DNV GL, LR (Lloyd's Register of Shipping), ABS (American Bureau of Shipping), RINA (Registro Italiano Navale), KR (Korean Register of Shipping), NK (Nippon Kaiji Kyokai), CCS (China Classification Society) ja RS (Russian Maritime Register of Shipping).

Strategia

Liikevaihdon kasvu orgaanisesti ja valikoiduin yritysostoin

Norrhydron tavoitteena on kasvattaa liikevaihtoa orgaanisesti ja yritysostoin. Yritysostoilla on tarkoitus tukea Norrhydron tavoitetta olla oman alansa teknologiajohtaja. Norrhydron tavoitteena on kannattava kasvu ja 54 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2026 mennessä. Norrhydro tavoittelee kasvua sylinteriliiketoiminnan ohella kansainvälisestä liiketoiminnasta ja sen tavoitteena on kasvattaa digitaalisten ratkaisujen osuus 30 prosenttiin Yhtiön liikevaihdosta. Yhtiön tavoitteena sylinteriliiketoiminnan liikevaihdon osalta on saavuttaa 11 prosentin keskimääräinen vuosittainen kasvu (CAGR) aikavälillä 2020–2026.

Laaantumisen uusille maantieteellisille markkinoille erityisesti energiatehokkaiden ratkaisujen ja NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmän kaupallistaminen myötä

Norrhydron liiketoiminta koostuu kahdesta tukipilarista: kannattavasta ja kassavirtaa tasaisesti tuottavasta sylinteriliiketoiminnasta ja NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmään perustuvasta liiketoiminnasta, josta Yhtiö hakee tulevaisuudessa voimakasta kasvua ja mahdollisuuksia laajentua uusille maantieteellisille markkinoille. Tekoälyä ja digitaalisuutta yhdistävä Norrdigi®-liikkeenohjausjärjestelmä edustaa globaalia ja edistyskäsittelyä teknologiaa, joka vähentää päästöjä merkittävästi, ja jolla on Yhtiön johdon käsityksen mukaan potentiaalia koko toimialan mullistamiseen (NorrDigi®-järjestelmästä on esitetty tarkempia tietoja Yhtiöesitteen kohdassa ”Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – NorrDigi®”). Tavoitteena on järjestelmän kaupallistaminen, sarjatuotannon aloittaminen ja järjestelmän tarjoaminen uusille asiakkaille viimeistään vuonna 2024.

Teknologisen osaamisen ja tuotantokapasiteetin laajentaminen

Norrhydron tavoitteena on uudistaa liikkuvien koneiden ja laitteiden toimialaa omilla innovaatioillaan. Norrhydron tavoitteena on olla alansa teknologiajohtaja, jolle omat patentoidut tuotteet ja oma tuotekehitys tuovat ratkaisevaa kilpailuetua. Yhtiö jatkaa tiivistä kehitysyhteistyötä johtavien alkuperäisvalmistajien ja tutkimuslaitosten kanssa. Norrhydron tavoitteena on laajentaa teknologista osaamistaan ja tuotantokapasiteettiaan myös yritysostoin ja panostamalla uuteen tuotantolaitokseen Rovaniemellä. Uusi tuotantolaitos on tarkoitus ottaa käyttöön vuonna 2022, ja se palvelee sekä NorrDigi®-liiketoimintaa että sylinteriliiketoimintaa.

Asema korkeammalla asiakkaan arvoketjussa

Norrhydron tavoitteena on, että NorrDigi®-järjestelmän globaali kaupallistaminen ja asiakkaalle kilpailuetua tuovat kumppanuusmallit mahdollistavat sille aseman korkeammalla asiakkaan arvoketjussa. Merkittävä osa Norrhydron liikevaihdosta tulee jopa vuosikymmenten pituisista asiakassuhteista. Yhtiö haluaa jatkossakin olla asiakkailleen enemmän kuin komponenttien toimittaja: Yhtiön tavoitteena on olla pitkäaikainen strateginen kumppani, joka kehittää ratkaisujaan yhdessä asiakkaidensa kanssa. Yhtiö tarjoaa palveluja läpi tuotteiden elinkaaren suunnittelusta valmistukseen, huoltoon ja kunnossapitoon. Lisäksi Yhtiön ratkaisujen myynti laitevalmistajille tapahtuu ilman välikäsiä. Norrhydron uudet energiatehokkaat ratkaisut, kuten NorrDigi®, luovat asiakkaille kilpailuetua toimialoilla, joilla päästöjen vähentämiselle on mittavaa potentiaalia, ja jotka siten mahdollistavat Yhtiön aseman korkeammalla asiakkaan arvoketjussa.

Strategian toteuttamisen kannalta ratkaisevat tekijät

Strategian toteuttamisen kannalta ratkaisevia tekijöitä Norrhydrolle ovat uuden, vuonna 2022 avattavan tuotantolaitoksen kyky vastata kasvavaan kysyntään, materiaalien ja komponenttien tehokas hankinta maailmanlaajuisesta hankintaverkostosta hyödyntämällä, paikallinen läsnäolo ja oma tuotanto lähellä asiakkaita. Lisäksi olennaista on nopeiden toimitusten, korkean laadun ja kustannustehokkaan toiminnan varmistaminen. Yhtiön keskeisenä tavoitteena on lisäksi hankkia uusia asiakkaita ja kehittää uusia ratkaisuja. Myös Yhtiön houkuttelevuus työnantajana sekä kyky saada palvelukseen osaavaa työvoimaa on merkittävää Yhtiön menestykselle ja kyvylle saavuttaa sen strategiset tavoitteet.

Yhtiön vahvuudet

Yli 35 vuoden kokemus laadukkaiden hydraulikkajärjestelmien kehittämisestä ja valmistamisesta vaativiin käyttötar-koituksiin

Yhtiöllä on vuosikymmenten kokemus korkealaatuisten hydraulisylinterien kehittämisestä ja valmistamisesta vaativim-piin olosuhteisiin ja ympäristöihin. Yhtiön ainutlaatuinen sovellustieto, tekniikka ja tuotantokapasiteetti mahdollistavat innovatiivisten ratkaisujen kehittämisen asiakkaiden ongelmien ratkaisemiseksi lisäten samalla tuottavuutta, kestävyyttä ja energiatehokkuutta. Yhtiöllä myös on vahvoja näyttöjä tällaisten ratkaisujen aiemmasta kehittämisestä. Yhtiön kaikki tuotteet ja ratkaisut räätälöidään vastaamaan asiakkaiden yksilöllisiä tarpeita. Lisäksi Yhtiö investoi jatkuvasti uusimpaan tuotantoteknologiaan kapasiteetin lisäämiseksi ja tuotantokyvykkyyden varmistamiseksi.

Vakaa taloudellinen näyttö sylinteriliiketoiminnan kannattavasta kasvusta

Yhtiö on kasvanut viime vuosina kannattavasti, ja Yhtiön liikevaihdon keskimääräinen vuosittainen kasvu (CAGR) vuo-sina 2014–2020 on ollut 4,9 prosenttia (ennen koronapandemiaa liikevaihdon keskimääräinen kasvu on ollut 6,7 prosent-tia vuosina 2014–2019). Koronapandemian tuomat rajoitukset hidastivat myyntiä erityisesti vuoden 2020 toisella kvar-taalilla, kun tilauksia ja toimituksia siirtyi. Yhtiön kasvu on ollut tästä huolimatta viime vuosina tasaista, ja sillä on ollut vahva kannattavuus ja kassavirta. Yhtiön kannattava kasvu on perustunut sekä pitkäaikaisiin strategisiin kumppanuuksiin Yhtiön avainasiakkaiden kanssa että onnistuneeseen uusien asiakkuuksien hankintaan. Lisäksi Yhtiön operatiivinen osaa-minen ja lisäarvoa tuottavat ratkaisut ovat ylläpitäneet liiketoiminnan kannattavuutta, ja Yhtiö uskoo kannattavuutensa kasvavan niiden ansiosta jatkossakin. Yksi kannattavan kasvun avaintekijä on myös Yhtiön hallinnoima maailmanlaajui-nen toimittajaverkosto materiaalien, komponenttien ja teknologian tehokkaaksi hankkimiseksi. Käyttökate ja liikevoitto ovat molemmat kehittyneet Yhtiön vahvan keskittymisen tuotanto-operaatioiden ja automaatioon parantamiseen joh-dosta. Vuonna 2020 kasvuun vaikuttivat osaltaan myös yhteistyö Volvon kanssa ja EU-avustus NorrDigi®-järjestelmän kaupallistamiseen.

Pitkäkestoiset strategiset kumppanuudet alan johtavien laitevalmistajien kanssa

Yhtiön liiketoiminta perustuu pitkäaikaiseen syvälliseen strategiseen kumppanuuteen sen avainasiakkaiden kanssa. Yhtiö on kyennyt kasvamaan avainasiakkaidensa kanssa niiden strategisena kumppanina, ja noin 80 prosenttia Yhtiön liike-vaihdosta tulee pitkäaikaisista, jopa vuosikymmeniä kestäneistä strategisista kumppanuuksista. Monet näistä Yhtiön asi-akkaista ovat edelläkävijöitä omalla alallaan. Kehitysyhteistyö asiakkaiden kanssa mahdollistaa räätälöityjen, innovatii-visten ja erityistarpeisiin vastaavien tuotteiden ja ratkaisujen toimittamisen asiakkaille, ja Norrhydro on ollut useiden johtavien kone- ja laitevalmistajien päähydraulikkasynteritoimittaja yli kahden vuosikymmenen ajan. Yhtiön pitkät strategiset kumppanuussopimukset tarjoavat ennakoitavan ja vakaan perustasoisen liikevaihdon ja kannattavuuden sekä toimivat vahvana referenssinä uusien asiakkaiden hankinnassa. Yhtiön asiakkaisiin ja kumppaneihin ovat kuuluneet esi-merkiksi Ponsse-konserni vuodesta 1994 sekä Metso Outotec Oyj (aiemmin Metso Minerals Oy) jo Yhtiön perustamis-vuodesta vuodesta 1985 alkaen. Pitkäaikaisten asiakassuhteidensa säilyttämisen lisäksi Yhtiö on kyennyt jatkuvasti hank-kimaan myös uusia asiakkaita.

Teknologiajohtaja, jolla on omat immateriaalioikeudet ja tiivis kehitysyhteistyö alkuperäisvalmistajien ja tutkimuslai-tosten kanssa

Norrhydrolla on vahva kokemus ja näyttö ensiluokkaisten ja innovatiivisten ratkaisujen kehittämisestä. Yhtiö on tehnyt digitaaliseen hydraulikkaan liittyvää tutkimusyhteistyötä Tampereen teknillisen yliopiston kanssa vuodesta 2007, ja yh-teistyön tuloksena on kehitetty patentoitu älykäs liikkeenohjausjärjestelmä NorrDigi®, joka mahdollistaa merkittävän energiansäästön liikkuvissa koneissa. Yhtiö on kehittänyt NorrDigi®-järjestelmää edelleen yhteistyössä Yhtiön pitkäai-kaisen kumppanin Volvon kanssa, ja kehitystyö on tuottanut vaikuttavia tuloksia. Järjestelmä pyritään kaupallistamaan viimeistään vuonna 2024. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan NorrDigi®-järjestelmä on merkittävä edistysaskel Yhtiön toimialalla, ja sillä on potentiaalia muuttaa koko teollisuudenalaa. Yhtiöllä on yhdeksänhenkinen tutkimus- ja kehitys-tiimi, joka on vastuussa NorrDigi®-järjestelmän kehittämisestä.

Energiaa säästävän NorrDigi®-ratkaisun merkittävä globaali kasvupotentiaali

Norrhydron tavoitteena on siirtyä uuteen nopeaan kasvuvaiheeseen järjestelmätoimittajana ja teknologiakumppanina. Neuvottelut Volvon kanssa NorrDigi®-järjestelmän kaupallistamisesta ovat edistyneet loppusuoralle, ja Yhtiön tavoit-teena on järjestelmän kaupallistaminen, sarjatuotannon aloittaminen ja järjestelmän tarjoaminen uusille asiakkaille vii-meistään vuonna 2024. Volvon suorittamat 30 tonnin telakaivinkoneilla suoritettut testit ovat osoittaneet, että NorrDigi®-järjestelmän ansiosta koneiden tuottavuus on kasvanut 5–12 prosenttia ja polttoainetehokkuus jopa 45–60 prosenttia.

NorrDigi®-järjestelmää pyritään markkinoimaan myös esimerkiksi kaivinkoneiden kone- ja laitevalmistajille, metsäko-
neiden valmistajille sekä materiaalinkäsittelyn toimijoille, ja Yhtiön johdon näkemyksen mukaan järjestelmälle on paljon
potentiaalista kysyntää myös näiden toimijoiden keskuudessa. Maantieteellisen laajentumisen osalta Yhtiön johto näkee
Aasian, Pohjois-Amerikan ja muun Euroopan potentiaalisimpina kasvumarkkinoina.

Missio, visio ja arvot

Missio

Yhtiön missiona on tarjota ympäristöystävällisiä liikkeenohjausratkaisuja liikkuvalla kalustolla ja asiakkaalleen energia-
tehokkuuden luomaa kilpailuetua.

Visio

Yhtiön visiona on olla älykkään ja ympäristöä säästävän hydrauliiikan globaali johtaja.

Arvot

Yhtiö on määritellyt toiminnalleen arvot, jotka heijastuvat sen kaikkeen tekemiseen:

- **Into ja empatia:** Suhtaudumme innolla työhömmе, asiakkaisiimme ja yritykseemme. Sitoudumme pitämään lupauksemme. Haluamme auttaa toisiamme, ja tiedämme milloin ja miten pyytää apua.
- **Erinomaisuus:** Pyrkimys erinomaisuuteen ohjaa tapaamme työskennellä ja näkyy kaikessa, mitä teemme. Ha-
luamme oppia jatkuvasti lisää ja ylläpitää osaamistamme. Olemme ammattilaisia kaikessa mitä teemme.
- **Rehellisyys:** Osoitamme luottamusta ja kunnioitusta toisiamme kohtaan sekä kaikki niitä kohtaan, joiden kanssa
työskentelemme. Tapamme toimia on läpinäkyvä ja kohtelemme toisiamme rehellisesti, tasa-arvoisesti ja oikeu-
denmukaisesti. Ympäristön kunnioittaminen on keskeistä jokapäiväisessä työssämme.
- **Luovuus:** Luovuus on toimintamme kulmakivi. Haluamme toiminnallamme vaikuttaa asiakastoimialojemme
tulevaisuuteen. Siksi etsimme aina innovatiivisia lähestymistapoja, erinomaisia asiakasratkaisuja, entistä parem-
pia prosesseja ja uusia toimintatapoja.
- **Sisu:** Tartumme kaikkiin haasteisiin sinnikkäästi. Sisu juontuu suomalaisista juuristamme ja tukee päättäväisiä
tavoitteitamme löytää parhaat ratkaisut asiakkaillemme.

Taloudelliset tavoitteet

*Yhtiön taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole tae tulevasta taloudellisesta kehityk-
sestä. Yhtiön todellinen toiminnan tulos saattaa poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esite-
tyistä tai niistä pääteltävissä olevista tuloksista useiden tekijöiden johdosta, mukaan lukien kohdissa "Riskitekijät" ja
"Huomioita taloudellisesta kehityksestä" kuvatut tekijät. Tässä käsitellyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoit-
teita, eikä niitä tule tulkita ennusteiksi, arvioiksi tai näkemyksiksi Yhtiön tulevasta kehityksestä.*

Yhtiön hallitus on asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet, jotka se pyrkii saavuttamaan vuoteen 2026 mennessä:

- **Liikevaihto:** 54 miljoonan euron liikevaihto;
- **Kannattavuus:** 16 prosentin käyttökate (EBITDA);
- **Vuotuinen kasvu:** Sylinteriliiketoiminnan keskimääräinen vuotuinen kasvu (CAGR) vuosina 2020–2026 on 11
prosenttia; ja
- **Digitaaliset ratkaisut:** Digitaaliset ratkaisut tuottavat 30 prosenttia yhtiön liikevaihdosta.

Osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman emoyhtiön tilantar-
kastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yh-
tiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jae-
taan yleensä kerran tilikaudessa.

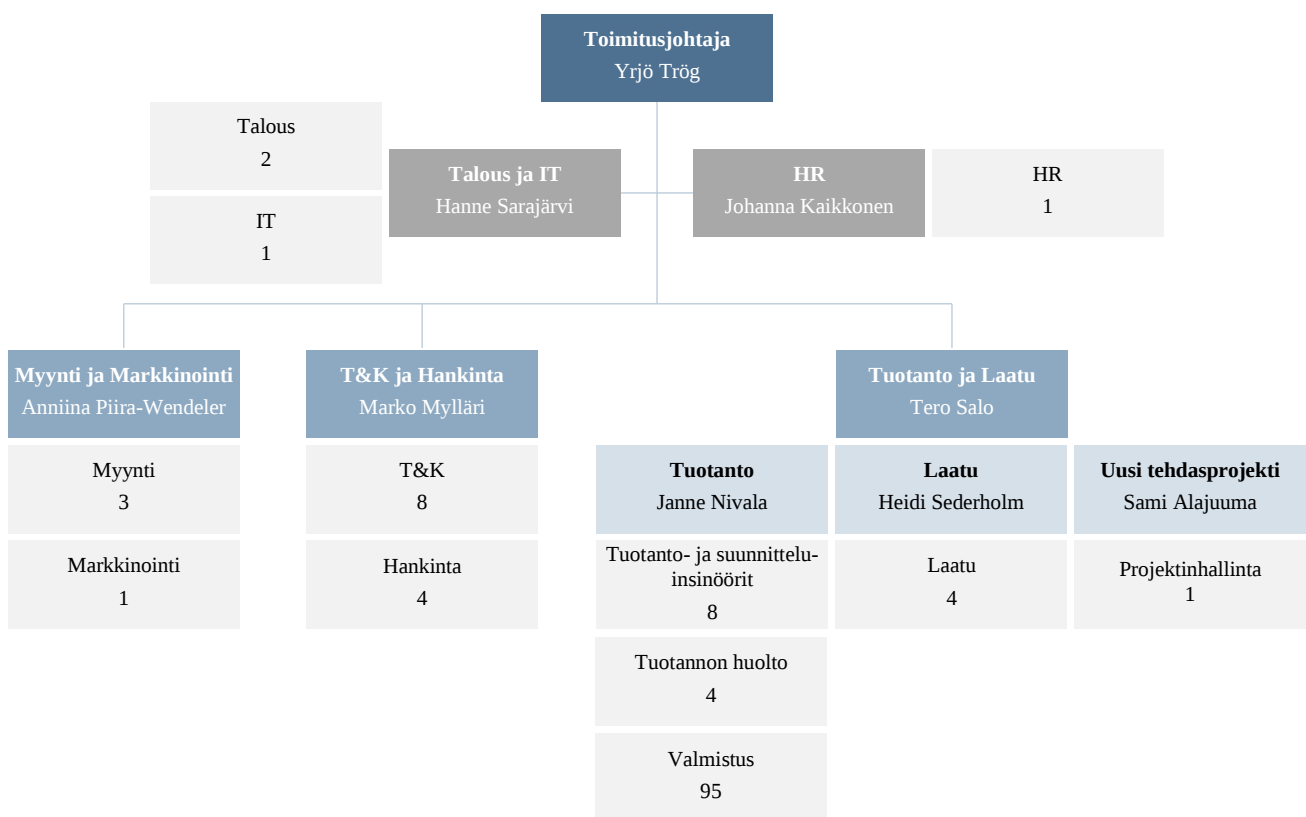
Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–30 prosenttia tilikauden tuloksesta, mutta muun muassa strategian mu-
kaiset investoinnit kasvuun sekä Yhtiön tuloskehitys ja -näköymät voivat vaikuttaa osinkojen maksamiseen tulevaisuu-
dessa.

Yhtiö on jakanut osinkoa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta 0,06 euroa/osake, eli yhteensä 495 tuhatta euroa, ja 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta 0,03 euroa/osake, eli yhteensä 247 tuhatta euroa.

Henkilöstö ja organisaatio

Yhtiön palveluksessa työskenteli 31.12.2020 yhteensä 124 henkilöä. Henkilöstö on jakautunut siten, että 31.12.2020 tuotannossa oli henkilöstöä 89 ja toimihenkilöitä 35. Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön palveluksessa työskentelee yhteensä 141 henkilöä. Yhtiö käyttää säännöllisesti myös vuokratyöntekijöitä tuotantoprosesseissaan. Suurin osa työntekijöistä ovat tehdastuotannon työntekijöitä ja toinen merkittävä ryhmä koostuu insinööreistä. Tuotanto ja Laatu -tiimi koostuu Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 116 henkilöstä. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Norrhydron maantieteellinen sijainti Pohjois-Suomessa on suotuisa niin työvoiman ammattitaidon ja motivaation kuin pysyvyydenkin näkökulmasta. Norrhydro onkin kyennyt sitouttamaan ja pitämään pitkään palveluksessaan asiantuntijoita, joilla on taustaa hydraulii-kaan liittyvässä liiketoiminnassa, asiakaspalvelualoilla sekä hydrauliiikan tutkimuksessa.

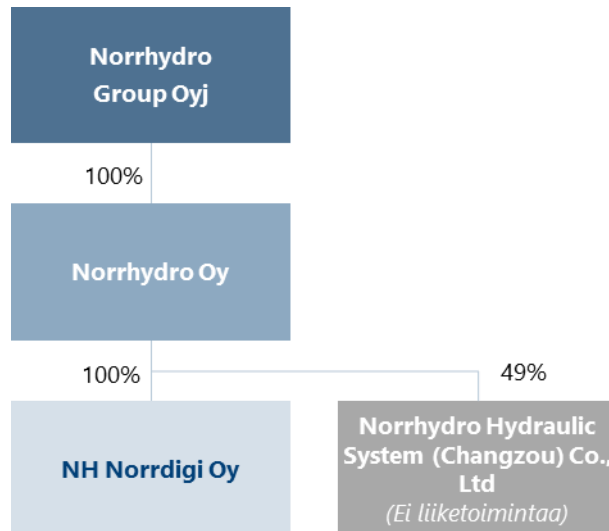
Yhtiön organisaatiokaavio¹²



Konsernirakenne

Norrhydro-konserni koostuu Yhtiöesitteen päivämääränä emoyhtiö Norrhydro Group Oy:stä sekä sen kokonaan omistamasta tytäryhtiöstä Norrhydro Oy:stä ja Norrhydro Oy:n kokonaan omistamasta tytäryhtiöstä NH Norrdigi Oy:stä. Lisäksi Yhtiöllä on tytäryhtiönsä Norrhydro Oy:n kautta kiinalainen omistusyhtiö (omistusosuus 49 prosenttia) Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd, mutta kyseisellä yhtiöllä ei ole enää liiketoimintaa, ja sen osakkeiden arvo on alaskirjattu Norrhydro-konsernin taseessa. Omistusyhtiö on tarkoitus purkaa ja lopettaa mahdollisimman pian (katso tarkempia tietoja omistusyhtiöstä Yhtiöesitteen kohdasta ”Merkittävät sopimukset”). Yhtiö on luopunut omistuksestaan sen aiemmin kokonaan omistamasta tytäryhtiö Tellia Oy:stä 6.6.2021. Alla olevassa kaaviossa on esitetty Yhtiön konsernirakenne Yhtiöesitteen päivämääränä.

¹² Kaikki kaaviossa esitetyt työntekijät ovat vakinaisia työntekijöitä.



