

PARTNERA

Partnera Oyj

Yhtiöesite Partnera Oyj:n osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi
Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, johon sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä rahoitusvälineiden markkinoista (EU 2014/65) ja sitä noudatetaan kansallisesti Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa, ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Marketin liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä päämarkkinoilla, kuten EU-tasolla on määritelty (ja siten kansallisesti soveltuvia). Sen sijaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Marketin liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla liikkeeseenlaskijoilla, joiden osakkeet hyväksytään kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalle, on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki Oy hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

TIETOJA YHTIÖESITTEESTÄ

Tämä yhtiöesite ("**Yhtiöesite**") on laadittu Partnera Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Partnera**") osakkeiden ("**Osakkeet**") hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North -markkinapaikka**"). Yhtiöesite on laadittu First North -markkinapaikkaan sovellettavien Nasdaq First North Growth Market - Rulebook -sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvopaperimarkkinalain 3 luvun esitettyä koskevia säännöksiä tai esiteasetuksen ((EU) 2017/1129) säännöksiä. Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle tai hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, vaan ainoastaan Nasdaq First North Growth Market - Rulebook -sääntöjen mukaisesti monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumisen yhteydessä. Yhtiöesitettä ei tule tulkita tarjoukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markkinoinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liiketoiminnastaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Yhtiön julkaisemiin tiedotteisiin.

Tässä Yhtiöesitteessä "**Yhtiö**", "**Partnera**" ja "**Partnera-konserni**" tarkoittavat Partnera Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Partnera Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin tiedotteisiin. Sijoittajien ei tule pitää tässä Yhtiöesitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisena taikka sijoitus- tai veroneuvoina tai ohjeina sijoittaa Yhtiön osakkeisiin. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja tehdä itsenäinen arvionsa Yhtiön osakkeiden merkitsemisestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä. Yhtiöön, sen liiketoimintaan, talouteen, strategiaan, osakkeisiin ja osakkeiden kaupankäyntiin liittyviä riskejä on selostettu tämän Yhtiöesitteen kohdassa "*Riskitekijät*". Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen harkitessaan sijoituspäätöstä. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole hyväksyneet Yhtiöesitettä.

Tämän Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei voisi tapahtua muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkistamia yhtiötiedotteita. Tämän Yhtiöesitteen sisältämät tiedot eivät ole vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhtiöesite on laadittu yksinomaan suomen kielellä. Yhtiöesitteeseen liittyvät oikeudelliset asiat määräytyvät Suomen lain mukaan ja Yhtiöesitteeseen liittyvät mahdolliset riidat ratkaisee toimivaltainen suomalainen tuomioistuin.

Tiettyjen valtioiden, erityisesti esimerkiksi Australian, Etelä-Afrikan, Hongkongin, Japanin, Kanadan, Singaporen, Uuden-Seelannin ja Yhdysvaltain lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Yhtiöesitteen jakelulle. Yhtiöesitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa eikä julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Yhtiöesitteen julkaiseminen tai muutoin levittäminen olisi lainvastaista. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimia Yhtiöesitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen tai jakelu voi ilman edellä mainittuja toimia johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä tai muuta ilmoitusta ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja säännösten mukaista. Yhtiö edellyttää, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asian mukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ei ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Yhtiöesitteen vastoin näitä rajoituksia.

Tämä Yhtiöesite on Yhtiön laatima. Nasdaq Helsinki Oy on tarkastanut sen 31.8.2020.

YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT

Yhtiö

Partnera Oyj
Kauppurienkatu 12
90100 Oulu

Y-tunnus 1618627-6

Hyväksytty Neuvonantaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Unioninkatu 22
00130 Helsinki