Yhtiön konsernikaavio

Vastuullisuus

Norrhydrolle vastuullisuus tarkoittaa ympäristön, talouden ja ihmisten kannalta kestävää toimintaa. Yhtiö ottaa nämä ulottuvuudet huomioon koko arvoketjussaan aina tutkimus- ja kehitystyöstä aina lopputuotteiden valmistamiseen ja huoltoon saakka.

Ympäristövastuu

Norrhydro kantaa vastuuta ympäristöstään tarjoamalla asiakkailleen ratkaisuja, jotka auttavat asiakkaita siirtymään vähähiilisempään toimintaan. Osa Yhtiön liikevaihdosta tulee ratkaisuisista, jotka vastaavat asiakkaiden energiatehokkuushaasteisiin. Norrhydron tavoitteena on systemaattisesti pienentää myös oman toimintansa ympäristöjalanjälkeä.

Norrhydron asiakkaat toimivat teollisuudenaloilla, joissa ympäristövaikutukset ja siten myös potentiaali päästöjen pienentämiselle on suurta. Yhtiö on investoinut erityisesti uusiin digitaalisiin liikkeenohjausratkaisuihin, joilla voidaan parantaa huomattavasti liikkuvan kaluston toiminnan ekotehokkuutta. Tekoälyä ja digitaalisuutta yhdistävä NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmä edustaa globaalia, johtavaa huipputeknologiaa, joka mahdollistaa merkittävän energiansäästön liikkuvissa koneissa erityisesti materiaalinkäsittelyn ja metsäteollisuuden toimialoilla. Tulevaisuudessa ratkaisua voidaan hyödyntää myös muun muassa rakennus- ja kaivosalalla. Verrattuna muihin liikkeenhallintamenetelmiin NorrDigi®-järjestelmä mahdollistaa tarkemman hydraulisen liikkeen hallinnan ilman energiaa kuluttavaa säätämisprosessia. Energian automaattinen varastoiminen ja kierrättäminen nostaa laitteen energiatehokkuutta yli 80 prosenttia verrattuna perinteisiin virtauksen rajoittamiseen perustuviin ratkaisuihin, jotka edellyttävät raskaita ja kalliita jäähdytysjärjestelmiä. Pitkällä aikavälillä NorrDigi® mahdollistaa myös dieseljärjestelmien korvaamisen sähkömoottoreilla. Norrhydron strategisena tavoitteena on kasvattaa digitaalisten ratkaisujen liikevaihtoa ja siten myös ympäristöystävällisten ratkaisujen osuutta liike-toiminnasta. Yhtiön tavoitteena on NorrDigi®-järjestelmän kaupallistaminen, sarjatuotannon aloittaminen ja järjestelmän tarjoaminen uusille asiakkaille viimeistään vuonna 2024. Yhtiö arvioi, että vuoteen 2026 mennessä lähes kolmanneksessa sen valmistamista tuotteista hyödynnetään NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmää.

Norrhydro on sitoutunut minimoimaan oman toimintansa haitallisia ympäristövaikutuksia suojelemalla ympäristöä, etsimällä tapoja minimoida tuotannostaan syntyviä jätteitä ja päästöjä sekä käyttämällä energiaa, vettä ja muita resursseja mahdollisimman tehokkaasti ja vastuullisesti. Norrhydron ympäristöpolitiikassa määritellään Yhtiön ympäristötavoitteet ja -periaatteet, joita noudatetaan niin omassa tuotannossa kuin asiakkaille toimitetuissa ratkaisuissakin. Yhtiöllä on myös käytössään ISO 14001 -standardin mukainen ympäristöjärjestelmä, jonka mukaisesti se on asettanut ympäristötavoitteensa. Yhtiö seuraa jatkuvasti näiden ympäristötavoitteidensa toteutumista ja kehittää toimintaansa niiden saavuttamiseksi. Lisäksi Norrhydro arvioi vuosittain toimintansa ympäristövaikutuksia. Arviossa huomioidaan muun muassa ilmanlaatu ja ilmanpäästöt, toiminnasta syntyvät jätteet, energian- ja vedenkäyttö sekä toiminnan vaikutukset maaperään. Norrhydro pyrkii myös kierrättämään mahdollisimman suuren osan tuotannossaan syntyvistä jätteistä, ja vuonna 2020 Norrhydron kierrätysaste oli noin 90 prosenttia.

Lisäksi Norrhydro on rakentamassa Rovaniemelle uutta tuotantolaitosta, jonka myötä Yhtiön tuotantokapasiteetti kaksinkertaistuu nykytasoon verrattuna. Tuotantolaitoksen käyttöönottovaiheessa tuotannosta johtuvien hiilidioksidipäästöjen arvioidaan vähenevän 20 prosenttia vuodessa nykyiseen tuotantolaitokseen verrattuna. Tuotantorakennukselle on haettu myös LEED-sertifiointia, ja sen suunnittelussa on otettu huomioon rakennuksen ympäristöystävällisyys ja hiilijalanjälki. Osa tuotantolaitoksen sähköstä tuotetaan aurinkopaneeleilla ja tuotantolaitoksen LVI-järjestelmät toteutetaan siten, että tuotannossa syntyvä hukkalämpö voidaan hyödyntää uudestaan lämmityksessä. Tuotantohallin jäähdytyksen hukkalämpö myydään paikalliselle kaukolämpöyhtiölle. Lisäksi yhtiö kierrättää prosessivesiä ja välttää turhaa vedenkäyttöä.

Taloudellinen vastuu

Norrhydron taloudellinen vastuu tarkoittaa kannattavuudesta ja kilpailukyvyistä huolehtimista muun muassa tehokkaan tuotannon, laadukkaiden ja innovatiivisten tuotteiden sekä globaalin hankinnan kautta. Taloudellisesti vahvana yrityksenä Norrhydro voi olla paitsi houkutteleva sijoituskohteeksi myös hyvä työnantaja, luotettava kumppani ja hyvä yrityskansalainen. Norrhydron tärkeimmät taloudellista menestystä kuvaavat mittarit ovat liikevaihto ja sen vuotuinen kasvu, kannattavuus ja digitaalisten ratkaisujen osuus liikevaihdosta. Lisätietoa taloudellisista tavoitteista ja niiden kehityksestä on Yhtiöesitteen kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”.

Tuotteiden laatu ja turvallisuus

Norrhydron tavoitteena on toimittaa asiakkaille korkealaatuisia ja ympäristöystävällisiä tuotteita ja palveluja, jotka vastaavat tai jopa ylittävät asiakkaiden ja toimialan vaatimukset. Yhtiö on sitoutunut kehittämään, suunnittelemaan ja toimitamaan ratkaisujaan lakien ja säännösten tuoteturvallisuusvaatimusten mukaisesti. Jotta asiakkaiden laatuvaatimuksiin voitaisiin vastata parhaiten, tuotekehitysprojektit toteutetaan tiiviissä yhteistyössä asiakkaan kanssa, ja yhteistyötä kehitetään pitkäjänteisesti. Laatuja myös kehitetään systemaattisesti yhteistyössä toimittajien kanssa.

Yhtiöllä on ISO 9001 -laadunhallintastandardi, jonka tavoitteena on toiminnan jatkuva parantaminen ja asiakastyytyväisyyden lisääminen. Asiakastyytyväisyyskysely tehdään pääsääntöisesti kerran vuodessa Yhtiön pääasiakkaista koostuvalla otannalla. Vuonna 2021 asiakastyytyväisyyskyselyn vastausprosentti oli 93. Mitattavia kohteita olivat esimerkiksi erilaiset laatuun, toimitusvarmuuteen, hinnoitteluun ja kommunikaatioon liittyvät tunnusluvut asteikolla 4–10. Korkeimmat arvosanat Yhtiö sai kommunikaatiosta ja teknisestä tuesta (molemmista 9). Asiakkaille tärkeimpiä mitattavia toimintoja ovat toimitusvarmuus ja laatu; näistä Yhtiö sai arvosanat 8 ja 9. Laatuja mitataan ja kehitetään jatkuvasti sisäisten ja ulkoisten havaintojen, asiakaspalautteen ja riskianalyysin perustella. Saapuneiden tuotteiden laatu ja turvallisuus varmistetaan huolellisesti ennen sarjatoimituksiin siirtymistä.

Globaali hankintaketju

Norrhydro on 2000-luvun alusta lähtien rakentanut globaalia hankintaketjua. Tärkeimmille materiaaleille ja komponenteille on vähintään kaksi eri toimittajaa. Maailmanlaajuinen hankintaverkosto on Yhtiölle keskeinen kilpailuetu, sillä se parantaa toimitusten luotettavuutta, kustannustehokkuutta ja laatuja. Integroidussa hankintaketjumallissa kysynnän ennusteet ohjaavat tuotannon toimintaa, mikä takaa kriittisten materiaalien ja komponenttien saatavuuden.

Norrhydro käyttää toimialalla tunnettuja suuria tavarantoimittajia, joiden tuotteiden tiedetään edustavan alansa huippulaatua, jotka täyttävät Norrhydron tarkat tuotevaatimukset ja joiden toiminnan Yhtiön johto arvioi olevan vastuullista. Hinnan ohella toimittajan valinnassa huomioidaan myös tuotteiden saatavuus ja toimituskyky. Yhtiö tarkastaa päätoimittajiensa prosessit ja laadunhallinnan kattavasti auditointisuunnitelmansa mukaisesti ja edellyttää toimittajilta auditoinneissa löytyvien puutteiden korjaamista.

Sosiaalinen vastuu

Norrhydron sosiaalisen vastuun keskeisiä teemoja ovat työhyvinvoinnin ja työturvallisuuden varmistaminen, osaamisen kehittäminen sekä henkilöstön sitouttaminen. Yhtiö on Rovaniemellä merkittävä paikallinen työllistäjä, ja Yhtiön uuden tuotantolaitoksen odotetaan luovan seuraavien viiden vuoden aikana yli 100 uutta tuotantotyöpaikkaa Rovaniemelle ja muualle Lappiin. Yhtiö toimii myös yhteistyössä paikallisten oppilaitosten kanssa ja tarjoaa opiskelijoille muun muassa harjoittelupaikkoja. Norrhydro kohtelee työntekijöitään oikeudenmukaisesti ja kunnioittavasti sekä arvostaa monimuotoisuutta, eikä Yhtiö hyväksy toiminnassaan minkäänlaista syrjintää.

Norrhydro on sitoutunut tarjoamaan terveellisen ja turvallisen työympäristön kaikille työntekijöilleen, alihankkijoilleen ja muille Yhtiön kanssa työskenteleville. Yhtiön tavoitteena on välttää kaikki loukkaantumiset, tapaturmat ja terveydelliset riskit. Työturvallisuutta edistetään edellyttämällä suojavälineiden käyttöä ja järjestämällä niihin liittyviä koulutuksia

sekä investoimalla muun muassa työtä helpottaviin nostovälineisiin. Lisäksi kaikki uudet työntekijät perehdytetään turvallisiin työskentelytapoihin. Edellä mainittujen toimenpiteiden ansiosta Norrhydron työturvallisuus on hyvällä tasolla. Työturvallisuuden lisäksi Norrhydro panostaa työntekijöidensä kouluttamiseen tarjoamalla heille ammattitaitoa ylläpitäviä ja kehittäviä kursseja ja koulutuksia. Myös työkierto ja tiedon siirtäminen Norrhydron sisällä ovat keskeisiä osaamisen kehittämisen muotoja varsinaisten koulutusten ohella.

Yhtiö toteuttaa vuosittain henkilöstötutkimuksen, jossa se kartoittaa muun muassa henkilöstön tyytyväisyyttä työnantajansa sekä organisaation kehittämiskohtia. Henkilöstötutkimuksen mukaan Yhtiön työntekijät ovat tyytyväisiä työsuojelun ja työturvallisuuden tasoon, mahdollisuuteen hyödyntää omaa osaamistaan sekä hyvään työilmapiiriin. Työtyytyväisyys näkyy myös henkilöstön sitoutuneisuutena työnantajansa ja suhteellisen alhaisena vaihtuvuutena. Norrhydrolla työurat ovat tyypillisesti pitkiä: henkilöstö on ollut Yhtiön palveluksessa keskimäärin 10 vuotta, ja osalla työntekijöistä on takanaan jopa 35 vuoden ura Norrhydrolla.

Viimeaikaiset tapahtumat

Yhtiö ja Motiomaxin osakkeenomistajat ovat allekirjoittaneet lokakuussa 2021 sopimuksen, jonka mukaan Yhtiö on sitoutunut hankkimaan ensimmäisessä vaiheessa 51,04 prosenttia Motiomaxin osakkeista. Motiomax on uutta sähköisten liikeratkaisujen teknologiaa kehittävä yritys, jonka liikevaihto oli 41,8 tuhatta euroa vuonna 2020. Osakkeista maksettava kauppahinta on yhteensä 408 320 euroa, ja 50 prosenttia kauppahinnasta maksetaan käteisellä ja 50 prosenttia Yhtiön suunnatussa osakeannissa antamalla Yhtiön osakkeilla. Vastikeosakkeita annetaan yhteensä 64 814 kappaletta. Vastikeosakkeet arvostetaan hintaan, joka vastaa Yleisö- ja Instituutioannin osakekohtaista merkintähintaa, eli 3,15 euroa. Kauppa toteutetaan viipymättä Listautumisen jälkeen.

Yhtiö on sitoutunut Motiomaxin osakkeita koskevassa osakekauppasopimuksessa kunkin myyjän niin vaatiessa hankkimaan loput eli 48,96 prosenttia kyseisen myyjän osakkeista aikaisintaan 1.1.2024 ja ennen 30.6.2026. Mikäli myyjät tai joku myyjistä ei ole vaatinut edellä kuvattuna ajanjaksona osakkeidensa lunastusta, Yhtiöllä on oikeus tämän jälkeen ostaa loput Motiomaxin osakkeista haluamanaan ajankohtana. Osakkeiden kauppahinta on sidottu Motiomaxin käyttökatteseen. Yhtiöllä on oikeus maksaa kauppahinta valintansa mukaan Yhtiön osakkeilla tai käteisellä. Mikäli kauppahinta maksetaan Yhtiön osakkeilla, Yhtiön antamien osakkeiden osakekohtainen hinta vastaa osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskikurssia laskettuna kuukauden ajanjaksolta ennen osakekaupan jälkimmäisen vaiheen täytönpanoa.

Yhtiö, Motiomaxin osakkeenomistajat ja Motiomax sitoutuneet osakekauppasopimuksen allekirjoittamisen yhteydessä Motiomaxia koskevaan osakassopimukseen, jossa sovitaan muun muassa Motiomaxin hallinnosta, Yhtiön tiedonsaanti-oikeudesta, Motiomaxin avainhenkilöiden työskentelyvelvoitteista ja kilpailukielloista sekä Motiomaxin osakkeita koskevista luovutusrajoituksista. Osakassopimus tulee voimaan kaupan toteuttamisen yhteydessä.

Edellä mainitun lisäksi Yhtiön liiketoiminnassa, tuloksessa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Oikeudenkäynnit

Yhtiöesitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät ole olleet osallisena oikeudenkäynnissä, jolla voitaisiin odottaa olevan merkittävää vaikutusta Yhtiön tai Norrhydro-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen sellaisista menettelyistä tai niiden uhasta, joilla voitaisiin kohtuullisesti arvioituna odottaa olevan tällaisia vaikutuksia.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö on antanut kaksi 500 tuhannen euron määräistä eli yhteensä 1 000 000 euron määräiset omavelkaiset takaukset Teollisen yhteistyön rahasto Oy:lle ("Finnfund") sen Yhtiön kiinalaisen omistusyhtiön Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd:lle vuosina 2013 ja 2014 antamien lainojen vakuudeksi. Omistusyhtiö ei ole suoriutunut lainojen takaisinmaksusta, minkä johdosta Yhtiö on tehnyt 12.10.2021 Finnfundin kanssa sopimuksen omavelkaisten takausten järjestämisestä. Sopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu Listautumisannin toteutumisesta riippumatta maksamaan omavelkaisten takausten perusteella Finnfundille korkoineen yhteensä 1 319 480,41 euroa. Maksun tapahduttua Yhtiö vapautuu kaikista velvoitteistaan Finnfundia kohtaan. Maksu tulee suorittaa viimeistään 15.12.2021. Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd:llä ei ole ollut toimintaa vuoden 2018 jälkeen. Lisätietoja järjestelyn käsittelystä tilinpäätöksestä on Yhtiöesitteen kohdassa "Eräitä taloudellisia tietoja".¹³

¹³ Yhtiö arvioi, että sopimus allekirjoitetaan lokakuun 2021 aikana.

Yhtiö on 4.6.2021 allekirjoittanut vuokrasopimuksen Rovaniemelle rakenteilla olevasta tuotantolaitoksesta maa-alueineen. Sopimuksen mukainen vuokra-aika on 15 vuotta alkaen vuokrakohteen luovutuksesta Yhtiölle ja alustava vuokravastuu on 11,9 miljoonaa euroa. Vuokravastuun määrä tarkentuu lopullisten rakennuskustannusten mukaisesti. Yhtiö arvioi, että uudet tilat otetaan käyttöön vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla. Lisäksi Yhtiö on antanut vuokrakohteen rakentamisen aloittamisen yhteydessä pankkitakauksen, jonka vakuutena on yrityskiinnitykset. Yhtiö on myös 1.12.2004 allekirjoittanut vuokrasopimuksen nykyisestä tuotantolaitoksestaan. Sopimuksen mukainen vuokra-aika on 20 vuotta, mutta molemmilla sopimusosapuolilla on kuuden kuukauden irtisanomisaika. Vuokrana Yhtiö maksaa kuukausittain 26 429,51 euroa (sekä arvonlisäveron). Vuokrasopimus päätetään, kun uusi tuotantolaitos valmistuu.

Yhtiön NorrDigi®-järjestelmää on kehitetty edelleen yhteistyössä Yhtiön pitkäaikaisen kumppanin Volvon kanssa. Joulukuussa 2020 Volvo ja Yhtiö allekirjoittivat monivuotisen yhteistyösopimuksen, jonka mukaan Volvo jatkaa NorrDigi®-järjestelmän kehittämistä yhteistyössä Norrhydron kanssa järjestelmän kaupallistamiseksi. Osana yhteistyösopimusta Yhtiö ja Volvo sopivat, että Volvolla on yksinoikeus hyödyntää NorrDigi®-järjestelmää valmistamisessaan kaivinkoneissa ja pyöräkuormaajissa vuoteen 2024 asti. Lisätietoja yhteistyösopimuksesta on Yhtiöesitteen kohdassa ”*Tuotteet ja ratkaisut – NorrDigi®*”.

Edellä mainittujen lisäksi Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia Yhtiöesitteen päivämäärää välittömästi edeltäneiden kahden tilikauden aikana, eikä se ole tehnyt mitään muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Norrhydro-konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Yhtiön näkökulmasta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Yhtiöesitteen päivämääränä.

Immateriaalioikeudet

Yhtiön immateriaalioikeudet koostuvat pääosin patenteista ja tavaramerkeistä. Lisäksi Yhtiön nimellä on olemassa Yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittävimmät verkkotunnukset norrhydro.com ja norrhydro.fi. Yhtiö on merkitty norrhydro.fi-verkkotunnuksen käyttäjäksi. Yhtiöllä on lisäksi tietotaitoa ja liikesalaisuuksia, joita se hyödyntää liiketoiminnassaan. Yhtiö on patentoinut aktiivisesti tuotteisiinsa liittyviä innovaatioita.

Yhtiöllä on tällä hetkellä 41 myönnettyä patenttia muun muassa Suomessa, Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Japanissa sekä 12 patenttihakemusta muun muassa Suomessa ja muualla Euroopassa sekä Japanissa. Yhtiön nimi Norrhydro on rekisteröity tavaramerkkinä neljässä maassa tai maantieteellisellä alueella ja Yhtiön NorrDigi-järjestelmän nimi on suojattu tavaramerkkirekisteröinnein kymmenessä maassa tai maantieteellisellä alueella.

Yhtiön tavaramerkit

Yhtiö on rekisteröinyt nimen NORRHYDRO Suomessa, Kiinassa, Euroopan unionissa ja Isossa-Britanniassa. Kyseinen tavaramerkki on rekisteröity kyseisissä maissa tai alueilla luokissa 7, 9 ja 37, sekä Suomessa näiden luokkien lisäksi luokissa 41 ja 42. Yhtiön tavaramerkki NORRDIGI on rekisteröity Suomessa, Kiinassa, Euroopan unionissa, Japanissa, Etelä-Koreassa, Norjassa, Venäjän federaatiossa, Yhdysvalloissa, Isossa-Britanniassa ja Intiassa. Kyseinen tavaramerkki on rekisteröity kyseisissä maissa tai alueilla luokissa 7, 9 ja 37, sekä Suomessa näiden luokkien lisäksi luokissa 41 ja 42.

Yhtiö on suojannut sen relevanteimmat tavarat ja palvelut tavaramerkkirekisteröinnein. Yhtiö pyrkii hakemaan uusia tavaramerkkirekisteröintejä siinä määrin kuin se katsoo sen hyödylliseksi kilpailuasemansa kannalta ja arvioi tarpeelliseksi suojata tavaramerkkejään väärinkäyttöä ja niihin kohdistuvia loukkauksia vastaan.

Yhtiön patentit

Yhtiö suojaa johdonmukaisesti tuotteisiinsa liittyviä innovaatioita, jotka ovat Yhtiölle tärkeä kilpailuetu. Yhtiöllä on kuusi tuotteidensa tekniikkaan liittyvää patenttiperhettä, joita Yhtiö pyrkii aktiivisesti ylläpitämään ja laajentamaan. Yhtiöllä on kolme patenttiperhettä, jotka liittyvät muun muassa monikammioisten sylinterien ohjaustekniikkaan ja painesäiliöiden ohjaukseen, sekä kolme patenttiperhettä liittyen NorrDigi®-järjestelmään.

Vakuutukset

Yhtiön johto katsoo, että Yhtiöllä on toimialaansa nähden tavanomainen vakuutusturva, joka sisältää muun muassa tuotantolaitteiston vahinkoihin, tuotevastuuseen, oikeusvastuuseen, hallinnon vastuuseen, omaisuuteen, oikeusturvaan ja tuotannon keskeytymiseen liittyvät vakuutukset.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön käsityksen mukaan sen käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään 12 kuukauden ajan ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä lukien.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2021 Norrhydro-konsernin tilintarkastamattoman taseen 30.9.2021 perusteella. Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä Yhtiöesitteeseen sisältyvien 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditun Yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen sekä 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta laadittujen Yhtiön puolivuositietojen kanssa.

	30.9.2021
	Norrhydro-konserni
	FAS
(tuhatta euroa)	(Tilintarkastamaton)
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	
Taatut/vakuudelliset	1 124
Takaamattomat/vakuudettomat	3 677
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	4 802
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	
Taatut/vakuudelliset	913
Takaamattomat/vakuudettomat*	2 684
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	3 597
Rahoitusvelat yhteensä	8 399
Oma pääoma	
Osakepääoma	4 252
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 194
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 669
Tilikauden voitto (tappio)	941
Oma pääoma yhteensä	3 718
Oma pääoma ja rahoitusvelat yhteensä	12 117
Nettovelkaantuneisuus	
Rahavarat (A)	2 960
Lyhytaikaiset rahoitusvelat (B)*	4 802
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B – A)	1 842
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	3 597
Pitkäaikainen nettovelkaantuneisuus (D)	3 597
Nettokassavarallisuus (C + D)	5 439

*Finfund-takausvelka on sisällytetty lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin, sillä kyseessä on siirtovelkaerä.

Norrhydro Oy on antanut OP Toimitilakiinteistö Oy:lle 983 146,30 euron suuruisen pankkitakauksen uuden toimitilakiinteistön rakentamisen ajaksi ajalle 4.5.2021–31.5.2022. Tilikauden 1.1.–31.12.2020 päättyessä taseen ulkopuolisten vastuiden (leasing- ja vuokravastuut) määrä oli yhteensä 325,7 tuhatta euroa. Yhtiö on tilikauden päättymisen jälkeen 4.6.2021 allekirjoittanut vuokrasopimuksen Rovaniemelle rakenteilla olevasta tuotantolaitoksesta maa-alueineen. Sopimuksen mukainen vuokra-aika on 15 vuotta alkaen vuokrakohteen luovutuksesta Yhtiölle ja alustava vuokravastuu on 11,9 miljoonaa euroa. Vuokravastuun määrä tarkentuu lopullisten rakennuskustannusten mukaisesti. Yhtiö arvioi, että uudet tilat otetaan käyttöön vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla. Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia 30.9.2021 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisellä ajanjaksolla.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään Norrhydro-konsernin valikoituja tilintarkastettuja ja tilintarkastamattomia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättäneiltä tilikausilta sekä eräitä tilintarkastamattomia taloudellisia puolivuositietoja 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättäneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitetyt taloudelliset tiedot 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättäneiltä tilikausilta on johdettu Yhtiöesitteeseen sisällytetyistä Yhtiön oikaistusta tilintarkastetuista tilinpäätöksistä, jotka on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS) mukaisesti ja puolivuositiedot 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättäneiltä kuuden kuukauden kausilta on johdettu Yhtiöesitteeseen sisältyvistä puolivuositiedoista 30.6.2021 päättäneeltä kuuden kuukauden kaudelta, jotka sisältävät vertailutietoina tiedot 30.6.2020 päättäneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta. Puolivuositiedot 30.6.2021 päättäneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta vertailutietoineen on laadittu FAS:n mukaisesti ja esitetty First Northin Sääntöjen kohdan 4.4 (e) (i)-(iv) edellyttämässä laajuudessa.

Tietyt tässä Yhtiöesitteessä esitetyt historialliset tiedot 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättäneiltä tilikausilta eroavat lakisääteisistä varsinaisen yhtiökokouksen vahvistamista Norrhydro-konsernin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä tilinpäätösten hyväksymisen jälkeen tehtyjen oikaisujen takia, jotka liittyvät Yhtiöllä olevan omavelkaisen takausvastuun kirjanpidolliseen käsittelyyn. Yhtiö on antanut kaksi 500 000 euron määräistä eli yhteensä 1 000 000 euron määräiset omavelkaiset takaukset Finnfundille sen Yhtiön kiinalaisen omistusyhtiön Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd:lle vuosina 2013 ja 2014 antamien lainojen vakuudeksi. 31.12.2020 lakisääteisen tilinpäätöksen hyväksymisen jälkeen Norrhydron johto on todennut, että omavelkainen takausvastuu oli realisoitunut jo ennen vuotta 2019, jolloin kiinalainen omistusyhtiö oli jo tosiasiallisesti maksukyvytön, ja on sen takia kirjannut virheen korjauksena taseeseen 1.1.2019 takautuvasti pakollisen varauksen, yhteensä 1 201 tuhatta euroa, vähentäen Yhtiön kertyneitä voittovaroja samalla summalla. Tilikausilla 2019, 2020 ja puolivuotiskaudella 2021 takausvastuuseen liittyvä pakollinen varaus on kasvanut takausvelalle kertyneillä koroilla yhteensä 65 tuhatta euroa, 65 tuhatta euroa ja 32 tuhatta euroa, vastaavasti. Tilikausilla 2019, 2020 ja 2021 kertyneet korot on kirjattu tuloslaskelmassa rahoituskulujen korkokuluihin. Yhtiön antama omavelkainen 1 000 tuhannen euron takaus on oikaistu Yhtiöesitettä varten laaditun tilinpäätöskokonaisuuden liitetietoihin. Katso tarkempia tietoja Yhtiöesitteen kohdasta ”*Merkittävät sopimukset*”.

Alla esitetyt taulukoita on luettava yhdessä kohdassa ”*Huomioita taloudellisesta kehityksestä*” esitettyjen tietojen sekä Yhtiöesitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten ja tilintarkastamattomien puolivuositietojen kanssa.

TULOSLASKELMA

	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2020 (oikaistu)	1.1.-31.12.2019 (oikaistu)
(tuhatta euroa)	(tilintarkasta- maton)	(tilintarkasta- maton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
LIKEVAIHTO	11 871	9 319	19 908	20 757
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) / vähennys (-)	-230	-181	42	45
Liiketoiminnan muut tuotot	217	365	1 065	763
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-5 736	-4 092	-8 156	-10 193
Varastojen lisäys/vähennys	192	-160	69	-46
Ulkopuoliset palvelut	-309	-145	-430	-503
	-5 853	-4 397	-8 517	-10 742
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-2 714	-2 611	-5 021	-4 841
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-455	-413	-777	-904
Muut henkilösivukulut	-105	-130	-181	-109
	-3 274	-3 153	-5 978	-5 854
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-386	-361	-727	-679
	-386	-361	-727	-679
Liiketoiminnan muut kulut	-1 246	-1 340	-2 749	-2 960
LIKEVOITTO	1 099	252	3 044	1 330
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Muilta	0	1	-3	16
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Muille	-278	-283	-627	-598
	-278	-282	-629	-582
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILIN- PÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	821	-30	2 415	748
Tuloverot	-190	0	-506	-52
Ed tilikauden tuloverojen oikaisu	-	-	-	43
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	631	-30	1 909	740

TASE

(tuhatta euroa)	30.6.2021 (tilintarkastama- ton)	31.12.2020 (oikaistu) (tilintarkastettu)	31.12.2019 (oikaistu) (tilintarkastettu)
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat oikeudet	450	453	425
Kehittämismenot	4 138	4 061	3 834
Muut pitkävaikutteiset menot	273	301	332
	4 861	4 815	4 591
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	2 650	2 743	2 458
Muut aineelliset hyödykkeet	11	11	11
	2 661	2 754	2 469
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	0	3	0
Muut osakkeet ja osuudet	1	1	1
	1	3	1
	7 522	7 572	7 061
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	2 627	4 007	3 938
Keskeneräiset tuotteet	2 438	961	823
Valmiit tuotteet/tavarat	458	593	688
Ennakkomaksut	0	4	8
	5 523	5 565	5 458
Saamiset			
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	644	316	1 881
Lainasaamiset	225	275	277
Siirtosaamiset	639	541	376
Muut saamiset	25	25	91
	1 533	1 157	2 625
Rahat ja pankkisaamiset	2 241	2 429	175
	9 297	9 151	8 258
VASTAAVAA YHTEENSÄ	16 819	16 723	15 319

VASTATTAVAA**OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma

Osakepääoma

4 252

4 252

4 252

4 252

4 252

4 252

Muut rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

2 194

2 230

2 194

2 194

2 230

2 194

Edellisten tilikausien voitto/tappio

-3 669

-5 080

-5 573

Tilikauden voitto/tappio

631

1 909

740

3 407

3 310

1 612

Pakolliset varaukset

1 298

1 266

1 201

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

3 802

5 990

6 517

3 802

5 990

6 517

Lyhytaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

2 748

1 094

2 086

Saadut ennakkomaksut

939

1 071

668

Ostovelat

2 237

1 852

1 984

Muut velat

739

811

461

Siirtovelat

1 649

1 328

789

8 311

6 157

5 988

12 114

12 147

12 505

VASTATTAVAA YHTEENSÄ**16 819****16 723****15 319**

RAHOITUSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.- 30.6.2021 (tilintarkas- tamaton)	1.1.- 30.6.2020 (tilintarkas- tamaton)	1.1.- 31.12.2020 (oikaistu) (tilintarkas- tettu)	1.1.- 31.12.2019 (oikaistu) (tilintarkas- tettu)
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	821	-30	2 415	748
Oikaisut:				
Suunnitelmanmukaiset poistot	386	361	727	679
Rahoitustuotot ja -kulut	278	282	629	582
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	1 485	613	3 771	2 009
Käyttöpääoman muutos:				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-412	-257	1 432	-118
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	42	342	-107	-6
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	334	-605	703	-235
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 449	93	5 800	1650
Rahoituserät ja verot:				
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-246	-250	-563	-542
Saadut korot liiketoiminnasta	0	1	0	16
Maksetut välittömät verot	-26	0	15	-217
Liiketoiminnan rahavirta rahoituserien ja verojen jälkeen	1 177	-156	5 252	907
Liiketoiminnan rahavirta (A)	1 177	-156	5 252	907
Investointien rahavirta:				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-337	-989	-1 512	-1 345
Saadut investointiavustukset	0	276	276	0
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-3	-3	0
Investointien rahavirta (B)	-337	-716	-1 238	-1 345
Rahoituksen rahavirta:				
Omien osakkeiden luovutuksesta saadut suoritukset	0	6	6	0
Osingonjako	-494	-247	-247	-162
Lyhytaikaisten lainat, lisäys (+), vähennys (-)	-534	-213	-991	-2 177
Pitkäaikaiset lainat, lisäys (+), vähennys (-)	0	1 389	-527	2 692
Rahoituksen rahavirta (C)	-1 028	935	-1 759	353
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-)	-188	63	2 255	-85
Rahavarat tilikauden alussa	2 429	175	175	260
Rahavarat tilikauden lopussa	2 241	238	2 429	175

TUNNUSLUVUT

	1.1.-30.6.2021 (tilintarkasta- maton)	1.1.-30.6.2020 (tilintarkasta- maton)	1.1.-31.12.2020 (tilintarkasta- maton ellei toi- sin ilmoitettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkasta- maton ellei toi- sin ilmoitettu)
Liikevaihto, 1000 Eur	11 871	9 319	19 908*	20 757*
Liikevaihdon muutos, %	27,4 %	-	-4,1 %	6,4 %
Käyttökate, %	12,5 %	6,6 %	18,9 %	9,7 %
Liikevoitto, %	9,3 %	2,7 %	15,3 %	6,4 %
Tilikauden tulos, %	5,3 %	-0,3 %	9,6 %	3,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,8 %	2,4 %	29,5 %	13,9 %
Oman pääoman tuotto, %	18,8 %	-2,0 %	77,6 %	61,6 %
Omavaraisuusaste, %	21,5 %	8,8 %	21,1 %	11,0 %
Current ratio	1,1	1,6	1,5	1,4
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,08	0,00	0,23	0,09
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,08	0,00	0,23	0,09
*) tilintarkastettu				

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

$$\text{Liikevaihdon muutos, \%} = \frac{\text{Liikevaihto} - \text{edellisen vuoden liikevaihto}}{\text{Edellisen vuoden liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Käyttökate} = \text{Liikevaihto} + \text{valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos (+/-)} + \text{liiketoiminnan muut tuotot} + \text{poistot ja arvonalentumiset} - \text{materiaalit ja palvelut} - \text{henkilöstökulut} - \text{liiketoiminnan muut kulut}$$

$$\text{Käyttökate - \%} = \frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Liikevoitto - \%} = \frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Tilikauden tulos - \%} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto} = \frac{\text{Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja} + \text{rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma keskimäärin} + \text{korolliset rahoitusvelat keskimäärin}} \times 100$$

Oman pääoman tuotto	$= \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$
Omavaraisuusaste - %	$= \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen koko pääoma} - \text{saadut ennakkomaksut}} \times 100$
Current ratio	$= \frac{\text{Vaihto-omaisuus} + \text{lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Osakekohtainen tulos	$= \frac{\text{Katsauskauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo katsauskaudella}} \times 100$
Korolliset velat	= Pitkäaikaikaiset lainat rahoituslaitoksista + lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksista
Nettovelat	= Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset
Nettovelkaantumisaste	$= \frac{\text{Nettovelat}}{\text{oma pääoma} + \text{pakolliset varaukset}} \times 100$
Käyttöomaisuus	= Aineettomat oikeudet + kehittämismenot + muut pitkävaikutteiset menot + aineelliset hyödykkeet + sijoitukset
Laimentamaton osakekohtainen tulos	$= \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden määrä keskimäärin} - \text{omien osakkeiden määrä keskimäärin}}$
Laimennettu osakekohtainen tulos	$= \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden määrä keskimäärin} - \text{omien osakkeiden määrä keskimäärin} + \text{Potentiaalisten uusien osakkeiden laimentava vaikutus}}$

HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Yhtiöesitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen sekä Yhtiöesitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätöksiensä kanssa.

Huomioita taloudellisesta kehityksestä ajanjaksolla 1.1.2019–30.6.2021

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto oli 11 871 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla (9 319 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Liikevaihto kasvoi 27,4 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna johtuen pääasiakassegmenttien vahvasta kysynnästä ja uusasiakashankinnasta.

Yhtiön liikevaihto oli 19 908 tuhatta euroa vuonna 2020 (20 757 tuhatta euroa vuonna 2019). Liikevaihto laski 4,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa COVID-19-pandemian aiheuttamista tilausten siirtymisestä. Pandemian vaikutusta liikevaihdon laskuun kompensoi kuitenkin uusasiakashankinnan ja Norrhydron patentoiman NorrDigi®-teknologian käyttöoikeuden myynnistä saatu liikevaihto.

Liiketoiminnan muut tuotot

Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot olivat 217 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla (365 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 40,5 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna johtuen siitä, että kehityshankkeista tuloutettava avustus oli pienempi kuin vertailukaudella.

Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot olivat 1 065 tuhatta euroa vuonna 2020 (763 euroa vuonna 2019). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 39,6 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa NorrDigi®-kehitystyöhön liittyvän EU-kehittämisavustuksen ja Business Finlandin avustuksen tulouttamisesta.

Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaali- ja palvelukulut olivat 5 853 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (4 397 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Materiaali- ja palvelukulut kasvoivat 33,1 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, johtuen pääasiassa yleisestä materiaalihintojen noususta sekä tuotantovolyymin kasvusta.

Yhtiön materiaali- ja palvelukulut olivat 8 517 tuhatta euroa vuonna 2020 (10 742 tuhatta euroa vuonna 2019). Materiaali- ja palvelukulut laskivat 20,7 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa tuotantovolyymin laskusta tilaismäärien pienentyessä. Materiaalihankinnat ovat Yhtiön suurin kustannuserä ja tilikaudella 2020 ne olivat 42,8 prosenttia suhteessa Yhtiön liikevaihtoon.

Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut olivat 3 274 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (3 153 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Henkilöstökulut kasvoivat 3,8 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa henkilökunnan määrän kasvusta.

Yhtiön henkilöstökulut olivat 5 978 tuhatta euroa vuonna 2020 (5 854 tuhatta euroa vuonna 2019). Henkilöstökulut kasvoivat 2,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, johtuen pääasiassa uusien työntekijöiden palkkaamisesta. Henkilöstökulut sisältävät sekä välittömät että välilliset henkilöstökulut, ja niiden osuus oli 30,0 prosenttia suhteessa Yhtiön liikevaihtoon vuonna 2020.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Yhtiön poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 386 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (361 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä kasvoivat 6,9 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa investointien kasvusta.

Yhtiön poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 727 tuhatta euroa vuonna 2020 (679 euroa vuonna 2019). Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä kasvoivat 7,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa taseeseen kirjattujen investointien kasvusta. Taseeseen aktivoidut kehittämismenot ovat keskeneräisiä hyödykkeitä, joista poistot kirjataan tulevana vuosina.

Liiketoiminnan muut kulut

Yhtiön liiketoiminnan muut kulut olivat 1 246 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (1 340 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Liiketoiminnan muut kulut laskivat 7,0 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa kustannussäästöistä eri kulueroissa.

Yhtiön liiketoiminnan muut kulut olivat 2 749 tuhatta euroa vuonna 2020 (2 960 euroa vuonna 2019). Liiketoiminnan muut kulut laskivat 7,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa kilpailutuksen tuomista kustannussäästöistä eri kulueroissa ja matkustuksen vähenemisestä ja siten matkakulujen pienenemisestä COVID-19-pandemian vuoksi.

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto oli 1 099 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (252 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Liikevoitto nelinkertaistui edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, johtuen pääasiassa liikevaihdon kasvusta ja liiketoiminnan kustannustehokkuuden paranemisesta.

Yhtiön liikevoitto oli 3 044 tuhatta euroa vuonna 2020 (1 330 euroa vuonna 2019). Liikevoitto kasvoi 128,8 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa Volvon kanssa solmitusta yhteistyösopimuksesta NorrDigiin® liittyen, tuottavuuden kasvusta sekä EU-avustuksesta NorrDigi®:n kaupallistamiseen liittyen.

Rahoituskulut

Yhtiön rahoituskulut olivat 278 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (282 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Rahoituskulut pysyivät lähes samalla tasolla edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon nähden (-1,3 prosenttia edelliseen puolivuotiskauteen verrattuna).

Yhtiön rahoituskulut olivat 629 tuhatta euroa vuonna 2020 (582 tuhatta euroa vuonna 2019) ja kasvoivat 8,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa myyntisaamisten myyntiin liittyvien kulujen kasvusta.

Tilikauden voitto

Yhtiön tilikauden voitto oli 631 tuhatta euroa 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla (-30 tuhatta euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla). Liikevoiton kasvaessa ja rahoituskulujen pysyessä aiemmalla tasolla myös tilikauden voitto kasvoi edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Yhtiön tilikauden voitto oli 1 909 tuhatta euroa vuonna 2020 (740 tuhatta euroa vuonna 2019). Tilikauden voitto kasvoi 158,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui pääasiassa NorrDigi®-liiketoiminnan muiden tuottojen (kerjäläisistä) kasvusta ja kustannussäästöistä.

Arvio lähitulevaisuuden kehityksestä

Tämä kohta ”Tulevaisuudennäkymät” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta kehityksestä, ja Yhtiön todellinen markkinakehitys, taloudellinen suorituskyky tai tosiasiallisesti saavuttamat taloudelliset tulokset saattavat poiketa olennaisesti siitä, mitä tulevaisuutta koskevissa lausumissa on esitetty tai mitä niistä voi olla pääteltävistä johtuen monista tekijöistä, joista joitakin kuvataan kohdassa ”Riskitekijät”. Yhtiö kehottaa suhtautumaan tulevaisuutta koskeviin lausumiin varauksella.

Vuoden 2021 liikevaihtoennuste on 22 500–23 200 tuhatta euroa, joka merkitsee noin 13–16 prosentin kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vuoden 2021 käyttökateprosentin arvioidaan olevan 11–12 prosenttia, mikä on Yhtiön pitkän ajan keskiarvon yläpuolella. Raaka-aineiden ja komponenttien hinnannousulla voi olla kuitenkin vaikutusta kannattavuuteen, koska kustannusten nousun siirtäminen asiakashintoihin tapahtuu viiveellä.

Vuonna 2022 liikevaihdon ennustetaan kasvavan 5–10 prosenttia vuodesta 2021. Uusi tuotantolaitos valmistuu vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla, jota seuraa toiminnan muutto ja tuotannon ylösajaminen uudessa tuotantolaitoksessa.

Tästä muutoksesta johtuen kannattavuuden osalta ei anneta tarkkaa ohjeistusta. Konsernin tavoitteena pitkällä aikavälillä on yli 12 prosentin käyttökatte vuosittain.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Maailmantalouden epävarmuus saattaa vaikuttaa hydraulisylintereiden kysynnän heikkenemiseen ja komponenttien sekä raaka-aineiden saatavuuteen. Talouden ennakoitua nopeampi elpyminen ja kysynnän nopea kasvu ovat johtaneet tiettyjen komponentti- ja raaka-aineryhmien saatavuusongelmiin. Talouden nopea suhdannemuutos saattaa johtaa saatavuuden lisäksi myös korkeaan inflaatiokehitykseen komponenttimarkkinoilla. Geopoliittinen tilanne lisää epävarmuutta rahoitusmarkkinoiden toimivuuden ja pakotteiden kautta.

Konserni on palautunut koronaviruspandemian vaikutuksista tuotteiden kysyntään odotettua nopeammin. Pandemia on kuitenkin aiheuttanut muutoksia Yhtiön toimintaympäristössä, ja se voi vaikuttaa merkittävästi komponenttien saatavuuteen. Yhtiön johto seuraa aktiivisesti pandemian kehittymistä.

Pandemiarajoitukset ovat näkyneet Yhtiön kaikissa toiminnoissa. Päätöksenteon lähtökohtana on ollut asiakkaiden ja kaikkien norrhydroilaisten terveys ja turvallisuus. Yhtiön toimihenkilöt työskentelevät osittain etätyössä. Valmistava yksikkö toimii normaalisti.

Rahoituksen osalta Yhtiö on tehnyt kaikki tarvittavat toimenpiteet Yhtiön jatkuvuuden varmistamiseksi. Konserni myy pääosan myyntisaamista ja niiden riskistä rahoituslaitoksille. Yhtiöllä ei ole ilmennyt viitteitä aktivoitujen kehittämismenojen arvon mahdollisesta alentumisesta.

Yhtiön rahoituksen riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on maksuvalmius-, korko- ja valuuttariskien hallinta. Maksuvalmiuden varmistamiseksi Yhtiöllä on rahoittajien kanssa allekirjoitettuja nostamattomia luottoja. Haitallisten koronmuutosten vaikutusta minimoidaan käyttämällä kiinteitä korkoja erilaisiin viitekorkoihin sidottujen luottojen lisäksi. Valuuttariskien suuruus Yhtiössä on pieni, koska sen päävaluutta myynnissä ja hankinnoissa on euro.

Rahoitus, maksuvalmius ja pääomalähteet

Norrhydro rahoittaa toimintaansa tulo-rahoituksella sekä suurimpia koneita ja laitteita osamaksusopimuksin ja investointiavustuksilla. Yhtiöllä on vakuudellisia ja vakuudettomia rahalaitoslainoja sekä luotollinen sekkitali. Myyntisaamiset rahoitetaan pääsääntöisesti myymällä ne laskurahoitusyhtiölle. Yhtiö on laskenut liikkeelle joukkovelkakirjalainan vuonna 2019. Yhtiön maksuvalmius on viime vuosina pysynyt hyvällä tasolla. Yhtiö on saanut Bisnode D&B Finland Oy:n ja Asiakastiedon Rating Alfa -luottoluokituksessa matalan luottoriskin statuksen. Hyvä luokitus osoittaa, että Yhtiön toiminta on taloudellisin tunnusluvuin ja maksukäyttäytymisen perusteella hyvällä tasolla.

Tasetietoja

Varat

Konsernin taseen varat olivat 16 819 tuhatta euroa 30.6.2021 (16 723 tuhatta euroa 31.12.2020). Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet olivat yhteensä 7 522 tuhatta euroa ja ne kasvoivat 1,5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna muun muassa kehittämismenojen kasvun myötä ja siksi, ettei Yhtiö ole tehnyt investointeja poistoja vastaavaa määrää. Aineellisten hyödykkeiden määrä taseessa laski 3,4 prosenttia siksi, että investointeja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ei tehty poistoja vastaavaa määrää. Lyhytaikaistenvastaavien määrä oli 9 297 tuhatta euroa. Vaihto-omaisuuden määrässä ei ollut merkittävää muutosta vertailukauteen nähden (-0,7 prosenttia). Lyhytaikaiset saamiset olivat 1 533 (1 157) tuhatta euroa ja likvidit rahavarat 2 241 (2 429) tuhatta euroa. Lyhytaikaiset saamiset kasvoivat 32,5 prosenttia mikä johtui pääosin myyntisaamisten kasvusta.