Tilintarkastaja

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki

Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Jari Karppinen

Viestinnällinen neuvonantaja

Viestintätoimisto Bravura
Itälahdenkatu 22 B
00210 Helsinki

SISÄLLYS

Hallituksen vastuulausunto.....	1
Tärkeitä päivämääriä.....	1
Tietoja Yhtiön Osakkeesta	1
Eräitä tietoja Yhtiöesitteestä.....	1
Nähtävillä olevat asiakirjat.....	1
Verkkosivujen tiedot eivät sisälly Yhtiöesitteeseen	1
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot.....	1
Tulevaisuutta koskevat lausumat	2
Yhtiö lyhyesti.....	3
Yhtiön liiketoiminta lyhyesti	3
Taloudelliset tavoitteet	3
Yhtiön johto ja tilintarkastajat	3
Listautuminen First North -markkinapaikalle ja listautumisen tavoitteet	4
Riskitekijät	5
A. Yhtiön organisaatioon liittyvät riskit	5
B. Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit	6
C. Taloudelliset riskit.....	9
D. Osakkeisiin, listautumiseen ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä	11
Markkina- ja toimialakatsaus	13
Johdanto	13
Toimintaan vaikuttavat megatrendit	13
Partnera-konsernin toimialat	14
Vaikuttavuussijoittaminen.....	18
Yhtiön liiketoiminnan kuvaus	22
Historia	22
Toiminta-ajatus ja toiminnan keskeiset periaatteet	22
Strategia sekä Yhtiön missio, visio ja arvot	22
Taloudelliset tavoitteet	22
Organisaatio.....	23
Strategiset omistukset.....	23
Muut merkittävät omistukset	25
Projekti-sijoitukset	26
Merkittävät viimeaikaiset tapahtumat	26
Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet.....	26
Vakuutukset	27
Oikeudenkäynnit	27
Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	28
Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö.....	29
Katsaus Yhtiön talouteen	30
Partneran historialliset taloudelliset tiedot.....	30
Partneran pro forma -taloudelliset tiedot	30
Tilintarkastajat.....	31
Muu informaatio	31
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	36
Käyttöpääomalausunto	41
Yhtiön taloudellinen kehitys.....	42
Liikevaihto ja liiketoiminnan muut tuotot.....	42
Liiketoiminnan kulut	42
Käyttökate	43
Poistot	43
Liikevoitto	43
Rahoitustuotot ja -kulut	43
Tuloverot.....	44
Arvio lähitulevaisuuden kehityksestä	44
Rahoitus, maksuvalmius ja pääomalähteet.....	44
Tasetietoja	44

Hallitus, johto ja tilintarkastajat	46
Yleistä Yhtiön hallinnosta	46
Yhtiön johtaminen	46
Hallitus	46
Toimitusjohtaja ja muu johto	48
Omistajien nimitysvaliokunta	49
Yhtiön hallituksen ja johdon omistus	49
Johdon palkitseminen	50
Tiedot konkurssi- ja selvitystilamenettelyistä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä	50
Lähipiiriliiketoimet	50
Eturistiriidat	50
Tilintarkastajat	50
Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne	51
Voimassaolevat osakeantivaltuutukset	51
Optio-oikeudet ja kannustinjärjestelmät	51
Osingonjakopolitiikka	51
Osakkeenomistajat	51
Osakepääoman kehitys	52
Määräysvaltaa käyttävät tahot	52
Osakkeenomistajien oikeudet	53
Merkintäetuoikeus	53
Yhtiökokous	53
Lunastusoikeudet	54
Osingot ja muu varojen jakaminen	54
Omat osakkeet	55
Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset	55
Valuuttakontrolli	55
Verotus	56
Yleistä	56
Osinkojen verotus	56
Luovutusvoitot	58
Varainsiirtovero	58

LIITTEET

Liite A: Yhtiöjärjestys	A-1
Liite B: Tilinpäätöstiedot	B-1
Liite C: Pro forma -taloudelliset tiedot	C-1
Liite D: Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Yhtiöesitteeseen liittyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta	D-1

HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

Partnera Oyj toteaa, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat Partnera Oyj:n parhaan tiedon mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei Partnera Oyj:n parhaan tiedon 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.

Oulu, 31.8.2020

Partnera Oyj

Hallitus

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North -markkinapaikalla (arvio)	7.9.2020
Seuraavan tilinpäätöstiedotteen julkistamispäivä	19.3.2021
Seuraava varsinainen yhtiökokous (arvio).....	21.4.2021

TIETOJA YHTIÖN OSAKKEESTA

Kaupankäyntitunnus	PARTNE1
ISIN-tunnus	FI0009009559

ERÄITÄ TIETOJA YHTIÖESITTEESTÄ

Nähtävillä olevat asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Yhtiöesitteen voimassaoloaikana arkisin toimitusajoina Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Kauppurienkatu 12 B, 90100 Oulu sekä Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.partnera.fi:

- Partnera Oyj:n kauppakisteriote sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Partnera Oyj:n yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Partnera Oyj:n toimintakertomus, tilintarkastettu tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta;
- Partnera Oyj:n toimintakertomus, tilintarkastettu tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta; ja
- Partnera Oyj:n tilintarkastamattomat tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä vertailutiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta.