Konsernin oman pääoman määrä 30.6.2021 oli 3 407 (3 310) tuhatta euroa, ja emoyhtiön oma pääoma oli 6 700 (6 737) tuhatta euroa.

Yhtiön taseen varat olivat 16 723 tuhatta euroa 31.12.2020 (15 319 tuhatta euroa 31.12.2019). Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet olivat yhteensä 7 572 tuhatta euroa ja ne kasvoivat 7,2 prosenttia edelliseen tilikauteen verrattuna johtuen kalustoinvestointien ja kehittämismenojen kasvusta. Yhtiö on aktivoinut taseeseen NorrDigi®:in liittyviä kehittämismenoja. Aktivoidut kehittämiskulut ovat keskeneräisiä ja niiden poistot aloitetaan, kun siirrytään tuotekehityksestä jatkuvaan sarjatuotantovaiheeseen. Aineellisten hyödykkeiden määrä taseessa kasvoi 11,5 prosenttia. Vaihto-omaisuuden määrä oli 5 565 tuhatta euroa. Vaihto-omaisuuden määrä kasvoi 2,0 prosenttia edellisestä tilikaudesta pääasiassa tarvikkeiden ja keskeneräisten tuotteiden määrän kasvusta johtuen. Lyhytaikaiset saamiset olivat 1 157 (2 625) tuhatta euroa ja vaihtuvat

vastaavat 9 151 (8 258) tuhatta euroa. Lyhytaikaiset saamiset pienenevät 55,9 prosenttia, mikä johtui pääosin siitä, että Yhtiö päätti ottaa käytännöksi myydä lähes kaikki myyntisaamisensa. NorrDigi®:n kehittämiseen liittyviä kehitysmenoja on aktivoitu taseeseen yhteensä 4061 tuhatta euroa vuosina 2015–2020. Keskeneräiset aktivoidut kehittämiskulut tullaan poistamaan tasapoistoin 10 vuoden aikana siitä lähtien kun siirrytään tuotekehityksestä jatkuvaan sarjatuotantovaiheeseen.

Norrhydro-konsernin oman pääoman määrä oli 31.12.2020 3 310 (31.12.2019 1 612) tuhatta euroa, ja emoyhtiön oma pääoma oli 6 737 (7 030) tuhatta euroa.

Pakolliset varaukset

Yhtiö on antanut 1 000 tuhannen euron takauksen Finnfundille osaomistusyrittäjä Norrhydro Hydraulic System Changzhou Co., Ltd:n puolesta ja on 30.6.2021 kirjannut takaukseen liittyvän varauksen taseeseensa täysimääräisenä 1 298 tuhatta euroa (1 266 tuhatta euroa 31.12.2020) korkoineen.

Pitkäaikainen ja lyhytaikainen vieras pääoma

Yhtiön pitkäaikainen ja lyhytaikainen vieras pääoma oli 30.6.2021 (12 147 tuhatta euroa 31.12.2020), joista 6 550 tuhatta euroa oli korollisia lainoja rahoituslaitoksilta. Tästä 2 748 tuhatta oli lyhytaikaisia lainoja rahoituslaitoksilta. Konsernin nettovelat olivat 4 309 (4 655) tuhatta euroa ja nettovelkaantumisaste 91,6 (101,7) prosenttia. Omavaraisuusaste oli 30.6.2021 21,5 (21,1) prosenttia.

Yhtiön pitkäaikainen ja lyhytaikainen vieras pääoma oli yhteensä 12 147 tuhatta euroa 31.12.2020 (12 505 tuhatta euroa 31.12.2019), joista 7 084 tuhatta euroa oli korollista velkaa. Tästä 1 094 tuhatta oli lyhytaikaista velkaa. Konsernin lainat rahoituslaitoksilta koostuvat sekä vakuudellisista (2 037 tuhatta euroa) että vakuudettomista (9 638 tuhatta euroa) lainoista. Osaan lainoista liittyy rahoituskovenantteja, joilla voi olla vaikutusta lainaehtoihin, pääasiassa maksettavan koron suuruuteen. Konsernin nettovelat olivat 4 655 (8 428) tuhatta euroa ja nettovelkaantumisaste 101,7 (299,5) prosenttia. Omavaraisuusaste oli 31.12.2020 21,1 (11,0) prosenttia.

Tietyissä Yhtiön lainasopimuksissa on rajoittavia ehtoja ja taloudellisia kovenantteja. Yhtiö on 8.4.2019 ottanut Vauraus Suomi Oy:ltä joukkorahoitettua yrityslainaa yhteensä 1 023 525 euron arvosta. Lainan vakuudeksi on annettu Yrjö Trögin omavelkainen takaus ja Yhtiön yritysikiinnityksiä yhteensä 2 miljoonan euron arvosta (2 x 1 000 000 euroa), joiden velkakirjat ovat Yhtiöesitteen päivämääränä Vauraus Suomi Oy:n hallussa. Lainasopimuksen mukainen laina-aika on 60 kuukautta, viimeisen lainan takaisinmaksupäivän ollessa 8.4.2024.

Yhtiön tytäryhtiö Norrhydro Oy:llä on käyttöpääomarahojärjestely Keskinäinen Vakuutusyhtiö Ilmarisen ja Pohjolan Osuuspankin kanssa, johon kuuluu johon 750 000 euron tililimiitti Pohjolan Osuuspankilta ja 750 000 euron vaihtuvakorkoinen luotto Keskinäinen Vakuutusyhtiö Ilmariselta. Rahoituspakettiin kuuluu myös kovenanttisitoumus, joka kattaa sekä Pohjolan osuuspankille että Keskinäinen Vakuutusyhtiö Ilmariselle annetut vastuut. Kovenanttisitoumuksen ehdot liittyvät Norrhydro Oy:n omavaraisuusasteeseen, nettovelkaantumisasteeseen ja korollisten velkojen suhteeseen käyttökatteeseen. Norrhydro Oy on myös antanut erityispanntaussitoumuksen Pohjolan Osuuspankille koskien 750 000 euron luottoa. Yhtiö on luovuttanut pantiksi erityispanntaussitoumuksessa ja yritysikiinnitystodistuksessa eriteltyt panttikirjat (kokonaisarvo noin 2 025 033,61 euroa). Yhtiö ei ole Yhtiöesitteen päivämääränä nostanut ylläkuvattua lainaa eikä tililimiittiä. Rahoitusjärjestely on luonteeltaan maksuvalmiusperusteinen, eli laina ja tililimiitti voidaan ottaa käyttöön maksuvalmiustilanteen niin vaatiessa. Vaihtuvakorkoisen luoton laina-aika on 3 vuotta, viimeisen takaisinmaksupäivän ollessa 18.6.2024.

Yhtiön tytäryhtiö Norrhydro Oy:llä on myös 1 miljoonan euron määräinen lainasopimus LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky:n kanssa. Lainasopimuksen ehtojen mukaan Yrjö Trögin omistussuuden Yhtiössä tulee säilyä suoraan tai välillisesti yli 20 prosentissa. Lainasopimukseen liittyy myös kovenantteja liittyen omavaraisuusasteeseen ja korollisten velkojen suhteeseen käyttökatteeseen. Lainasopimuksen mukainen laina-aika on 5 vuotta, viimeisen takaisinmaksupäivän ollessa 15.5.2024.

Yhtiön tytäryhtiö Norrhydro Oy:lla ja Finnvera Oy:llä useita olemassa olevia lainajärjestelyjä. Norrhydro Oy on velkojen ja takausten vakuudeksi antanut Finnvera Oy:lle yritysikiinnityksiä yhteensä noin 1 200 000 euron arvosta (panttikirjat 4 x 100 000 euroa ja 4 x 200 000 euroa). Norrhydro Oy on myös pantannut tytäryhtiönsä NH Norrdigi Oy:n osakkeet (1–100) yleisvakuudeksi Finnvera Oy:lle. Lisäksi Norrhydro on antanut omavelkaisen takauksen koskien Pohjolan Osuuspankilta otettua velkaa (790 000 euroa) erityistakaussitoumuksella. Yhtiö on myös antanut Finnvera Oy:lle 16.8.2012 1 310 000 euron määräinen yleistakauksen. Ensimmäisen lainan osalta lainan viimeinen takaisinmaksupäivä on 17.2.2025, toisen lainan osalta 1.7.2024 ja kolmannen lainan osalta 30.9.2022.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Hallitus ja johto

Hallitus

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

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön hallituksen jäsenten työosoite on Teollisuustie 30, 96320 Rovaniemi.

Alla on esitetty hallituksen jäsenet Yhtiöesitteen päivämääränä.

Juhani Kangas

Hallituksen puheenjohtaja	2007 alkaen
Syntymävuosi	1944
Koulutus	Filosofian maisteri
Päätöimi	Hallitusammattilainen
Työkokemus	Perustaja Norrhydro Group Oy:ssä. Toimitusjohtaja Lappset Group Oy:ssä vuosina 2002–2007 ja useita johtotehtäviä, joista viimeisimpänä Sampo konsernin strategiajohtaja ja varatoimitusjohtaja Keskinäinen vakuutusyhtiö Sampo, Sampo Oy:ssä ja Sampo Groupissa vuosina 1975–2001.
Luottamustoimet	Hallituksen puheenjohtaja Norrhydro Group Oy:ssä vuodesta 2015 ja vuosina 2007–2009, hallituksen jäsen Norrhydro Group Oy:ssä vuosina 2011–2015, hallituksen puheenjohtaja Rovaniemen Kehitys Oy:ssä vuosina 2006–2007, hallituksen puheenjohtaja Santapark Oy:ssä vuosina 2001–2006, hallituksen jäsen Euroopan Kulttuurisäätiössä vuosina 1998–2002, hallituksen puheenjohtaja Lappset Group Oy:ssä vuosina 1999–2000 ja hallituksen jäsen Sampo-konsernissa vuosina 1985–1994.

Juhani Kangas on riippuvainen Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Kangas on toiminut Yhtiön hallituksessa yli kymmenen vuotta ja hän omistaa Yhtiöesitteen päivämääränä välillisesti Helle-Kangas Consulting Oy:n kautta 20,1 prosenttia Yhtiön osakkeista.

Jukka Jokinen

Hallituksen jäsen	2018 alkaen
Syntymävuosi	1960
Koulutus	Kauppätieteiden maisteri
Päätöimi	Hallitusammattilainen
Työkokemus	Toimitusjohtaja BRP Finland Oy:ssä vuosina 2008–2017, perustaja ja toimitusjohtaja Henkilöpalvelu JJ Oy:ssä vuosina 2005–2008, useita johtotehtäviä myynnin ja markkinoinnin sekä strategisen suunnittelun alalla Outokumpu-konsernissa vuosina 1989–2005.
Luottamustoimet	Hallituksen jäsen Norrhydro Group Oy:ssä vuodesta 2018.

Jukka Jokinen on riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Hannu Rusanen

Hallituksen jäsen	2018 alkaen
Syntymävuosi	1957
Koulutus	Diplomi-insinööri
Päätoimi	Hallitusammattilainen
Työkokemus	Johtotehtävissä Konecranes Oyj:ssä vuosina 2003–2014, johtotehtävissä ABB Oy:ssä vuosina 1995–2002 ja johtotehtävissä Oy Tampella Ab:ssa vuosina 1982–1995.
Luottamustoimet	Hallituksen jäsen Norrhydro Group Oyj:ssä vuodesta 2018.

Hannu Rusanen on riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yrjö Trög

Hallituksen jäsen	2007 alkaen
Syntymävuosi	1963
Koulutus	Kauppätieteiden maisteri
Päätoimi	Norrhydro Group Oyj:n toimitusjohtaja
Työkokemus	Toimitusjohtaja Norrhydro Group Oyj:ssä vuodesta 2007, toimitusjohtaja Economica Yrityspalvelut Oy:ssä vuodesta 1995 sekä aluejohtaja Accountor Group Oy:ssä vuonna 2007.
Luottamustoimet	Hallituksen jäsen Norrhydro Group Oyj:ssä vuodesta 2007, hallituksen jäsen Teknologia-teollisuus ry:ssä vuodesta 2020, hallituksen jäsen Veljekset Vaara Oy:ssä vuodesta 2012, hallituksen jäsen Tietotalo Infocenter Oy:ssä vuodesta 2011, hallituksen jäsen Roadscanners Oy:ssä vuodesta 2005, hallituksen puheenjohtaja Norrhydro Oy:ssä 1998–2007, hallituksen jäsen Norrhydro Oy:ssä 1997–1998, hallituksen varapuheenjohtaja Suomen Taloushallintoliitto ry:ssä vuosina 2001–2005 ja hallituksen jäsen Suomen Yrittäjät ry:ssä vuosina 2003–2005.

Yrjö Trög on riippuvainen Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Trög on Yhtiön toimitusjohtaja ja hän omistaa Yhtiöesitteen päivämääränä välillisesti Economica Yrityspalvelut Oy:n kautta 51,7 prosenttia Yhtiön osakkeista.

Johto

Alla on esitetty Yhtiön johtoryhmän jäsenet Yhtiöesitteen päivämääränä.

Yrjö Trög, toimitusjohtaja vuodesta 2007 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2007 alkaen
Syntymävuosi	1963
Koulutus	Kauppätieteiden maisteri
Työkokemus	Toimitusjohtaja Norrhydro Group Oyj:ssä vuodesta 2007, johtotehtävissä Accountor Group Oy:ssä vuonna 2007 sekä omistaja ja toimitusjohtaja Economica Yrityspalvelut Oy:ssä vuosina 1995–2007.
Luottamustoimet	Hallituksen jäsen Norrhydro Group Oyj:ssä vuodesta 2007, hallituksen jäsen Teknologia-teollisuus ry:ssä vuodesta 2020, hallituksen jäsen Veljekset Vaara Oy:ssä vuodesta 2012, hallituksen jäsen Tietotalo Infocenter Oy:ssä vuodesta 2011, hallituksen jäsen Roadscanners Oy:ssä vuodesta 2005, hallituksen puheenjohtaja Norrhydro Oy:ssä 1998–2007, hallituksen jäsen Norrhydro Oy:ssä 1997–1998, hallituksen varapuheenjohtaja Suomen Taloushallintoliitto ry:ssä vuosina 2001–2005 ja hallituksen jäsen Suomen Yrittäjät ry:ssä vuosina 2003–2005.

Anniina Piira-Wendeler, Myynti- ja markkinointijohtaja vuodesta 2020 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2020 alkaen
Syntymävuosi	1975
Koulutus	Tradenomi
Työkokemus	Myynti- ja markkinointijohtaja Norrhydro Group Oy:ssä vuodesta 2020, Senior Sales Manager Rheinmetall Automotive AG:ssa vuosina 2012–2020 ja muissa eri tehtävissä kyseisessä yrityksessä vuosina 2001–2012.

Tero Salo, operatiivinen johtaja vuodesta 2017 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2017 alkaen
Syntymävuosi	1977
Koulutus	Diplomi-insinööri
Työkokemus	Operatiivinen johtaja Norrhydro Group Oy:ssä vuodesta 2017, operatiivinen johtaja Keysight Technologies Finland Oy:ssä vuosina 2013–2017, Director, Supply Chain Anite Network Testing Finlandissa vuosina 2012–2013, Logistics Manager Anite Network Testing Finlandissa vuonna 2012 ja eri tehtävissä Nokia Oy:ssä vuosina 2000–2009.

Marko Mylläri, tuotekehitys- ja ostojohtaja vuodesta 2019 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2019 alkaen
Syntymävuosi	1971
Koulutus	B.Sc, ajoneuvotekniikka
Työkokemus	Tuotekehitys- ja ostojohtaja Norrhydro Group Oy:ssä vuodesta 2019, toimitusjohtaja Marttiini Metal Oy:ssä vuonna 2019, toimitusjohtaja Kalottikone Oy:ssä vuosina 2015–2019, toimitusjohtaja Picodeon Oy:ssä vuosina 2012–2015, operatiivinen johtaja JOT Automation Oy:ssä vuosina 2008–2012, kehitysjohtaja Oulu Innovation Oy:ssä vuosina 2007–2008, eri tehtävissä R&D HW:n liittyen Nokia Oy:ssä vuosina 2000–2006 ja eri tehtävissä Bombardier Recreational Products Inc.:ssa vuosina 1995–2000.

Johanna Kaikkonen, henkilöstöpäällikkö 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1974
Koulutus	Merkonomi, talous- ja henkilöstöhallinnon eat, henkilöstöpäällikkö
Työkokemus	Henkilöstöpäällikkö Norrhydro Group Oy:ssä 2021 alkaen, toimistopäällikkö Norrhydro Group Oy:ssä vuosina 2020–2021, kirjanpitäjä Norrhydro Group Oy:ssä vuosina 2008–2019, konttoripäällikkö K-Rauta Rovaniemessä vuosina 2007–2008 ja toimistotyöntekijä K-Rauta Rovaniemessä vuosina 1997–2007.

Hanne Sarajärvi, talousjohtaja vuodesta 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1980
Koulutus	Yhteiskuntatieteiden maisteri, tradenomi ja hyväksytty hallituksen jäsen (CBM)
Työkokemus	Talousjohtaja Norrhydro Group Oy:ssä vuodesta 2021 ja talousjohtaja Roadscanners Oy:ssä vuosina 2013–2021.

Hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten osakeomistukset Yhtiössä Yhtiöesitteen päivämääränä on esitetty alla olevassa taulukossa.

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä, %
Hallitus			
Juhani Kangas	Hallituksen puheenjohtaja	1 660 362	20,14
Jukka Jokinen	Hallituksen jäsen	15 000	0,18
Hannu Rusanen	Hallituksen jäsen	15 000	0,18
Yrjö Trög	Hallituksen jäsen	4 260 970	51,70
Johtoryhmä			
Yrjö Trög	Toimitusjohtaja	4 260 970	51,70
Anniina Piira-Wendeler	Myynti- ja markkinointijohtaja	14 857	0,18
Tero Salo	Operatiivinen johtaja	15 000	0,18
Marko Mylläri	Tekninen johtaja ja hankintajohtaja	15 000	0,18
Johanna Kaikkonen	Henkilöstöpäällikkö	5 000	0,06
Hanne Sarajärvi	Talousjohtaja	0	0,00
Yhteensä		6 001 189	72,74

Kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä on kaksi optio-ohjelmaa, 2020a ja 2020b. Optio-ohjelmien tavoitteena on sitouttaa ja kannustaa konsernin henkilöstöä kehittämään pitkäjänteisesti Yhtiön osakekannan arvoa.

Optio-ohjelma 2020a:n perusteella voidaan antaa yhteensä enintään 126 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 126 000 Yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta. Yhtiö päätti 8.12.2019 tarjota avainhenkilöilleen ja hallituksen jäsenille Jukka Jokiselle ja Hannu Rusaselle mahdollisuuden ostaa tytäryhtiö Norrhydro Oy:ltä Yhtiön osakkeita sekä 2020a-sarjan optio-oikeuksia yhden kappaleen kutakin merkittyä osaketta kohti. Osakkeita tarjottiin yhteensä 126 000 kappaletta ja optio-oikeuksia 126 000 kappaletta. Osakkeen hankintahinta oli 2 euroa osaketta kohti. Optio-oikeudella tehtävän osakemerkinnän merkintähinta on 0,10 euroa osaketta kohti. Osakkeiden merkintäaika alkaa, kun optio-oikeudet on merkitty ja päättyy 31.12.2025. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla edellyttää kuitenkin, että Yhtiön strategiset tavoitteet ovat täyttyneet. Mikäli kyseiset tavoitteet eivät täyty Yhtiön hallituksen edellyttämällä tavalla, ei optio-oikeuksilla ole oikeutta osakemerkintään. Osakkeiden hankkijoille annettiin Osakeyhtiölain mukainen osakaslaina, joka on kuvattu Yhtiöesitteen kohdassa ”Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä – Lähipiiriliiketoimet”. Optio-oikeuksia ei voi luovuttaa tai pantata.

Osakkeita ostaneet ja optio-oikeuksia merkinneet avainhenkilöt ovat sitoutuneet noudattamaan vähemmistöosakassopimusta, jonka mukaan avainhenkilöllä ei ole oikeutta siirtää, myydä tai muutoin luovuttaa optio-oikeuksia tai osakkeita ilman Yhtiön kirjallista hyväksyntää. Vähemmistöosakassopimus sisältää työ- tai toimisopimuksen päättymiseen liittyviä tavanomaisia ns. Good Leaver ja Bad Leaver -ehtoja sekä kilpailu- ja houkuttelukieltoja. Vähemmistöosakassopimus jää voimaan Listautumisesta huolimatta.

Optio-ohjelma 2020b:n myötä tarjottiin osakkeita 14 857 kappaletta 2 euron osakekohtaiseen kappalehintaan ja optio-oikeuksia on annettu yhteensä enintään 40 000 kappaletta Anniina Piira-Wendelerille ja yhteensä 20 000 kappaletta Marko Myllärielle. Optio-oikeuksien ehdot vastaavat Optio-ohjelma 2020a:n ehtoja. Edellä mainitut henkilöt ovat sitoutuneet noudattamaan vähemmistöosakassopimuksen ehtoja. Osakkeiden hankkijoille annettiin Osakeyhtiölain mukainen osakaslaina, joka on kuvattu Yhtiöesitteen kohdassa ”Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä – Lähipiiriliiketoimet”. Optio-oikeuksia ei voi luovuttaa tai pantata.

Seuraava taulukko esittää optio-oikeudet Yhtiöesitteen päivämääränä.

	Optio-oikeuk- sien/niiden perus- teella merkittävien osakkeiden määrä	Osakkeen merkin- tähinta (EUR)	Myönnetty	Osakkeiden mer- kintäaika päättyy
Hallitus				
Juhani Kangas				
Jukka Jokinen	15 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Hannu Rusanen	15 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Yrjö Trög				
Johtoryhmä				
Anniina Piira-Wen- deler	40 000	0,10	17.12.2020	31.12.2025
Tero Salo	15 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Marko Mylläri	35 000	0,10	16.4.2020 ja 17.12.2020	31.12.2025
Johanna Kaikkonen	5 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Hanne Sarajärvi				
Muut avainhenkilöt				
Antto Trög	5 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Hannu Penttinen	10 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Sami Tiilikainen	5 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Jani Puska	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Janne Nivala	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Jouni Palokangas	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Marko Määttä	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Olavi Peura	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Teemu Sarvijärvi	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Tuomas Isomaa	3 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025
Vesa Aarni	2 000	0,10	16.4.2020	31.12.2025

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

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

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

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

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt ja osakkuusyritykset (katso kohta ”Konsernirakenne”). Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, jotka ovat lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvallassa tai yhteisessä määräysvallassa sekä yhteisöt, joissa lähipiiriin kuuluva henkilö on hallituksen tai hallintoneuvoston jäsen tai varajäsen, toimitusjohtaja tai tämän sijainen tai

vastaavassa asemassa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös osakkeenomistajat, jotka käyttävät Yhtiössä määräysvaltaa, huomattavaa vaikutusvaltaa tai jotka yhdessä toisen osakkeenomistajan kanssa käyttävät yhteistä määräysvaltaa. Hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän palkkionsa on kuvattu Yhtiöesitteen kohdassa ”Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne – Hallituksen ja johdon palkkiot”. Lähipiiriliiketoimet on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Yhtiön tytäryhtiö Norrhydro Oy on 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneillä tilikausilla tarjonnut avainhenkilöilleen lainoja osakkeiden hankintaan. Lainan korko on vuodessa 1 prosenttia ja lainaa lyhennetään vuodessa 10 prosenttia jäljellä olevasta pääomasta. Mahdollisista Yhtiön maksamista osingoista käytetään 50 prosenttia lainan lyhentämiseen. Jäljellä oleva laina erääntyy viiden vuoden kuluttua sen nostamisesta. Lainan vakuutena ovat hankitut osakkeet.

Alla olevassa taulukossa esitetään avainhenkilöiden tytäryhtiö Norrhydro Oy:ltä ostamat Yhtiön osakkeet 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla. Yhtiön optio-ohjelmat ja optioiden määrät on kuvattu Yhtiöesitteen kohdassa ”Kannustinjärjestelmät”.

	Omistettujen Yhtiön osakkeiden määrä	Rekisteröinti- päivä	Osakkeiden hankinnan päivämäärä	Hankintahinta per osake (euroa)
Hannu Rusanen	15 000	25.4.2020	31.12.2019	2
Jukka Jokinen	15 000	1.5.2020	31.12.2019	2
Marko Mylläri	15 000	20.5.2020	31.12.2019	2
Tero Salo	15 000	30.4.2020	31.12.2019	2
Anniina Piira-Wendeler	14 857	8.12.2020	8.12.2020	2
Hannu Penttinen	10 000	18.5.2020	31.12.2019	2
Antto Trög	5 000	23.5.2020	31.12.2019	2
Johanna Kaikkonen	5 000	20.5.2020	31.12.2019	2
Sami Tiilikainen	5 000	27.4.2020	31.12.2019	2
Jani Puska	3 000	24.4.2020	31.12.2019	2
Janne Nivala	3 000	29.4.2020	31.12.2019	2
Jouni Palokangas	3 000	5.5.2020	31.12.2019	2
Marko Määttä	3 000	30.4.2020	31.12.2019	2
Olavi Peura	3 000	25.5.2020	31.12.2019	2
Teemu Sarvijärvi	3 000	5.5.2020	31.12.2019	2
Tuomas Isomaa	3 000	24.4.2020	31.12.2019	2
Vesa Aarni	2 000	27.4.2020	31.12.2019	2

Norrhydro Oy on antanut edellä mainituille henkilöille pääomaltaan yhteensä 281 714 euron määräiset lainat Yhtiön osakkeiden hankintaa varten.

Yhtiö tarjoaa Norrhydro Oy:lle hallinnointipalveluita. Yhtiön Norrhydro Oy:ltä 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella vastaanottamat hallinnointipalkkiot olivat yhteensä 360 000 euroa (sekä arvonlisäveron osuus) ja 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella 360 000 euroa (sekä arvonlisäveron osuus). Yhtiön Norrhydro Oy:ltä 1.1.2021 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana vastaanottamat hallinnointipalkkiot olivat yhteensä 300 000 euroa (sekä arvonlisäveron osuus).

Norrhydro Oy on antanut Yhtiölle yhteensä 200 000 euroa konserniavustuksia ja NH Norrdigi Oy:lle 18 130,78 euroa konserniavustuksia 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Lisäksi Norrhydro Oy on antanut Yhtiölle yhteensä 125 955 euroa konserniavustuksia ja NH Norrdigi Oy:lle 18 119 euroa konserniavustuksia 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiöllä ei ole ollut edellä mainittujen lisäksi merkittäviä lähipiiriliiketoimia 1.1.2021 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

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 ja hallituksen työjärjestyksessä.

Yhtiö ei noudata Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia, koska Yhtiön arvion mukaan se ei ole Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden toistaiseksi perusteltua.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilinpäätökset tilikausilta 1.1.–31.12.2020 ja 1.1.–31.12.2019 on tarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Sami Posti.

YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE

Yhtiö

Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, ja sen toiminimi on Norrhydro Group Oyj, ruotsiksi Norrhydro Group Abp, englanniksi Norrhydro Group Plc ja saksaksi Norrhydro Group AG. Yhtiö on perustettu Suomessa 5.10.2007 ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2144656-2. Yhtiön kotipaikka on Rovaniemi ja sen rekisteröity osoite on Teollisuustie 30, 96300 Rovaniemi.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 7.10.2021 Yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi, ja muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 26.10.2021.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan Yhtiön toimialana on osakkeiden omistaminen ja konepajateollisuus sekä siihen liittyvien teknologioiden kehittäminen ja hyödyntäminen.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 4 252 200,00 euroa, ja se jakautuu 8 242 394 Osakkeeseen. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000251954. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 28.08.2017–31.08.2017. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä on yksi osakelaji.

Hallituksen ja johdon palkkiot

Yhtiön hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat yhteensä noin 59 tuhatta euroa 1.1.2021 alkaen Yhtiöesitteen päivämäärään saakka, yhteensä 70 tuhatta euroa 1.1.–31.12.2020 ja yhteensä 65 tuhatta euroa 1.1.–31.12.2019.

Yhtiön toimitusjohtajalle maksetut palkkiot ja edut olivat yhteensä noin 166 tuhatta euroa 1.1.2021 alkaen Yhtiöesitteen päivämäärään saakka, yhteensä 201,7 tuhatta euroa 1.1.–31.12.2020 ja yhteensä 207,9 tuhatta euroa 1.1.–31.12.2019. Muiden johtoryhmän jäsenten palkkiot ja edut olivat yhteensä noin 336 tuhatta euroa 1.1.2021 alkaen Yhtiöesitteen päivämäärään saakka, yhteensä 536,0 tuhatta euroa 1.1.–31.12.2020 ja yhteensä 356,8 tuhatta euroa 1.1.–31.12.2019.

Osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman emoyhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää mahdollisen osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa.

Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiön osingonjakopolitiikan, jonka mukaan Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–30 prosenttia tilikauden tuloksesta, mutta muun muassa strategian mukaiset investoinnit kasvuun sekä Yhtiön tulokehitys ja -näkymät voivat vaikuttaa osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa.

Yhtiö on jakanut osinkoa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta 0,06 euroa/osake, eli yhteensä 494 543,64 euroa ja 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta 0,03 euroa/osake, eli yhteensä 247 271,82 euroa.

Yhtiön osingonjako tai muun vapaan oman pääoman jakaminen riippuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, rahoitus sopimusten ehdoista, kyvystä siirtää tytäryhtiöiden voittoja Yhtiölle sekä muista tekijöistä. Osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen perustuvat aina Yhtiön hallituksen harkintaan ja viime kädessä yhtiökokouksen päätökseen. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osinkoja ei saa jakaa, jos tämä vaarantaisi Yhtiön maksukykyä. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki ulkona olevat osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa Yhtiöesitteen päivämääränä ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkittään täysimääräisesti ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumista	Omistus- ja ääni-osuus ennen Listautumista (%)	Osakkeiden lukumäärä Listautumisannin jälkeen	Omistus- ja ääni-osuus Listautumisannin jälkeen (%)
Economica Yrityspalvelut Oy*)	4 260 970	51,7 %	4 260 970	39,5 %
Helle-Kangas Consulting Oy*)	1 660 362	20,1 %	1 660 362	15,4 %
Juha Kari	350 993	4,3 %	350 993	3,3 %
Hannu Penttinen	287 453	3,5 %	287 453	2,7 %
DB-Manager Oy	100 000	1,2 %	100 000	0,9 %
Kaarlo Kari	56 465	0,7 %	56 465	0,5 %
Before Holding Oy	54 000	0,7 %	54 000	0,5 %
Medireimari Oy	50 000	0,6 %	50 000	0,5 %
Rauno Uusitalo	50 000	0,6 %	50 000	0,5 %
Ossi Pitkonen	45 000	0,5 %	45 000	0,4 %
Muut osakkeenomistajat	1 327 151	16,1 %	1 327 151	12,3 %
Listautumisannin merkinnät			2 539 682	23,6 %
Nykyiset omistajat yhteensä	8 242 394	100,0 %	10 782 076	100,0 %

*) Economica Yrityspalvelut Oy on Yhtiön hallituksen jäsenenä ja toimitusjohtajana toimivan Yrjö Trögin määräysvalta-yhteisö. Helle-Kangas Consulting Oy on puolestaan Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Juhani Kankaan määräysvalta-yhteisö. Yrjö Trög ja Economica Yrityspalvelut Oy, Juhani Kangas ja Helle-Kangas Consulting Oy sekä Juha Kari ja Hannu Penttinen ovat sitoutuneet siihen, etteivät ne Yhtiön listautumista seuraavan 365 päivän aikana ilman Translinkin antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirtää tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin.

Yhtiön hallussa ei ole Yhtiöesitteen päivämääränä omia osakkeita.

Yhtiön Taloudellinen Neuvonantaja toimii myös Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana. Yhtiön ja sen Taloudellisen Neuvonantajan välisen toimeksiantosopimuksen mukaisesti Yhtiö on sitoutunut suuntaamaan Taloudelliselle Neuvonantajalle Osakeyhtiölain 9 luvun säännösten mukaisen maksuttoman osakeannin Listautumisen toteutuessa. Palkkioina annetaan yhteensä 54 750 Yhtiön uutta osaketta. Taloudellinen Neuvonantaja sitoutuu luovutusrajoitukseen (lock-up) palkkio-osakkeiden osalta. Luovutusrajoitus on voimassa Certified Advisor-sopimuksen voimassaolon ajan ja kolmen kuukauden ajan sen päättymisen jälkeen. Lisätietoa luovutusrajoituksen ehdoista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa ”Listautumisannin yleiset ehdot – Luovutusrajoitukset (Lock-up)”.

Osakepääoman kehitys

Yhtiön osakepääomassa ja osakkeiden lukumäärässä ei ole tapahtunut muutoksia 1.1.2019 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Hallituksen osakeantivaltuutukset ja valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiön yhtiökokous on 16.03.2020 valtuuttanut hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2 000 000 kappaletta osakkeita.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 7.10.2021 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 000 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiön hallitus päätti 11.11.2021 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla laskea alustavasti liikkeeseen enintään 2 539 682 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisöannissa ja Instituutioannissa.

VEROTUS SUOMESSA

Seuraava yhteenvedo perustuu Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön, jonka muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittajien tulisi kääntyä veroasiantuntijoiden puoleen saadakseen tietoja Yhtiön osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista veroseuraamuksista.

Seuraavassa yhteenvedossa kuvataan olennaisia Suomen verolainsäädännön mukaisia tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla esitetty kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Seuraavassa kuvauksessa ei käsitellä sellaisia Yhtiön osakkeiden omistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yritysjärjestelyihin, ulkomaisiin välilyhteisiin, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskeviin erityisiin verosäännöksiin. Kuvauksessa ei käsitellä myöskään Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen, ”**Tuloverolaki**”);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen, ”**Elinkeinotuloverolaki**”);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen, ”**Lähdeverolaki**”); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, 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 saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvaksi luettavaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oleskelee Suomessa jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. 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 sekä ulkomaiset yhteisöt, joilla on Suomessa tosiasiallinen johtopaikka, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

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

Osinkojen ja pääomanpalautusten 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 (748/2012, muutoksineen) tarkoitettulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla ETA-alueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettua 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 soveltuvat säännökset julkisesti noteeratun yhtiön jakamista osingoista.

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

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on saajan veronalaista pääomatulona, ja jäljelle jäävä 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotulona, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona ja/tai pääomatulona, ja jäljelle jäävä 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyväksytään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomeen yleisesti verovelvollisen hallintarekisteröidyistä osakkeista saamasta osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko Suomessa yleisesti verovelvollinen osinkoa saava yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Ainoastaan pankki-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta.

Osingot, joita Suomessa yleisesti verovelvollinen listaamaton yhtiö saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos Suomessa yleisesti verovelvollinen listaamaton osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille. 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 tiedot. Suomessa liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi Verohallinnolta edellyttäen, että

rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja todistaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen lähdeverotusta koskevia sääntöjä muutettiin 1.1.2021, kun Suomi otti käyttöön OECD Treaty Relief and Compliance Enhancement ("TRACE") -mallin. Uusi säilyttäjärekisteri on korvannut edellisen ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisterin. Lisäksi aiemmin hallintarekisteröityihin osakkeisiin sovellettu yksinkertaistettu menettely ei enää sovellu hallintarekisteröidyille osakkeille maksettaviin osinkoihin. Suomen verolainsäädännön yleisen lähdeverokannan (20 prosenttia tai 30 prosenttia) tai verosopimuksen mukaisen alennetun lähdeverokannan soveltamisen sijaan peritään hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista 35 prosentin lähdevero, mikäli osingon maksajalla tai rekisteröidyllä säilyttäjällä ei ole osingon loppusaajan tunnistetietoja. Liikaa perityn lähdeveron palauttamista voidaan hakea Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja voi osoittaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan Suomen verolainsäädännön tai soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Suomen verolainsäädännön 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 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille 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 alempaa lähdeveroprosenttia. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidätetään 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 veron määrästä.

Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) 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 "Yleisesti verovelvolliset yhtiöt" 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-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

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

Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia Suomessa yleisesti verovelvollisia yhtiötä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti yhtiön verotettavaa tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus-, rahoitus- tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön 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 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytyksesi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä. Luovutusvoitto on kuitenkin veronalaista, siltä osin kuin erotus johtuu osakkeiden hankintamenosta verotuksessa tehdyistä poistoista.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauusta 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 (747/2012, muutoksineen) 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 välittömiä vero-seuraamuksia. 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-oletta-maa. 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.

Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.

LIITE A – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

NORRHYDRO GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

- 1 Toiminimi**

Yhtiön toiminimi on Norrhydro Group Oyj, ruotsiksi Norrhydro Group Abp, englanniksi Norrhydro Group Plc ja saksaksi Norrhydro Group AG.
- 2 Kotipaikka**

Yhtiön kotipaikka on Rovaniemi.
- 3 Toimiala**

Yhtiön toimiala on osakkeiden omistaminen ja konepajateollisuus sekä siihen liittyvien teknologioiden kehittäminen ja hyödyntäminen.
- 4 Arvo-osuusjärjestelmä**

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.
- 5 Hallitus**

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.
- 6 Toimitusjohtaja**

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja, jonka valinnasta päättää hallitus.
- 7 Yhtiön edustaminen**

Yhtiötä edustavat paitsi hallitus, myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin sekä hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa nimetyille henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.
- 8 Tilintarkastaja**

Yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.
- 9 Yhtiökokouskutsu**

Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.
- 10 Ennakoilmoittautuminen**

Osakkeenomistajan on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

11 Yhtiökokouksen paikka

Yhtiökokous pidetään yhtiön hallituksen määräämässä paikassa, joka voi olla yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä.

12 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä:

1. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
2. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
3. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
4. hallituksen jäsenten palkkioista ja valinnasta;
5. tilintarkastajan valinnasta.

**LIITE B – YHTIÖN TILINTARKASTETUT TILINPÄÄTÖKSET TILIKAUDELTA 1.1.–31.12.2020 ja 1.1.–
31.12.2019**

Norrhydro Group Oyj

Tilinpäätöskokonaisuus

Tilinpäätökset tilikausilta 01.01.-31.12.2019 ja 01.01-31.12.2020



Partner in Success

Norrhydro Group Oyj, Teollisuustie 30, 96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

Norrhydro Group Oyj -konserni

Tase

Vastaavaa	2.1
Vastattavaa	2.2

Tuloslaskelma	3.1
---------------	-----

Rahoituslaskelma	4.1
------------------	-----

Norrhydro Group Oyj

Tase

Vastaavaa	5.1
Vastattavaa	5.2

Tuloslaskelma	6.1
---------------	-----

Liitetiedot	7.1-7.6
-------------	---------

Allekirjoitukset	7.7
------------------	-----

Luettelo kirjanpitoakirjoista, tositelajeista sekä säilytystavoista	7.8
---	-----

KPL 10§ mukaisesti kirjanpitoaineiston vähimmäissäilytysajat ovat

- * allekirjoitettu tilinpäätös (10 vuotta)
- * tase-erittelyt (10 vuotta)
- * kirjanpidot (10 vuotta)
- * tositteet (6 vuotta)
- * kirjanpitoon kuuluviin tapahtumiin liittyvä kirjeenvaihto (6 vuotta)
- * luettelo kirjanpidon tileistä (10 vuotta)
- * luettelo tilinpäätöksen perustana olevista kirjanpidoista sekä tositteiden ja muiden kirjanpitoaineistojen lajeista, josta ilmenee niiden keskinäiset yhteydet ja säilytystavat (10 vuotta)

Säilytysaika lasketaan tilikauden päättymisestä.

Teollisuustie 30
96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

Rahayksikkö EUR 31.12.2020 31.12.2019

VASTAAVAA

PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineettomat oikeudet	453 302,16	425 250,22
Kehittämismenot	4 061 024,25	3 834 167,13
Muut pitkävaikuttiset menot	300 532,65	331 836,40
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 814 859,06	4 591 253,75

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto	2 742 805,90	2 458 063,75
Muut aineelliset hyödykkeet	10 926,22	10 926,22
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	2 753 732,12	2 468 989,97

Sijoitukset

Osuudet saman konsernin yrityksissä	2 540,00	0,00
Muut osakkeet ja osuudet	807,30	807,30
Sijoitukset yhteensä	3 347,30	807,30

7 571 938,48 7 061 051,02

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	4 007 354,09	3 938 282,85
Keskeneräiset tuotteet	960 844,28	823 487,79
Valmiit tuotteet ja tavarat	592 742,07	687 865,20
Ennakkomaksut	3 654,19	8 268,30
Vaihto-omaisuus yhteensä	5 564 594,63	5 457 904,14

Saamiset

Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	316 054,75	1 881 434,71
Lainasaamiset	275 444,00	276 784,38
Siirtosaamiset	540 703,91	376 409,21
Muut saamiset	24 901,68	90 742,02
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 157 104,34	2 625 370,32

Rahat ja pankkisaamiset

2 429 423,37 174 791,89

Vaihtuvat vastaavat yhteensä

9 151 122,34 8 258 066,35

VASTAAVAA YHTEENSÄ

16 723 060,82 15 319 117,37

Teollisuustie 30
96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

Rahayksikkö EUR 31.12.2020 31.12.2019

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma

Osakepääoma

4 252 200,00 4 252 200,00

4 252 200,00 4 252 200,00

Muut rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

2 229 513,60 2 193 799,60

2 229 513,60 2 193 799,60

Edellisten tilikausien voitto/tappio

-5 080 448,44 -5 573 182,16

Tilikauden voitto/tappio

1 908 820,38 739 559,83

Oma pääoma yhteensä

3 310 085,54 1 612 377,27

MUUT PAKOLLISET VARAUKSET

1 266 441,50 1 201 441,50

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

5 989 937,20 6 517 100,68

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä

5 989 937,20 6 517 100,68

Lyhytaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

1 094 408,89 2 085 865,72

Saadut ennakot

1 071 080,00 668 135,77

Ostovelat

1 852 050,81 1 984 139,57

Muut velat

811 042,53 460 661,10

Siirtovelat

1 328 014,35 789 395,76

Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä

6 156 596,58 5 988 197,92

Vieras pääoma yhteensä

13 412 975,28 13 706 740,10

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

16 723 060,82 15 319 117,37

Teollisuustie 30
96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

	1.1.2020 31.12.2020	1.1.2019- 31.12.2019
Rahayksikkö EUR		
LIIKEVAIHTO	19 908 058,87	20 757 019,49
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	42 233,36	44 798,06
Liiketoiminnan muut tuotot	1 065 317,86	763 355,33
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-8 156 167,47	-10 192 605,52
Varastojen lisäys/vähennys	69 071,24	-45 956,40
Ulkopuoliset palvelut	-430 128,92	-503 178,27
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-8 517 225,15	-10 741 740,19
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-5 020 508,99	-4 840 893,07
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-776 541,44	-903 820,83
Muut henkilösivukulut	-181 082,02	-109 316,51
Henkilöstökulut yhteensä	-5 978 132,45	-5 854 030,41
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-727 057,75	-679 052,71
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-727 057,75	-679 052,71
Liiketoiminnan muut kulut	-2 748 927,56	-2 959 987,29
LIIKEVOITTO	3 044 267,18	1 330 362,28
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	-2 606,15	15 943,40
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-626 871,74	-597 888,20
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-629 477,89	-581 944,80
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	2 414 789,29	748 417,48
Tuloverot	-505 968,91	-51 950,66
Ed.tilikauden tuloverojen oikaisu		43 093,01
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 908 820,38	739 559,83

Rahayksikkö EURO

01.01.2020-31.12.2020

01.01.2019-31.12.2019

Liiketoiminnan rahavirta

Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 414 789,29	748 417,48
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	727 057,75	679 052,71
Rahoitustuotot ja kulut	629 477,89	581 944,80
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3 771 324,93	2 009 414,99

Käyttöpääoman muutos:

Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis. (-)/väh. (+)	1 431 869,64	-118 476,12
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/vähennys (+)	-106 690,49	-5 883,60
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lis. (+)/väh. (-)	703 122,31	-234 907,36
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 799 626,39	1 650 147,91

Rahoituserät ja verot:

Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskul.	-562 913,61	-542 415,57
Saadut korot liiketoiminnasta	0,00	15 943,40
Maksetut välittömät verot	15 040,33	-217 024,07
Liiketoiminnan rahavirta rahoituserien ja verojen jälkeen	5 251 753,11	906 651,67

Liiketoiminnan rahavirta (A)**5 251 753,11 906 651,67****Investointien rahavirta:**

Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-1 511 869,21	-1 344 911,99
Saadut investointiavustukset	276 464,00	0,00
Investoinnit muihin sijoituksiin	-2 540,00	0,00

Investointien rahavirta (B)**-1 237 945,21 -1 344 911,99****Rahoituksen rahavirta:**

Omien osakkeiden luovutuksesta saadut suoritukset	6 270,00	0,00
Osingonjako	-246 826,11	-162 030,74
Lyhytaikaiset lainat, lisäys (+), vähennys (-)	-991 456,83	-2 176 881,65
Pitkäaikaiset lainat, lisäys (+), vähennys (-)	-527 163,48	2 692 023,24

Rahoituksen rahavirta (C)**-1 759 176,42 353 110,85****Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+)/vähennys (-)****2 254 631,48 -85 150,06****Rahavarat tilikauden alussa****174 791,89 259 941,95****Rahavarat tilikauden lopussa****2 429 423,37 174 791,89**

Teollisuustie 30
96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

Rahayksikkö EUR 31.12.2020 31.12.2019

VASTAAVA

PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineelliset hyödykkeet
Henkilöautot

36 067,78 48 090,34

Aineettomat hyödykkeet

Sijoitukset

Osuudet saman konsernin yrityksissä

8 832 728,18 9 080 000,00

Sijoitukset yhteensä

8 832 728,18 9 080 000,00

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ

8 868 795,96 9 128 090,34

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Lyhytaikaiset saamiset

Konsernisaamiset

1 531 404,46 1 396 632,64

Verosaamiset

24 901,68 4 148,15

Siirtosaamiset

73 908,60 147 072,76

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä

1 630 214,74 1 547 853,55

Rahat ja pankkisaamiset

964,20 20 668,57

VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ

1 631 178,94 1 568 522,12

VASTAAVAA YHTEENSÄ

10 499 974,90 10 696 612,46

Teollisuustie 30
96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

Rahayksikkö EUR 31.12.2020 31.12.2019

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma	4 252 200,00	4 252 200,00
Osakepääoma	4 252 200,00	4 252 200,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 947 799,60	1 947 799,60
	1 947 799,60	1 947 799,60
Edellisten tilik. voitto/tappio	582 609,24	894 881,06
Tilikauden voitto/tappio	-45 617,92	-65 000,00
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	6 736 990,92	7 029 880,66

MUUT PAKOLLISET VARAUKSET

1 266 441,50 1 201 441,50

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 216 535,95	2 167 349,91
Osamaksuvelat	0,00	33 419,97
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 216 535,95	2 200 769,88
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	226 315,07	220 568,79
Ostovelat	4 903,91	1 590,85
Muut velat	16 158,50	12 861,12
Siirtovelat	32 629,05	29 499,66
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	280 006,53	264 520,42

VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ

2 496 542,48 2 465 290,30

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

10 499 974,90 10 696 612,46

Teollisuustie 30
96300 ROVANIEMI
Y-tunnus 2144656-2

Rahayksikkö EUR	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
LIKEVAIHTO	360 000,00	360 000,00
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	0,00	0,00
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-70 000,00	-64 999,98
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-46 283,08	-40 520,80
Muut henkilösivukulut	0,00	-1 713,23
	-116 283,08	-107 234,01
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-12 022,56	-16 030,19
Liiketoiminnan muut kulut	-134 102,01	-130 535,23
LIKEVOITTO	97 592,35	106 200,57
Rahoitustuotot ja -kulut:		
Muut rahoitustuotot		
Muilta	3,40	3,12
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-338 285,57	-296 537,85
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-338 282,17	-296 534,73
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	-240 689,82	-190 334,16
Saadut konserniavustukset	200 000,00	125 954,89
Välittömät verot	-4 928,10	-620,73
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-45 617,92	-65 000,00

TILINPÄÄTÖSKOKONAISUUDEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiön perustiedot

Norrhydro Group Oyj (entinen Norrhydro Group Oy, "Yhtiö") on vuonna 1985 perustettu suomalainen liikkeenohjauksen edelläkävijä sekä energiatehokaiden hydraulisylinterien tarjoaja ja järjestelmätoimittaja, joka on erikoistunut korkealaatuisiin, räätälöityihin ja energiatehokkaisiin hydraulisylintereihin ja vaativiin lineaarisiin liikkeenohjausjärjestelmiin sekä liikkuviin kalustoihin.

Norrhydro Group Oyj perustettiin 30.8.2007. Yhtiö hankki 31.8.2007 tehdyllä osakekaupalla Norrhydro Oyj:n koko osakekannan.

Yhdistetyn konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet KPA 4 luku 2 §

Tämä tilinpäätöskokonaisuus, joka sisältää tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päätyneiltä tilikausilta ("tilinpäätös"), on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi yhtiöesitteeseen, joka on laadittu Norrhydro Group Oyj:n listautumisannin yhteydessä ja sen osakkeiden listamiseksi Nasdaq Helsinki Oyj:n ylläpitämälle First North Growth markkinapaikalle, eikä tätä tilinpäätöstä voida käyttää muuhun tarkoitukseen. Tämä tilinpäätös ei ole Yhtiön lakisääteinen tilinpäätös. Yhtiön hallitus on hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi yhtiöesitteen liitteenä kokouksessaan 11.11.2021.

Tilinpäätöksessä ei ole esitetty tilikauden 1.1.-31.12.2018 vertailutietoja eikä siihen ole liitetty toimintakertomusta, muilta osin tilinpäätös on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS) mukaisesti.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä. Norrhydro-konsernin muodostavat emoyhtiö Norrhydro Group Oyj sekä sen kokonaan omistama tytäryhtiö Norrhydro Oy ja Norrhydro Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö NH Norrdigi Oy. Lisäksi konsernin kuuluu Norrhydro Oyj:n omistama Tellia Oy, jota ei ole yhdistetty konserniin, koska sillä ei ole ollut toimintaa. Norrhydro Oy:lla on myös kiinalainen osakkuusyhtiö (omistusosuus 49 %) Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd, mutta kyseisellä yhtiöllä ei ole enää liiketoimintaa, ja sen osakkeiden arvo on alaskirjattu konsernin taseesta vuonna 2018. Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd, ei ole yhdistetty konsernin tilinpäätökseen osakkuusyhtiönä, koska raportoitavaa liiketoimintaa ei enää ole. Yhdysvaltoihin perustettu Norrhydro LLC ei ole aiemmin ilmoitettu mukaisesti Norrhydro Group Oyj:n tytäryhtiö eikä sillä ole nyt eikä aiemmin ollut vaikutusta konsernitilinpäätöksen laadintaan.

Oikaisut aiemmin julkistettuihin tilinpäätöksiin

Vuoden 2020 tilinpäätöksen alkuperäisen julkistamisen jälkeen yhtiö on korjannut ja oikaissut aikaisempia tilikausia. Alun perin julkaistuja tilinpäätöksiä on korjattu ja oikaistu seuraavasti:

Konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelmaan ja taseeseen sekä konsernin rahoituslaskelmaan tehdyt oikaisut liittyvät yhtiön omavelkaisen takausvastuun kirjanpidolliseen käsittelyyn. Yhtiö on antanut kaksi 500.000 euron määräistä eli yhteensä 1.000.000 euron määräiset omavelkaiset takaukset Teollisen yhteistyön rahasto Oy:lle (Finnfund) sen Yhtiön kiinalaisen osakkuusyhtiön Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd:lle vuosina 2013 ja 2014 antamien lainojen vakuudeksi. 31.12.2020 lakisääteisen tilinpäätöksen hyväksymisen jälkeen yhtiön johto on todennut, että omavelkainen takausvastuu oli realisoitunut jo ennen vuotta 2019, jolloin kiinalainen omistusyhtiö oli jo tosiasiallisesti maksukyvytön ja on sen takia kirjannut virheen korjauksena sekä emoyhtiön että konsernin taseeseen 1.1.2019 takautuvasti pakollisen varauksen yhteensä 1.201 tuhatta euroa, vähentäen konsernin ja Yhtiön kertyneitä voittovaroja samalla summalla. Tilikausilla 2019 ja 2020 takausvastuuseen liittyvä pakollinen varaus on kasvanut takausvelalle kertyneillä koroilla yhteensä 65 ja 65 tuhatta euroa, vastaavasti. Tilikausilla 2019 ja 2020 Kertyneet korot on kirjattu kunkin vuoden tuloslaskelmassa rahoituskulujen korkokuluihin. Oikaisuille ei ole vaikutusta rahavirtoihin, mutta niillä on vaikutusta liiketoiminnan rahavirran esittämiseen konsernin rahoituslaskelmassa.

Oikaisuista johtuen emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2019 ovat 1.201.441,50 euroa pienemmät ja ne ovat yhteensä 2.777.680,66 euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2020 ovat 1.266.441,50 euroa pienemmät ja ovat 2.484.790,92 euroa. Emoyhtiön oikaistut voitonjakokelpoiset varat on esitetty tämän tilinpäätöksen liitetiedossa "Emoyhtiön laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa".

Yhtiön omavelkainen takausvastuu 1.000.000,00 euroa on lisätty myös tilinpäätöksen liitetiedoissa kohtaan 'Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset'.

Tässä yhteydessä Yhtiö on myös täsmentänyt tiettyjä laatimisperiaatteita ja laajentanut tiettyjä tilinpäätöksen liitetietoja.

Yhtiö on tilikauden päättymisen jälkeen solminut Finnfundin kanssa sopimuksen, jolla se on sitoutunut maksamaan Finnfundille osakkuusyhtiön puolesta annetun omavelkaisen takauksen perusteella yhteensä 1.319.480 euroa (kts. liitetieto "Tilikauden päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat").

Liikevaihto

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty välilliset verot, myönnetty alennukset ja myyntiin liittyvät kurssierot. Myyntituotot tuloutetaan, kun kaikki omistukseen liittyvät oleelliset riskit ja hyödyt ovat siirtyneet ostajalle.

Yhtiön liikevaihtoon sisältyy myös myyntituottoja, jotka liittyvät yhtiön kehittämän ja patentoiman NorrDigi -teknologian käyttöoikeuksien luovutukseen sekä tämän teknologian jatkuvaan kehitystyöhön. Se osuus vastikkeesta, joka liittyy teknologian käyttöoikeuksien luovutukseen asiakkaalle, on tuloutettu luovutuksen yhteydessä. Jatkuvaan kehitystyöhön liittyvät tuotot tuloutetaan joko ajan kuluessa tai valmistusasteen mukaisesti sopimuksissa määritettyjen työvaheiden perusteella. Ennakoon saadut maksusuoritukset kirjataan taseen erään Saadut ennakot.

Avustukset

Yhtiön saamat avustukset kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin samalle ajanjaksolle, jolle yhtiö kirjaa ne kulut, joita avustuksilla on tarkoitus kattaa. Taseessa avustuksiin liittyvät saamiset kirjataan erään Siirtosaamiset. Ennakoon saadut avustukset kirjataan taseen erään Saadut ennakot.

Taseen omaisuseriin liittyvät avustukset on kirjattu vähentämään omaisuserän kirjanpitoarvoa taseessa.

Rahoituslaskelmassa maksetut avustukset, jotka liittyvät taseen omaisuseriin, on esitetty investointien rahavirrassa, ja muut avustukset sisältyvät liiketoiminnan rahavirtaan.

Pysyvien vastaavien arvostus

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoonsa. Yhtiön omistaman kuluvan pysyvän vastaavan hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluksi hankintameno ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisen pitoaikana.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistona tai menojaännöspoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

	Arvioitu pitoaika vuotta	Poisto prosentti	Poisto menetelmä
Hyödykeryhmä			
Aineettomat oikeudet / Patentit	10		tasapoisto
Kehittämismenot	10		tasapoisto
Muut pitkävaikuttiset menot	3		tasapoisto
Tuotantotilojen muutostyöt	10		tasapoisto
Koneet ja kalusto		25 %	menojäännös-poisto
Tuotantokalusto	8		tasapoisto

Kehittämismenojen poistot aloitetaan, kun siirrytään tuotekehityksestä jatkuvaan sarjatuotantovaiheeseen.

Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuus arvostetaan painotetun keskihinnan menetelmän mukaisesti tai sitä alemman jälleenhankintahinnan tai todennäköisen myyntihinnan määräisenä.

Vaihto-omaisuuden hankintamenoon luetaan tuotteen valmistuksesta ja hankinnasta aiheutuneet muuttuvat ja kiinteät kulut.

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat muutetaan euroiksi tapahtumapäivän kurssiin, ja ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat muutetaan euroiksi raportointipäivän kurssiin. Kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Maailmantalouden epävarmuus saattaa vaikuttaa hydraulisylinterien kysynnän heikkenemiseen ja komponenttien sekä raaka-aineiden saatavuuteen. Talouden ennakoitua nopeampi elpyminen ja kysynnän nopea kasvu ovat johtaneet tiettyjen komponentti- ja raaka-aineryhmien saatavuusongelmiin. Talouden nopea suhdannemuutos saattaa johtaa saatavuuden lisäksi myös korkeaan inflaatiokehitykseen komponenttimarkkinoilla. Geopolitiittinen tilanne lisää epävarmuutta rahoitusmarkkinoiden toimivuuden ja pakotteiden kautta.

Konserni on palautunut koronaviruspandemian vaikutuksista tuotteiden kysyntään odotettua nopeammin. Pandemia on kuitenkin aiheuttanut muutoksia Yhtiön toimintaympäristössä, ja se voi vaikuttaa merkittävästi komponenttien saatavuuteen. Yhtiön johto seuraa aktiivisesti pandemian kehittymistä. Pandemiarajoitukset ovat näkyneet Yhtiön kaikissa toiminnoissa. Päätöksenteon lähtökohtana on ollut asiakkaiden ja kaikkien norrhydrolaisten terveys ja turvallisuus. Yhtiön toimihenkilöt työskentelevät osittain etätyössä. Valmistava yksikkö toimii normaalisti.

Rahoituksen osalta Yhtiö on tehnyt kaikki tarvittavat toimenpiteet Yhtiön jatkuvuuden varmistamiseksi. Konserni myy pääosan myyntisaamista ja niiden riskistä rahoituslaitoksille. Yhtiöllä ei ole ilmennyt viitteitä aktivoitujen kehittämismenojen arvon mahdollisesta alentumisesta.

Yhtiön rahoituksen riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on maksuvalmius-, korko- ja valuuttariskien hallinta. Maksuvalmiuden varmistamiseksi Yhtiöllä on rahoittajien kanssa allekirjoitettuja nostamattomia luottoja. Haitallisten koronamuutosten vaikutusta minimoidaan käyttämällä kiinteitä korkoja erilaisiin viitekorkoihin sidottujen luottojen lisäksi. Valuuttariskien suuruus Yhtiössä on pieni, koska sen päävaluutta myynnissä ja hankinnoissa on euro.

Tilikauden päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Yhtiö on varsinaisen yhtiökokouksen 3.3.2021 päätöksen mukaisesti jakanut tilikauden päättymisen jälkeen osinkoa 0,06 euroa osaketta kohden eli yhteensä 494 tuhatta euroa.

Yhtiö on 6.6.2021 myynyt sen aiemmin kokonaan omistaman tytäryhtiön Tellia Oy:n koko osakekannan osana uusien tuotantotilojen rakentamisprojektia, jossa ostaja rakennuttaa yhtiön uudet tuotantotilat Rovaniemelle. Kaupan yhteydessä on tehty tuotantotiloista sekä siihen liittyvästä maa-alueesta vuokrasopimus, jonka mukainen vuokra-aika on 15 vuotta alkaen vuokratyön luovutuksesta. Alustava vuokravastuu on 11,9 miljoonaa euroa. Vuokravastuun määrä tarkentuu lopullisten rakennuskustannusten mukaisesti. Yhtiö arvioi, että uudet tilat otetaan käyttöön kesällä 2022. Lisäksi Yhtiö on antanut vuokratyön rakentamisen aloittamisen yhteydessä pankkitakauksen, jonka vakuutena on yrityskiinnitykset.

Yhtiö ja Motiomax Oy:n osakkeenomistajat ovat allekirjoittaneet lokakuussa 2021 sopimuksen, jonka mukaan Yhtiö on sitoutunut hankkimaan ensimmäisessä vaiheessa 51,04 prosenttia Motiomaxin osakkeista ja loput 48,96 prosenttia kunkin myyjän niin vaatiessa aikaisintaan 1.1.2024 ja ennen 30.6.2026.

Ylimääräinen yhtiökokous on päättänyt 7.10.2021 yhtiöjärjestyksen muutoksesta sekä yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 000 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäoikeudesta, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi enintään 1 000 tuhatta osaketta. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja pantiksi ottamisesta myös suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkaiden suhteessa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiön hallitus päätti 11.11.2021 ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutuksen nojalla laskea liikkeesen enintään 2 539 682 tarjottavaa osaketta siten, että tarjottavia osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisöannissa ja Instituutioannissa.

Yhtiö on 12.10.2021 solminut Teollisen yhteistyön rahaston (Finnfund) kanssa sopimuksen, jolla se on sitoutunut maksamaan Finnfundille osakkuusyhtiö Norrhydro Hydraulic System (Changzhou) Co, Ltd.:n puolesta antamansa omavelkaisen takauksen perusteella yhteensä 1.319.480 euroa 15.12.2021 mennessä. Maksulla Norrhydro vapautuu kaikista osakkuusyhtiönsä puolesta Finnfundille antamistaan takausvastuista.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT KPA 2:3 §

	Konserni 31.12.2020	31.12.2019	Emoyhtiö 31.12.2020	31.12.2019
Liiketoiminnan muut tuotot				
Saadut tuet	230 666,00	9 799,31	0,00	0,00
EU- avustus	829 809,06	750 000,00	0,00	0,00
Muut liiketoiminnan muut tuotot	4 842,80	7 431,09	0,00	0,00
	<u>1 065 317,86</u>	<u>767 230,40</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Pysyvät Vastaavat Pysyvien vastaavien muutokset		Konserni		Emoyhtiö	
		Aineettomat oikeudet	Aineettomat oikeudet	Aineettomat oikeudet	Aineettomat oikeudet
		1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Kirjanpitoarvo tk alussa		425 250,22	370 302,78	0,00	0,00
Lisäykset tk:n aikana	+	101 226,93	117 995,18	0,00	0,00
Vähennykset tk:n aikana	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden sumupoistot		73 174,99	63 047,74	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tk lopussa		<u>453 302,16</u>	<u>425 250,22</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Aineettomat hyödykkeet		Konserni		Emoyhtiö	
		Muut pitkävaikut- teiset menot	Muut pitkävaikut- teiset menot	Muut pitkävaikut- teiset menot	Muut pitkävaikut- teiset menot
		1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2018-31.12.2018
Kirjanpitoarvo tk alussa		331 836,40	435 045,84	0,00	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	+	102 589,40	35 481,25	0,00	0,00
Vähennykset tk:n aikana	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden sumupoistot	-	133 893,15	138 690,69	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tk lopussa		<u>300 532,65</u>	<u>331 836,40</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Aineettomat hyödykkeet		Konserni		Emoyhtiö	
		Kehittämismenot	Kehittämismenot	Kehittämismenot	Kehittämismenot
		1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Kirjanpitoarvo tk alussa		3 834 167,13	3 142 927,27	0,00	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	+	226 857,12	691 239,86	0,00	0,00
Vähennykset tk:n aikana	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden sumupoistot	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tk lopussa		<u>4 061 024,25</u>	<u>3 834 167,13</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Aineelliset hyödykkeet		Konserni		Emoyhtiö	
		Koneet ja kalusto	Koneet ja kalusto	Koneet ja kalusto	Koneet ja kalusto
		1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Kirjanpitoarvo tk alussa		2 458 063,75	2 435 182,33	48 090,34	64 120,53
Lisäykset tk:n aikana	+	804 731,76	500 195,70	0,00	0,00
Vähennykset tk:n aikana	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden sumupoistot	-	519 989,61	477 314,28	12 022,56	16 030,19
Kirjanpitoarvo tk lopussa		<u>2 742 805,90</u>	<u>2 458 063,75</u>	<u>36 067,78</u>	<u>48 090,34</u>

Muut aineelliset Hyödykkeet		Konserni		Emoyhtiö	
		1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Taide-esineet kirjanpitoarvo tk alussa		10 926,22	10 926,22	0,00	0,00
Lisäykset tk:n aikana	+	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset tk:n aikana	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Taide-esineet kirjanpitoarvo tk lopussa		<u>10 926,22</u>	<u>10 926,22</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Tytär- ja osakkuusyrityksiä koskevat liitetiedot KPA 2 4 luku 3§

Yhtiön nimi ja yhtiömuoto	Kotipaikka	Osuus %	2020	2020
			Oma pääoma	Voitto/Tappio
			5 642 175,57	1 972 138,36
Norrhydro Oy	Rovaniemi	100 %	2019	2019
			3 917 309,03	926 225,91
NH Norrdigi	Rovaniemi	100 %	2020	2020
	Norrhydro Oyn kautta		Oma pääoma	Voitto/Tappio
			3 647,23	0,00
			2019	2019
			3 647,23	0,00
Tellia Oy	Rovaniemi	100 %	2020	2020
	Norrhydro Oyn kautta		Oma pääoma	Voitto/Tappio
			2 145,00	-355,00
Norrhydro Hydraulic System (Changzou) Co., Ltd, Changzhou, Kiina		49 %	Ei tiedossa	Ei tiedossa
		Norrhydro Oyn kautta		

Tytäryhtiön osakkeiden arvostus	31.12.2020	31.12.2019
Norrhydro Oy	9 080 000,00	9 080 000,00
Muutokset tilikauden aikana; SVOP palautus	-247 271,82	
Tytäryhtiöosakkeet yhteensä	8 832 728,18	9 080 000,00

Lyhytaikaisiin saamisiin sisältyvät olennaiset erät KPA 2 luku 4§

	Konserni 31.12.2020	31.12.2019	Emoyhtiö 31.12.2020	31.12.2019
Lainasaamiset				
Saamiset työntekijöiltä	275 444,00	246 000,00	0	0
	275 444,00	246 000,00	0	0
Siirtosaamiset				
Osakeantiin liittyvät menoennakot	15 829,23	55 948,18	15 829,23	55 948,18
Joukkovelkakirjaan liittyvät menoennakot	17 652,40	31 561,20	17 652,40	31 561,20
Vuokravakuus	5 204,22	5 204,22	0,00	0,00
Muut menoennakot	166 465,77	248 680,61	40 426,97	59 563,38
Avustusten jaksotus	307 552,29	0,00	0,00	0,00
KELA-korvaus työterveyshuollon kustannuksista	28 000,00	35 015,00	0,00	0,00
	540 703,91	376 409,21	73 908,60	147 072,76

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT KPA 2 luku 5 §

Oman pääoman erittely:

1.1 - 31.12.2020	Konserni				
	Osakepääoma	SVOP rahasto	Kertyneet voittovar	Oma pääoma yhteensä	
Oma pääoma kauden alussa*	4 252 200,00	2 193 799,60	-4 833 622,33	1 612 377,27	
Osingonjako			-246 826,11		
Tilikauden tulos			1 908 820,38		
Muut muutokset, omien osakkeiden myynti		35 714,00			
Oma pääoma kauden lopussa	4 252 200,00	2 229 513,60	-3 171 628,06	3 310 085,54	
01.01-31.12.2019	Konserni				
Oma pääoma kauden alussa	4 252 200,00	1 947 799,60	-4 274 709,92	1 925 289,68	
Oikaisu-muut pakolliset varaukset korkoineen*			-1 136 441,50		
Oikaistu oma pääoma tilikauden alussa			-5 411 151,42		
Osingonjako			-162 030,74		
Tilikauden tulos			739 559,83		
Muut muutokset, omien osakkeiden myynti		246 000,00			
Oma pääoma kauden lopussa	4 252 200,00	2 193 799,60	-4 833 622,33	1 612 377,27	

Oman pääoman erittely:

1.1 - 31.12.2020	Emoyhtiö				
	Osakepääoma	SVOP rahasto	Kertyneet voittovar	Oma pääoma yhteensä	
Oma pääoma kauden alussa*	4 252 200,00	1 947 799,60	829 881,06	7 029 880,66	
Osingonjako			-247 271,82		
Tilikauden tulos			-45 617,92		
Muut muutokset, omien osakkeiden myynti					
Oma pääoma kauden lopussa	4 252 200,00	1 947 799,60	536 991,32	6 736 990,92	
01.01-31.12.2019	Emoyhtiö				
Oma pääoma kauden alussa	4 252 200,00	1 947 799,60	2 196 170,44	8 396 170,04	
Oikaisu- muut pakolliset varaukset korkoineen			-1 136 441,50		
Oikaistu oma pääoma tilikauden alussa*			1 059 728,94		
Osingonjako			-164 847,88		
Tilikauden tulos			-65 000,00		
Oma pääoma kauden lopussa	4 252 200,00	1 947 799,60	829 881,06	7 029 880,66	

*Omaan pääomaan tehdyistä oikaisuksista yksityiskohtaisemmin kohdassa "Oikaisut aiemmin julkistettuihin tilinpäätöksiin".

Emoyhtiön

Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa:

	31.12.2020	31.12.2019
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 947 799,60	1 947 799,60
Edellisten tilikausien voitto	582 609,24	894 881,06
Tilikauden tulos (voitto+ / tappio-)	-45 617,92	-65 000,00
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	2 484 790,92	2 777 680,66

Muut pakolliset varaukset

	Konserni 31.12.2020	31.12.2019	Emoyhtiö 31.12.2020	31.12.2019
Omavelkainen takaus Norrhydro Hydraulic System Changzhou Co., Ltd	1 266 441,50	1 201 441,50	1266441,50	1201441,50
	1 266 441,50	1 201 441,50	1266441,50	1201441,50

Pitkäaikainen vieras pääoma, joka erääntyy yli viiden vuoden kuluttua KPA 2 luku 5§2

	Konserni 31.12.2020	31.12.2019	Emoyhtiö 31.12.2020	31.12.2019
	346 963,50	693 925,50	0,00	0,00
	346 963,50	693 925,50	0,00	0,00

VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT KPA 2 luku 7§

Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain

Konsernin

Taseeseen sisältyvät velat

	Konserni 31.12.2020	31.12.2019	Emoyhtiö 31.12.2020	31.12.2019
Lainat rahoituslaitoksilta / Pitkäaik. rahoituslainat	5 989 937,20	6 517 100,68	2 216 535,95	2 200 769,88
Lainat rahoituslaitoksilta / Lyhytaik. rahoituslainat	1 094 408,89	2 085 865,72	226 315,07	220 568,79
	7 084 346,09	8 602 966,40	2 442 851,02	2 421 338,67

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät KPA 2:5.1 4§

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Jaksotetut henkilösivukulut	789 785,46	743 041,66	0,00	0,00
Jaksotetut pakolliset vakuutusmaksut	35 141,61	0,00	0,00	0,00
Jaksotetut korkomenot	47 918,38	46 354,10	32 629,05	29 499,66
Jaksotetut välittömät verot	455 168,90	0,00	0,00	0,00
	<u>1 328 014,35</u>	<u>789 395,76</u>	<u>32 629,05</u>	<u>29 499,66</u>

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset
Takaukset

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Tytäryhtiö Norhydro Oy:n puolesta	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Osakkuusyhtiö Norhydro Hydraulic System Changzhou Co., Ltd puolesta	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
	<u>2 000 000,00</u>	<u>2 000 000,00</u>	<u>2 000 000,00</u>	<u>2 000 000,00</u>

Norhydro Group Oy on antanut 1 miljoonan euron takauksen Finnfundille (Teollisen yhteistyön rahasto Oy) omistusyhteysyritys Norhydro Hydraulic System Changzhou Co., Ltd:n puolesta ja kirjaa takaukseen liittyvän varauksen taseeseensa täysimääräisenä korkoineen.

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Yrittysvakuudet, NH Norrdigi Oy -osakkeet 100/100 kpl	100 kpl	100 kpl		
Yrittyskiinnitykset	6 225 033,60	6 225 033,60	2 000 000,00	2 000 000,00
Yrittyskiinnitykset, vapaat yhtiön hallussa	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Yhteensä	<u>7 225 033,60</u>	<u>7 225 033,60</u>	<u>3 000 000,00</u>	<u>3 000 000,00</u>

Annetut pantit
Tase-erässä myyntisaamiset / lyhytaikaiset saamiset

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Myyntisaamisten factoring-luotto	-4 031,69	991 549,56	0,00	0,00
	<u>-4 031,69</u>	<u>991 549,56</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Taseeseen sisällyttämättömät leasingvuokrasopimusvastuut

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Seuraavalla tilikaudella maksettavat leasingvuokravastuut	45 297,90	47 321,05	20 354,94	5 169,12
Myöhemmin maksettavat leasingvuokravastuut	64 159,05	10 587,12	12 265,20	0,00
Yhteensä	<u>109 456,95</u>	<u>57 908,17</u>	<u>32 620,14</u>	<u>5 169,12</u>

Jäännösarvovastuut leasing-sopimuksista

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	<u>16 740,00</u>	<u>24 590,00</u>	<u>0,00</u>	<u>7 929,06</u>

MUUT VASTUUT

Taseeseen sisällyttämättömät vastuusitoumukset

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Vuokravastuut	216 236,88	239 505,72	0,00	0,00
	<u>216 236,88</u>	<u>239 505,72</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Liikevaihdon maantiteellinen jakauma KPA 2 luku 3 §

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Kotimaan myynti	14 082 672,91	18 102 879,88	360 000,00	360 000,00
Yhteisömyynti	5 469 933,42	2 332 560,95	0,00	0,00
Yhteisön ulkopuolelle myynti	355 452,54	321 578,66	0,00	0,00
Konsernin liikevaihto	<u>19 908 058,87</u>	<u>20 757 019,49</u>	<u>360 000,00</u>	<u>360 000,00</u>

Henkilöstön lukumäärä KPA 2 luku 8§

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana, ryhmittäin eriteltynä.

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Toimihenkilöiden keskimääräinen lukumäärä	35	34		
Työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä	89	100		
Henkilöstön määrä yhteensä	<u>124</u>	<u>134</u>		

Hallituksen jäsenten palkkiot ja toimitusjohtajan palkat

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Hallituksen palkkiot	70 000,00	64 999,98	70 000,00	64 999,98
Toimitusjohtajan palkat	201 681,24	207 850,20	0,00	0,00

Rahoitustuotot - ja kulut

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Korko- ja muut rahoitustuotot	-2 606,15	15 943,40	3,4	3,12
Korko- ja muut rahoituskulut	626 871,74	597 888,20	338 285,57	296 537,85
	<u>629 477,89</u>	<u>581 944,80</u>	<u>338 282,17</u>	<u>296 534,73</u>

Tilitarkastajien palkkiot KPA 2:7§

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Tilitarkastuspalvelut	24 761,72	11 000,00	7 023,72	4 500,00
Laki- ja konsultointipalvelut	3 683,75	9 355,00	246,50	7 933,00
	<u>28 445,47</u>	<u>20 355,00</u>	<u>7 270,22</u>	<u>12 433,00</u>

Lähipiiritapahtumat 2019 ja 2020

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt ja osakkuusyritykset. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, jotka ovat lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvallassa tai yhteisessä määräysvallassa sekä yhteisöt, joissa lähipiiriin kuuluva henkilö on hallituksen tai hallintoneuvoston jäsen tai varajäsen, toimitusjohtaja tai tämän sijainen tai vastaavassa asemassa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös osakkeenomistajat, jotka käyttävät Yhtiössä määräysvaltaa, huomattavaa vaikutusvaltaa tai jotka yhdessä toisen osakkeenomistajan kanssa käyttävät yhteistä määräysvaltaa.

Konserni on 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella tarjonnut avainhenkilöilleen lainoja emoyhtiön osakkeiden hankintaan tytäryhtiö Norrhydro Oy:ltä. Lainan korko on vuodessa 1 prosenttia ja lainaa lyhennetään vuodessa 10 prosenttia jäljellä olevasta lainan pääomasta.

Tilikauden 2019 aikana tytäryhtiö on myynyt konsernin avainhenkilöille yhteensä 126 000 osaketta ja tilikauden 2020 aikana 14.857 osaketta. Osakkeiden myyntihinta oli 2€/osake. Osakkeiden kauppahinnat on kirjattu konsernitaseen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tilikauden 2019 päättyessä Norrhydro Oy:llä oli lainoihin liittyviä saamia yhteensä 246.000€ ja tilikauden 2020 päättyessä 275.555€.

Optio-Ohjelma

Yhtiöllä on kaksi optio-ohjelmaa, 2020a ja 2020b. Optio-ohjelmien tavoitteena on sitouttaa ja kannustaa konsernin avainhenkilöitä kehittämään pitkäjänteisesti Yhtiön osakekannan arvoa.

Optio-ohjelma 2020a:n perusteella on tilikaudella 2019 tarjottu 126.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 126.000 emoyhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta.

Optio-ohjelma 2020b:n perusteella on tilikaudella 2020 tarjottu 60.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 60.000 emoyhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta.

Optiot on myönnetty ja rekisteröity vuonna 2020.

Optio-oikeuksilla tehtävän osakemerkinnän merkintähinta on kummassakin ohjelmassa 0,1€/osake. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla edellyttää, että Yhtiön strategiset tavoitteet ovat täyttyneet ja merkintäaika päättyy 31.12.2025.

Tilikauden 2020 päättymisen jälkeen Norrhydro Oy on ostanut avainhenkilöiltään, joiden työsuhde on päättynyt, 18.000 osaketta yhteishintaan 36.000€.

Työsuhteiden päätyttyä myös henkilöiden optio-oikeudet 18.000kpl ovat rauenneet.

Avainhenkilö on sellainen henkilö, jota organisaatio erityisesti arvostaa, ja jonka työpanoksella on erityinen merkitys organisaation tuloksellisuudelle.

Norrhydro Group Oy:ssa avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet ja muut hallitustyöhön osallistuvat, johtoryhmän jäsenet sekä eräät muut yhtiön kriittisissä toiminnoissa työskentelevät henkilöt.

Liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen keskeiset ehdot ja yhteenlaskettu määrä KPA 2 luku 5 § 3a

Joukkovelkakirjalaina on 1 670 000,00 euroa, joka erääntyy kokonaisuudessaan 4.4.2022. Lainan korko on kiinteä 7,0%.

Rovaniemi

2021

Juhani Kangas, hallituksen puheenjohtaja

Yrjö Trög, hallituksen jäsen, toimitusjohtaja

Jukka Jokinen, hallituksen jäsen

Hannu Rusanen, hallituksen jäsen

Päiväkirja
Pääkirja
Myyntireskontra
Ostoreskontra
Palkkakirjanpito
Tilinpäätös
Tase-erittelyt
Liite-tietoerittelyt

Tositelaji

Pankkitositteet Nordea	460
Myyntireskontran tositteet	131
Ostoreskontran tositteet	232
Ostoreskontran tositteet	231
Muistiotositteet	460
Palkkatositteet	310
Arvonlisäverotositteet	210
Tilisiirrot	241

Sähköisenä
Sähköisenä
Sähköisenä
Atk tulosteina/sähköisenä
Atk tulosteina
Erikseen sidottuna
Erikseen sidottuna
Erikseen sidottuna

Säilytystapa
Paperitositteina
Paperitositteina
Paperitositteina
Paperitositteina
Paperitositteina
Paperitositteina
Paperitositteina

KPL 10§ mukaisesti kirjanpitoaineiston vähimmäissäilytysajat ovat

- * allekirjoitettu tilinpäätös (10 vuotta)
- * tase-erittelyt (10 vuotta)
- * kirjanpidot (10 vuotta)
- * tositteet (6 vuotta)
- * kirjanpitoon kuuluiin tapahtumiin liittyvä kirjeenvaihto (6 vuotta)
- * luettelo kirjanpidon tileistä (10 vuotta)
- * luettelo tilinpäätöksen perustana olevista kirjanpidoista sekä tositteiden ja muiden kirjanpitoaineistojen lajeista, josta ilmenee niiden keskinäiset yhteydet ja säilytystavat (10 vuotta)

Säilytysaika lasketaan tilikauden päättymisestä.

This documents contains 17 pages before this page

Dokumentet inneholder 17 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 17 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 17 sider før denne side

Detta dokument innehåller 17 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

Tilintarkastuskertomus

Norrhydro Group Oyj:n hallitukselle

Tilinpäätöskokonaisuuden tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että kukin tilinpäätöskokonaisuuden sisältämä tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Norrhydro Group Oyj:n (Y-tunnus 2144656-2) tilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättäneiltä tilikausilta ("tilinpäätöskokonaisuus"). Kunkin tilinpäätöskokonaisuuden sisältämä tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot sekä konsernin rahoituslaskelman.

Tilinpäätöskokonaisuus on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitusta perustietoasiakirjasta annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1281/2018, muutoksineen) ja First Northin sääntöjen mukaisesti laadittuun yhtiöesitteeseen. Yhtiöesite on laadittu Norrhydro Group Oyj:n listautumisen yhteydessä ja yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth -markkinapaikalle.

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi edellä mainittuun yhtiöesitteeseen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) mukaisesti. Näiden standardien mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tietyn seikan painottaminen – edellisiä tilinpäätöksiä koskevat oikaisut

Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöskokonaisuuden laatimista koskevien liitetietojen kohtaan "Oikaisut aiemmin julkistettuihin tilinpäätöksiin", jossa kuvataan aikaisempia tilikauusia koskevien virheiden käsittelyä tilinpäätöskokonaisuuden sisältämissä tilinpäätöksissä. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kunkin tilinpäätöskokonaisuuden sisältämän tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko kussakin tilinpäätöskokonaisuuden sisältämässä tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan ISA-standardien mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

ISA-standardien mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpöytäkirjojen arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.



Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Oulussa 11.11.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

**LIITE C – YHTIÖN TILINTARKASTAMATON PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2021 PÄÄTTYNEELTÄ KUU-
DEN KUUKAUDEN JAKSOLTA**

Partner in Success

NORRHYDRO

NORRHYDRO GROUP OY

Puolivuosikatsaus

1.1.–30.6.2021

Y-tunnus 2144656-2

Norrhydro Group Oy puolivuositiedot tammi-kesäkuu 2021

Norrhydro on suomalainen liikkeenohjauksen edelläkävijä ja Pohjoismaiden johtava energiatehokkaiden hydraulisylinterien tarjoaja.

Kehitämme ja valmistamme innovatiivisia ja ympäristöystävällisiä hydrauliiikkaratkaisuja muun muassa metsä-, materiaalinkäsittely-, kaivos-, maanrakennus- ja meriteollisuudelle. Tekoälyä ja digitalisuutta yhdistävä NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmämme edustaa globaalisti johtavaa huipputeknologiaa, joka vähentää päästöjä merkittävästi ja tulee mullistamaan koko toimialaa.

Norrhydrolla on yli 35 vuoden kokemus laadukkaiden hydrauliikkaratkaisujen toimittamisesta vaativiin olosuhteisiin. Asiakkaamme ovat globaalisti toimivia liikkuvien koneiden ja laitteiden valmistajia, joille olemme pitkäaikainen, strateginen kumppani. Räätelöidyt ratkaisumme luovat asiakkaillemme kilpailuetua ja edistävät puhtaampaa huomista.

Tammi–kesäkuu 2021 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 27,4 % ja oli 11 871 (9 319) tuhatta euroa
- Konsernin käyttökate oli 1 485 (613) tuhatta euroa
- Käyttökateprosentti oli 12,5 % (6,6 %)
- Konsernin liikevoitto oli 1 099 (252) tuhatta euroa
- Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (-0,00)
- Oman pääoman tuotto oli 18,8 % (-2,0 %)
- Omavaraisuusaste oli 21,5 % (8,8 %)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1 177 (-156) tuhatta euroa

tuhatta euroa	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	Muutos	1.1.-31.12.2020
Liikevaihto	11 871	9 319	27,4 %	19 908
Käyttökate	1 485	613	142,3 %	3 771
Käyttökateprosentti	12,5 %	6,6 %		18,9 %
Oman pääoman tuotto	18,8 %	-2,0 %		77,6 %
Omavaraisuusaste	21,5 %	8,8 %		21,1 %
Liiketoiminnan rahavirta	1 177	-156		5 251

Toimitusjohtajan katsaus

Norrhydron liiketoiminta kehittyi vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla vahvasti. Konsernin liikevaihto kasvoi edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna pääasiakassegmenttien vahvan kysynnän ja uusasiakashankinnan ansiosta. Vertailukauden liikevaihtoon vaikuttivat negatiivisesti koronapandemian Euroopassa aiheuttamat sulkutoimet, jotka aiheuttivat tilausten ja toimitusten siirtymistä.

Kasvaneen liikevaihdon myötä kannattavuutemme parani vertailukauteen verrattuna, ja käyttökateprosentti oli 12,5 %, joka on pitkän aikavälin historiallisen keskiarvon yläpuolella. Kannattavuuteen vaikuttivat lisääntyneen kysynnän ja uusien asiakkaiden tuoma kokonaisvolyymien kasvu. Loppukevään 2021 aikana alkoi raaka-aineiden ja komponenttien merkittävä hinnannousu, mutta sen vaikutus ensimmäisen vuosipuoliskon kannattavuuteen oli vielä vähäinen.

Aloitimme Norrhydron uuden ja modernin tuotantolaitoksen rakentamisen toukokuussa 2021. Tavoitteenamme on, että rakennus valmistuu kesän 2022 aikana, ja suunnitelmien mukaan tuotannon ylösajo uudessa laitoksessa alkaa elokuussa 2022. Uusi tuotantolaitos on valmistuessaan maailman paras sylinteritehdas, jossa on nykyaikaiset ja automatisoidut kokoonpano- ja pintakäsittelylaitteistot. Tuotantoprosessissa panostetaan merkittävästi hydraulikan puhtauteen, joka on kriittinen tekijä hydraulisten järjestelmien toiminnan ja vikasietoisuuden parantamisessa. Kone- ja laiteinvestointien valmistuttua uusi tuotantolaitos mahdollistaa Norrhydron nykyisen kapasiteetin kaksinkertaistamisen ja NorrDigi-järjestelmän sarjatuotannon aloittamisen. Tuotantolaitoksen sijainti mahdollistaa myös rakennuksen edelleen laajentamisen, jolloin kapasiteettia voidaan kasvattaa edelleen merkittävästi. Norrhydro on kiinteistössä vuokralaisena pitkällä vuokrasopimuksella.

Raaka-aineiden ja komponenttien saatavuus on jatkunut haastavana kone- ja laitevalmistajien kasvaneen kysynnän vuoksi. Olemme tehneet erinomaista yhteistyötä toimittaja- ja valmistusverkostomme kanssa, ja osien saatavuus on saatu hyvin varmistettua. Osien ja komponenttien kustannusten nousuun liittyvä paine jatkuu voimakkaana. Tilanteen tekee konsernin kannalta haastavaksi se, ettei kohonneita kustannuksia voi kokonaisuudessaan heti siirtää suoraan asiakkaillemme. Haemme jatkuvasti yhdessä toimittajiemme kanssa kestäviä ratkaisuja kustannusten nousun hillitsemiseksi.



Yrjö Trög
Toimitusjohtaja

Strategia

Norrhydron strategian kulmakivet strategiakaudella 2021–2026 ovat:

Liikevaihdon kasvu orgaanisesti ja valikoiduin yritysostoin

Norrhydron tavoitteena on kasvattaa liikevaihtoa orgaanisesti ja yritysostoin. Tavoitteena on kannattava kasvu ja 54 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2026. Kasvua haetaan sylinteriliiketoiminnan ohella kansainvälisestä liiketoiminnasta sekä kasvattamalla digitaalisten ratkaisujen osuutta 30 prosenttiin liikevaihdosta. Yritysostoilla on tarkoitus tukea Norrhydron asemaa alansa teknologiajohtajana.

Laajentuminen uusille maantieteellisille markkinoille erityisesti energiatehokkaiden ratkaisujen ja NorrDigi-liikkeenohjausjärjestelmän kaupallistaminen myötä

Norrhydron liiketoiminta koostuu kahdesta tukijalasta: kannattavasta ja kassavirtaa tasaisesti tuottavasta sylinteriliiketoiminnasta ja NorrDigi-liikkeenohjausjärjestelmään perustuvasta liiketoiminnasta, josta yhtiö hakee tulevaisuudessa voimakasta kasvua ja mahdollisuuksia laajentua uusille maantieteellisille markkinoille. Tekoälyä ja digitaalisuutta yhdistävä NorrDigi-liikkeenohjausjärjestelmä edustaa globaalia, johtavaa huipputeknologiaa, joka on käytössä yhtiön kehityskumppanin Volvon kaivinkoneissa. Tavoitteena on järjestelmän kautta vähentää päästöjä merkittävästi, mikä tulee mullistamaan koko toimialaa. Tämänhetkisen arvion mukaan kaupallistaminen, sarjatuotannon aloittaminen ja järjestelmän tuominen uusille asiakkaille tapahtuu viimeistään vuonna 2024.

Teknologisen osaamisen ja tuotantokapasiteetin laajentaminen

Norrhydron tavoitteena on uudistaa liikkuvien koneiden ja laitteiden toimialaa omilla innovaatioillaan. Norrhydro on alansa teknologiajohtaja, jolle omat patentoidut tuotteet ja oma tuotekehitys tuovat ratkaisevaa kilpailuetua. Yhtiö jatkaa tiivistä kehitysyhteistyötä johtavien alkuperäisvalmistajien ja tutkimuslaitosten kanssa.

Norrhydron tavoitteena on laajentaa teknologista osaamistaan myös yritysostoin ja kasvattaa tuotantokapasiteettiaan panostamalla uuteen tuotantolaitokseen Rovaniemellä. Uusi tehdas on tarkoitus ottaa käyttöön vuonna 2022, ja se palvelee sekä NorrDigi-liiketoimintaa että sylinteriliiketoimintaa.

Asema korkeammalla asiakkaan arvoketjussa

NorrDigi:n globaali kaupallistaminen ja asiakkaalle kilpailuetua tuovat kumppanuusmallit mahdollistavat aseman korkeammalla asiakkaan arvoketjussa.

Merkittävä osa Norrhydron liikevaihdosta tulee jopa vuosikymmenten pituisista asiakassuhteista. Yhtiö haluaa jatkossakin olla asiakkailleen enemmän kuin komponenttien toimittaja – pitkäaikainen strateginen kumppani, joka kehittää ratkaisujaan yhdessä asiakkaidensa kanssa. Yhtiö tarjoaa palvelua läpi tuotteiden elinkaaren suunnittelusta valmistukseen, huoltoon ja kunnossapitoon sekä myy ratkaisujaan laitevalmistajille ilman välikäsiä.

Norrhydron uudet energiatehokkaat ratkaisut kuten NorrDigi luovat asiakkaille kilpailuetua toimialoilla, joissa päästöjen vähentämiselle on mittavaa potentiaalia. Näin ne mahdollistavat yhtiön aseman korkeammalla asiakkaan arvoketjussa.

Strategian toteuttamisen kannalta ratkaisevat tekijät

Strategian toteuttamisen kannalta ratkaisevia tekijöitä Norrhydrolle ovat uuden, vuonna 2022 avattavan tuotantolaitoksen kyky vastata kasvavaan kysyntään, tehokas hankinta maailmanlaajuisista hankintaverkoston hyödyntämällä, paikallinen läsnäolo ja oma tuotanto lähellä asiakkaita sekä nopeiden toimitusten, korkean laadun ja kustannustehokkaan toiminnan varmistaminen. Myös yhtiön houkuttelevuus työnantajana sekä kyky saada palvelukseen osaavaa työvoimaa on tärkeää yhtiön menestykselle ja kyvylle saavuttaa strategiset tavoitteensa.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Vuoden 2021 liikevaihtoarvio on 22 500-23 200 tuhatta euroa, joka vastaa noin 13-16 %:n kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vuoden 2021 käyttökateprosentin arvioidaan olevan 11-12 %, joka on pitkän ajan historiallisen keskiarvon yläpuolella. Raaka-aineiden ja komponenttien hinnannousulla voi olla vaikutusta kannattavuuteen, koska kustannusten nousun siirtäminen asiakashintoihin tapahtuu viiveellä.

Vuoden 2022 liikevaihdon arvioidaan kasvavan 5-10 % vuodesta 2021. Uusi tuotantolaitos valmistuu kesän 2022 aikana, jonka jälkeen toiminta muuttuu uuteen laitokseen ja tuotannon ylösajaminen aloitetaan uudessa tuotantolaitoksessa. Tämän muutoksen vuoksi kannattavuuden osalta ei anneta tarkkaa ohjeistusta vuodelle 2022. Konsernilla on tulevina vuosina tavoitteena yli 12 % käyttökate ja pitkän ajan tavoitteena on yli 16 %:n käyttökate vuosittain.

Liikevaihto, kannattavuus ja tuloskehitys

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 11 871 (9 319) tuhatta euroa ja kasvua oli 27,4 %. Käyttökate oli 1 485 (613) tuhatta euroa. Käyttökatteen osuus liikevaihdosta oli katsauskaudella 12,5 (6,6) prosenttia. Konsernin sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 10,8 (2,4) prosenttia.

Henkilöstökulut olivat katsauskauden aikana 3 274 (3 154) tuhatta euroa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 1 246 (1 340) tuhatta euroa. Nettorahoituskulut olivat -278 (-282) tuhatta euroa. Rahoituseriin on kirjattu valuuttakurssien muutoksista aiheutuneet kurssivoitot ja -tappiot, joiden nettovaikutus katsauskauden aikana oli 0 (+1) tuhatta euroa.

Katsauskauden tulos oli 631 (-30) tuhatta euroa. Laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,08 (0,00) euroa.

Tase ja rahoitusasema

Taseen loppusumma oli katsauskauden päättyessä 16 819 (15 644) tuhatta euroa. Vaihdomaisuuden määrä oli 5 523 (5 114) tuhatta euroa. Lyhytaikaiset saamiset olivat 1 533 (2 882) tuhatta euroa ja likvidit rahavarat 2 241 (236) tuhatta euroa. Konsernin oman pääoman määrä oli 3 407 (1 342) tuhatta euroa, ja emoyhtiön oma pääoma oli 7 966 (6 683) tuhatta euroa.

Korollisten velkojen määrä oli 6 550 (9 638) tuhatta euroa. Yhtiö on varmistanut likviditeettiansa rahoitusliimitisopimuksilla ja nostamattomilla lainoilla, joita ei ollut käytössä katsauskauden lopussa. Konsernin lainat rahoituslaitoksilta koostuvat sekä vakuudellisista että vakuudettomista lainoista. Osaan lainoista liittyy rahoituskovenantteja, joilla voi olla vaikutusta lainaehtoihin, pääasiassa maksettavan koron suuruuteen. Kovenanttien tarkastusajankohta on tilikauden päättyessä 31.12.2021. Konsernin nettovelat olivat 4 309 (9 402) tuhatta euroa ja nettovelkaantumisaste 91,6 (365) prosenttia. Omavaraisuusaste oli katsauskauden päättyessä 21,5 (8,8) prosenttia. Liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa 2021 oli 1 177 (-156) tuhatta euroa. Investointien rahavirta oli -337 (-716) tuhatta euroa.

Henkilöstö ja johto

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 136 (129) henkilöä. Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 126 (128) henkilöä. Konserni käyttää toiminnassaan myös vuokrahenkilöstöä. Vuokrahenkilöstön määrä oli katsauskaudella keskimäärin 20 (2) henkilöä.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Yrjö Trög, toimitusjohtajan sijainen sekä tuotekehitys- ja ostojohtaja Marko Mylläri, myynti- ja markkinointijohtaja Anniina Piira-

Wendeler, operointijohtaja Tero Salo, henkilöstöpäällikkö Johanna Kaikkonen ja talousjohtaja Hanne Sarajärvi.

Varsinainen yhtiökokous ja voimassa olevat hallituksen valtuutukset

Emoyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 3.3.2021. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja antoi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti jakaa osinkoa 0,06 euroa osaketta kohti. Yhtiökokous valitsi hallitukseen 4 jäsentä: Juhani Kankaan, Hannu Rusasen, Jukka Jokisen ja Yrjö Trögin. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan hallituksen puheenjohtajaksi Juhani Kankaan.

Vuoden 2020 varsinainen yhtiökokous 16.3.2020 päätti hallituksen esityksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2 000 000 kpl emoyhtiön Norrhydro Group Oy:n osakkeita.

Optio-ohjelmat

Yhtiöllä on kaksi optio-ohjelmaa, 2020a ja 2020b. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden määrä on enintään 186 000 osaketta. Optio-ohjelmat on suunnattu avainhenkilöille, jotka vastaavat yhtiön liiketoiminnan kehittämisestä. Optio-ohjelman toteutumisen ehtona on liiketoiminnan kasvu ja kannattavuus sekä NorrDigi-liiketoiminnan onnistunut markkinoille lanseeraaminen.

Osakkeet

Yhtiöllä on yksi osakelaji. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni yhtiökokouksessa, ja niillä on yhtäläinen oikeus osingonjakoon.

Yhtiön ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 30.6.2021 oli 8 228 394 osaketta (8 228 775 osaketta 31.12.2020). Konsernin hallussa on 18 000 omaa osaketta.

Lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Maailmantalouden epävarmuus saattaa vaikuttaa hydraulisylintereiden kysynnän heikkenemiseen ja komponenttien sekä raaka-aineiden saatavuuteen. Talouden ennakoitua nopeampi elpyminen ja kysynnän nopea kasvu ovat johtaneet tiettyjen komponentti- ja raaka-aineryhmien saatavuusongelmiin. Talouden nopea suhdannemuutos saattaa johtaa saatavuuden lisäksi myös korkeaan inflaatiokehitykseen komponenttimarkkinoilla. Geopoliittinen tilanne lisää epävarmuutta rahoitusmarkkinoiden toimivuuden ja pakotteiden kautta.

Konserni on palautunut koronaviruspandemian vaikutuksista tuotteiden kysyntään odotettua nopeammin. Pandemia on kuitenkin aiheuttanut muutoksia yhtiön toimintaympäristössä. Yhtiön johto seuraa aktiivisesti pandemian kehittymistä. Koronapandemia voi vaikuttaa merkittävästi komponenttien saatavuuteen.

Pandemiarajoitukset ovat näkyneet yhtiön kaikissa toiminnoissa. Päätöksenteon lähtökohtana on ollut asiakkaiden ja kaikkien norrhydrolaisten terveys ja turvallisuus. Yhtiön toimihenkilöt työskentelevät osittain etätöissä. Valmistava yksikkö toimii normaalisti.

Rahoituksen osalta yhtiö on tehnyt kaikki tarvittavat toimenpiteet yhtiön jatkuvuuden varmistamiseksi. Konserni myy pääosan myyntisaamista ja niiden riskistä rahoituslaitoksille. Yhtiöllä ei ole ilmennyt viitteitä aktivoitujen kehittämismenojen arvon mahdollisesta alentumisesta.

Yhtiön rahoituksen riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on maksuvalmius-, korko- ja valuuttariskien hallinta. Maksuvalmiuden varmistamiseksi yhtiöllä on rahoittajien kanssa allekirjoitettuja nostamattomia luottoja. Haitallisten koronmuutosten vaikutusta minimoidaan käyttämällä kiinteitä korkoja erilaisiin viitekorkoihin sidottujen luottojen lisäksi. Valuuttariskien suuruus konsernissa on pieni, koska päävaluutta myynnissä ja hankinnoissa on euro.

Taulukko-osa 1.1. - 30.6.2021

Konsernin tuloslaskelma

tuhatta euroa	1.1 - 30.6.2021	1.1 - 30.6.2020	1.1 - 31.12.2020
Liikevaihto	11 871	9 319	19 908
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-230	-181	42
Liiketoiminnan muut tuotot	217	365	1 065
Materiaalit ja palvelut	-5 853	-4 397	-8 517
Henkilöstökulut	-3 274	-3 153	-5 979
Poistot ja arvonalentumiset	-386	-361	-727
Liiketoiminnan muut kulut	-1 246	-1 340	-2 794
Liikevoitto	1 099	252	3044
Rahoitustuotot		1	-3
Rahoituskulut	-278	-283	-627
Tulos ennen veroja	821	-30	2415
Tuloverot	-190	0	-506
Tilikauden tulos	631	-30	1909

Konsernin tase

tuhatta euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Vastaavat			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	4 861	4 729	4 815
Aineelliset hyödykkeet	2 661	2 683	2 754
Sijoitukset	1	1	3
Pysyvät vastaavat yhteensä	7 522	7 412	7 572
Lyhytaikaiset vastaavat			

Vaihto-omaisuus	5 523	5 114	5 565
Lyhytaikaiset saamiset	1 533	2 882	1 157
Rahat ja pankkisaamiset	2 241	236	2 429
Lyhytaikaiset vastaavat yhteensä	9 297	8 231	9 151
Vastaava yhteensä	16 819	15 644	16 723

Vastattavaa

Oma pääoma

Osakepääoma	4 252	4 252	4 252
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2 194	2 200	2 230
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-3 669	-5 080	-5 080
Tilikauden voitto/tappio	631	-30	1 909
Oma pääoma yhteensä	3 407	1 341	3 310
Pakolliset varaukset	1 298	1 234	1 266

Pitkäaikainen vieras pääoma

Lainat rahoituslaitoksilta	3 802	7 766	5 990
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	3 802	7 766	5 990

Lyhytaikainen vieras pääoma

Lainat rahoituslaitoksilta	2 748	1 872	1 094
Saadut ennakot	939	481	1 071
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	4 625	2 949	3 991
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	8 311	5 302	6 156
Vieras pääoma yhteensä	12 113	13 106	12 146
Vastattavaa yhteensä	16 819	15 644	16 723

Rahoituslaskelma

tuhatta euroa

1.1.-30.6.2021

1.1.-30.6.2020

1.1.-31.12.2021

Liiketoiminnan rahavirta:			
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	821	-30	2 415
Oikaisut:			
Suunnitelmanmukaiset poistot	386	361	727
Rahoitustuotot ja -kulut	278	282	629
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	1 485	613	3 771
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (–) / vähennys (+)	-412	-257	1 432
Vaihto-omaisuuden lisäys (–) / vähennys (+)	42	342	-107
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (–)	334	-605	703
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 499	93	5 799
Rahoituserät ja voitot:			
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-246	-250	-563
Saadut korot liiketoiminnasta	0	1	0
Maksetut välittömät verot	-26	0	15
Liiketoiminnan rahavirta (A)	1 177	-156	5 251
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-337	-989	-1 512
Saadut investointiavustukset	0	276	276
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-3	-3
Investointien rahavirta (B)	-337	-716	-1 238

Rahoituksen rahavirta:

Omien osakkeiden myynti (+)	0	6	6
osakkeiden hankinta (-)			
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-494	-247	-247
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	56	
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-534	-269	-991
Pitkääikaisten lainojen nostot	0	1 389	
Pitkääikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	-527
Rahoituksen rahavirta (C)	-1 028	935	-1 759
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-)	-188	63	2 255
Rahavarat tilikauden alussa	2 429	175	175
Rahavarat tilikauden lopussa	2 241	236	2 429

Laskelma oman pääoman muutoksista

tuhatta euroa

1.1- 30.6.2021	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma kauden alussa	4 252	2 230	-3172	3310
Osingonjako			-494	
Tilikauden tulos			631	
Muut muutokset, Omien osakkeiden hankinta		-36		
Oma pääoma kauden lopussa	4 252	2 194	-3 039	3 407

1.1- 30.6.2020	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma kauden alussa	4 252	2 194	-4 834	1 612
Osingonjako			-247	
Tilikauden tulos			-68	
Muut muutokset, Omien osakkeiden luovutus		6		
Oma pääoma kauden lopussa	4 252	2 200	-5 149	1 303

1.1- 31.12.2020	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma kauden alussa	4 252	2 194	-4 834	1 612
Osingonjako			-247	
Tilikauden tulos			1 909	
Muut muutokset, Omien osakkeiden luovutus		36		
Oma pääoma kauden lopussa	4 252	2 230	-3 172	3 310

Puolivuositiedot ja laatimisperiaatteet

Nämä puolivuositiedot, jotka sisältävät kaudet 1.1.-30.6.2021, 1.1.-30.6.2020 ja 1.1.-31.12.2020, on laadittu ainoastaan informaationa yhtiön osakkeenomistajille, eikä näitä puolivuositietoja voida käyttää muuhun tarkoitukseen. Puolivuositiedot on laadittu hyvää kirjanpitoa ja Suomen lainsäädäntöä noudattaen. Puolivuositietojen luvut ovat tilintarkastamattomia, ja ne on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS) mukaisesti. Puolivuositiedot on esitetty tuhansina euroina, ellei muuten kerrottu, ja esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista, joten sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Tässä esitetyt taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia tilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja, ja näitä taloudellisia tietoja on luettava yhdessä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen kanssa.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä. Konsernin lukuihin on yhdistelty 30.8.2007 hankittu Norrhydro Oy ja sen 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö NH Norrdigi Oy. Norrhydro Oy ei ole laatinut konsernitilinpäätöstä.

Merkittävät tapahtumat kauden aikana

Konsernin myyntisaamisten osalta on siirrytty vuoden 2020 lopussa toimintatapaan, jossa pääosin kaikki myyntisaamiset myydään rahoitusyhtiöille, jolloin myös myyntisaamisiin liittyvä riski poistuu taseesta. Konsernille jäävä riski myytyjen myyntisaatavien osalta on 100 tuhatta euroa.

Yhtiö on kesäkuussa 2021 myynyt aiemmin kokonaan omistamansa Tellia Oy:n koko osakekannan. Tellia Oy rakennuttaa Norrhydrolle uudet toimitilat Rovaniemelle. Norrhydro Oy on laatinut tiloista ja maa-alueista 15 vuoden vuokrasopimuksen alkaen vuokrakohteen luovutuksesta kesällä 2022.

Vaihto-omaisuuden sisällä on tarkennettu materiaalien ja keskeneräisen työn välistä jaottelua vastamaan paremmin varastoryhmille kuuluvaa jaottelua.

Liikevaihto

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty välilliset verot, myönnetty alennukset ja myyntiin liittyvät kurssierot. Myyntituotot tuloutetaan, kun kaikki omistukseen liittyvät oleelliset riskit ja hyödyt ovat siirtyneet ostajalle.

Yhtiön liikevaihtoon sisältyy myös myyntituottoja, jotka liittyvät yhtiön kehittämän ja patentoiman NorrDigi -teknologian käyttöoikeuksien luovutukseen sekä tämän teknologian jatkuvaan kehitystyöhön. Se osuus vastikkeesta, joka liittyy teknologian käyttöoikeuksien luovutukseen asiakkaalle, on tuloutettu luovutuksen yhteydessä. Jatkuvaan kehitystyöhön liittyvät tuotot tuloutetaan joko ajan kuluessa tai valmistusasteen mukaisesti sopimuksissa määritettyjen työvaiheiden perusteella. Ennakkoon saadut maksusuoritukset kirjataan taseen erään Saadut ennakot.

Avustukset

Yhtiön saamat avustukset kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin samalle ajanjaksolle, jolle yhtiö kirjaa ne kulut, joita avustuksilla on tarkoitus kattaa. Taseessa avustuksiin liittyvät saamiset kirjataan erään Siirtosaamiset. Ennakkoon saadut avustukset kirjataan taseen erään Saadut ennakot.

Taseen omaisuuseriin liittyvät avustukset on kirjattu vähentämään omaisuuserän kirjanpitoarvoa taseessa.

Rahoituslaskelmassa maksetut avustukset, jotka liittyvät taseen omaisuuseriin, on esitetty investointien rahavirrassa, ja muut avustukset sisältyvät liiketoiminnan rahavirtaan.

Pysyvien vastaavien arvostus

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoon. Yhtiö omistaman kuluvan pysyvän vastaavan hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluksi hankintamenon ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisena pitoaikana.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina tai menojäännöspoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

Hyödykeryhmä	Arvioitu pitoaika vuotta	Poisto-prosentti	Poisto-menetelmä
Aineettomat oikeudet / patentit	10		tasapoisto
Kehittämismenot	10		tasapoisto
Muut pitkävaikutteiset menot	3		tasapoisto
Tuotantotilojen muutostyöt	10		tasapoisto
Koneet ja kalusto		25 %	menojäännöspoisto
Tuotantokalusto	8		tasapoisto

Kehittämismenojen poistot aloitetaan, kun siirrytään tuotekehityksestä jatkuvaan sarjatuotantovaiheeseen.

Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuus esitetään painotetun keskihinnan mukaisesti tai sitä alemman jälleenhankintahinnan tai todennäköisen myyntihinnan määräisenä. Vaihto-omaisuuden hankintamenoon luetaan tuotteen valmistuksesta ja hankinnasta aiheutuneet muuttuvat ja kiinteät kulut.

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat muutetaan euroiksi tapahtumapäivän kurssiin, ja ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat muutetaan euroiksi raportointipäivän kurssiin. Kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen

tuhatta euroa	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2020
Suomi	8 612	7 257	14 101
Muut maat	3 259	2 062	5 807
Yhteensä	11 871	9 319	19 908

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

tuhatta euroa	Aineettomat hyödykkeet		Aineelliset hyödykkeet		
30.6.2021	Kehittämis- menot	Aineettomat oikeudet	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 061	453	301	2 743	11
Lisäykset	77	35	50	213	
Vähennykset				-36	
Poistot		-39	-77	-270	
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 138	449	273	2 650	11
30.6.2020					
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 834	425	332	2 458	11
Lisäykset	110	71	59	473	
Vähennykset					
Poistot		-35	-67	-259	

Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 944	461	324	2 672	11
31.12.2020					
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 834	425	332	2 458	11
Lisäykset	227	101	103	805	
Vähennykset					
Poistot		-73	-134	520	
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 061	453	301	2 743	11

Vaihto-omaisuuden erittely

tuhatta euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Aineet ja tarvikkeet	2 627	3 778	4 007
Keskeneräiset tuotteet	2 438	753	961
Valmiit tuotteet ja tavarat	458	577	593
Ennakkomaksut	0	6	4
Vaihto-omaisuus yhteensä	5 523	5 114	5 565

Lainojen erääntyminen

Konsernin emoyhtiöllä on joukkovelkakirjalaina 1 670 tuhatta euroa, joka erääntyy 3.4.2022. Joukkovelkakirja on tarkoitettu rahoittamaan uudelleen tai maksaa pois eräpäivänä. Muiden lainojen maturiteetti on pääsääntöisesti 5 vuotta. Konsernilla on allekirjoitettuja nostamattomia luottoja 1 500 tuhatta euroa.

Lainojen maturiteetti

tuhatta euroa	alle 1 vuosi	1–5 vuotta	yli 5 vuotta
Lainat rahoituslaitoksilta	2 759	2 920	871

Vastuut ja vakuudet

Takaukset

tuhatta euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Tytär/osakkuusyhtiön puolesta annetut	2 790	2 000	2 000
Yritysvakuudet, NH Norrdigi Oy osakkeet	100/100 kpl	100/100 kpl	100/100 kpl
Yrityskiinnitykset	6 225	6 225	6 225
Yrityskiinnitykset, vapaat yhtiön hallussa	1 000	1 000	1 000
Yhteensä	7 225	7 225	7 225

Annetut pantit

tuhatta euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Myyntisaamisten factoring-luotto	0	1 048	-4

Taseeseen sisältymättömät leasingvuokrasopimukset

tuhatta euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Seuraavalla kaudella maksettavat	38	18	45
Myöhemmin maksettavat	45	25	64
Yhteensä	83	43	109
Jäännösarvovastuut leasing-sopimuksista			17

Vuokravastuut

tuhatta euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Seuraavalla kaudella maksettavat	213	216	216
Myöhemmin maksettavat			
Yhteensä	213	216	216

Yhtiö on solminut Rovaniemelle rakenteilla olevaan tehtaaseen 15 vuoden vuokrasopimuksen. Vuokravastuun suuruus tarkentuu lopullisten rakennuskustannusten mukaisesti ja yhtiö ilmoittaa tarkan vastuun määrän vuokrasopimuksen astuttua käytäntöön ja muutettuaan uusiin tiloihin kesällä 2022. Alustava vuokravastuu on 11,9 milj. euroa.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet.

30.6.2021 yhtiön lähipiiri omisti 6 006 189 osaketta, joka on 73 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä (73 prosenttia 31.12.2020). Lisäksi yhtiön lähipiiriin kuuluvilla oli yhtiön antamia optio-oikeuksia 100 000 kappaletta.

Konsernin avainhenkilöille ja yhtiön ulkopuolisille hallituksen jäsenille on tehty keskipitkän aikavälin sitouttamisjärjestelmä, jonka puitteissa avainhenkilöt ovat hankkineet emoyhtiö Norrhydro Group Oy:n osakkeita. Osakkeiden hankintaa varten Norrhydro Oy on antanut avainhenkilöille 5 vuoden lainan. Lisäksi avainhenkilöt ovat saaneet optio-oikeuksia.

Aikaisemmin konsernin lähipiiriin kuuluneen henkilön omistamat konsernin emoyhtiön osakkeet on hankittu yhtiölle katsauskauden aikana.

Lähipiiriliiketoimet katsauskaudella:

Hankinnat lähipiiriltä	30 tuhatta euroa
Myynnit lähipiirille	0 tuhatta euroa
Lainasaamiset lähipiiriltä	161 tuhatta euroa
Velat lähipiirille	0 tuhatta euroa
Lähipiirille maksetut palkat	357 tuhatta euroa

Tunnuslukujen laskentakaavat

$$\text{Liikevaihdon muutos, \%} = \frac{\text{liikevaihto} - \text{edellisen vuoden liikevaihto}}{\text{edellisen vuoden liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Liikevoitto} = \text{liikevaihto} + \text{valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos (+/-)} + \text{liiketoiminnan muut tuotot} - \text{materiaalit ja palvelut} - \text{henkilöstökulut} - \text{poistot ja arvonalentumiset} - \text{liiketoiminnan muut kulut}$$

$$\text{Liikevoitto-\%} = \frac{\text{liikevoitto}}{\text{liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Käyttökate} = \text{Liikevaihto} + \text{valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos (+/-)} + \text{liiketoiminnan muut tuotot} - \text{materiaalit ja palvelut} - \text{henkilöstökulut} - \text{liiketoiminnan muut kulut}$$

$$\text{Käyttökate-\%} = \frac{\text{käyttökate}}{\text{liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Liiketoiminnan rahavirta} = \text{Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja} + \text{suunnitelman mukaiset poistot} + \text{rahoitustuotot ja -kulut} + \text{/- käyttöpääoman muutos} - \text{maksetut korot} + \text{saadut korot liiketoiminnasta} - \text{maksetut välittömät verot}$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto} = \frac{\text{liikevoitto ennen veroja} + \text{rahoituskulut}}{\text{oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)} + \text{korolliset rahoitusvelat (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$$

$$\text{Korolliset nettovelat} = \text{korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset}$$

Oman pääoman tuotto	$\frac{\text{= nettotulos}}{\text{oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$
Tilikauden tulos	= liikevoitto +/- rahoituskulut + verot
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{= oma pääoma}}{\text{taseen koko pääoma - saadut ennakkomaksut}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{\text{= korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset}}{\text{oma pääoma}} \times 100$
Osakekohtainen tulos	$\frac{\text{= katsauskauden tulos}}{\text{ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo katsauskaudella}} \times 100$
Laimennettu osakekohtainen tulos	$\frac{\text{= katsauskauden tulos}}{\text{ulkona olevien osakkeiden ja optioiden lukumäärän painotettu keskiarvo katsauskaudella}} \times 100$

Norrhydro Oy

Teollisuustie 30
FI-96101 Rovaniemi
FINLAND



YHTIÖ

Norrhydro Group Oyj
Teollisuustie 30
96300 Rovaniemi

TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA

Translink Corporate Finance Oy
Kluuvikatu 5
00100 Helsinki

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00131 Helsinki

TILINTARKASTAJA

PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00180 Helsinki