Asiakirjoihin tutustumiseksi Yhtiön toimitiloissa pyydetään halukkaita sopimaan aika puhelimitse puh. 08 313 3410 tai sähköpostitse info@partnera.fi.

Verkkosivujen tiedot eivät sisälly Yhtiöesitteeseen

Yhtiöesite julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.partnera.fi. Yhtiön verkkosivuilla tai millä tahansa muualla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Yhtiöesitettä, eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa sijoituspäätöstään Yhtiöesitteen ulkopuolisiin tietoihin.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Yhtiöesitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Yhtiöesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Yhtiöesitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista seikoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Yhtiöesitteessä mahdollisesti esitetyt lausumat perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön tulevaisuudessa toteutuva tulos, toiminta, saavutukset ja toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta, saavutuksista ja toimialan tuloksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Yhtiön tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä.

YHTIÖ LYHYESTI

Yhtiön liiketoiminta lyhyesti

Partneran juuret ulottuvat vuonna 1882 alkunsa saaneeseen puhelinliiketoimintaan, josta syntyi myöhemmin Oulun Puhelin Oy. Vuonna 2007 silloinen Oulun Puhelin Oy myi teleoperaattoriliiketoimintansa DNA Oy:lle (nykyisin DNA Oyj) ja sai kaupassa haltuunsa merkittävän määrän DNA Oy:n osakkeita. Nykyiseen muotoonsa Partneran liiketoiminta kehittyi puhelinliiketoiminnan loputtua vuonna 2013 Yhtiön myytyä DNA Oy:n osakkeet. Yhtiö on toiminut nykyisellä, aktiivista omistajuutta ja kumppanuutta kuvaavalla Partnera-nimellä vuodesta 2015. Yhtiö oli myös Hoivatilat Oyj:n (aiemmalta nimeltään Suomen Hoivatilat Oyj) merkittävä omistaja, kunnes Hoivatilat Oyj:n osakkeista valtaosa myytiin vuonna 2018. Nykyisellään omistettut arvopaperit ovat osa Partneran tasevarallisuutta ja niitä käytetään liiketoimintakonsernin rakentamisen rahoittamiseksi.

Partnera on liiketoimintakonserni, joka luo toiminnallaan omistaja-arvoa ja kestävämpää tulevaisuutta. Partneran omistamat yhtiöt tuottavat palveluita ja tuotteita yhteiskunnan tarpeisiin ja vastaavat liiketoiminnallaan toimintaympäristöä muuttaviin megatrendeihin, joita ovat muun muassa kuluttajien arvomaailman muutos, väestön keskittyminen ja digitalisaatio.

Rakentaessaan liiketoimintakonserniaan strategiansa mukaisesti Partnera on myös vaikuttavuussijoittaja, jonka tavoitteena on käyttää pääomaansa sellaisen liiketoiminnan kehittämiseen, jolla voidaan edistää positiivista vaikutusta yhteiskunnassa sekä kestävä kehityksen tavoitteita. Kestävä kehitys tarkoittaa Partneralle sosiaalisen, ekologisen ja taloudellisen näkökulman huomioimista päätöksenteossa. Yhteiskunnan ja eri toimialojen murros avaavat Partneralle liiketoimintamahdollisuuksia myös yksityisen ja julkisen sektorin rajapinnassa.

Partnera rakentaa liiketoimintakonserniaan pääasiallisesti omalla pääomalla, ja pyrkii pääsääntöisesti olemaan omistamiensa yhtiöiden enemmistöomistaja. Yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa Partnera muodostaa liiketoimintakonsernin, jonka liiketoiminta koostuu operatiivisten tytäryhtiöiden liiketoiminnasta sekä emoyhtiön likvidin varallisuuden strategian mukaisesta hallinnasta. Partneran tavoitteena on kehittää tytäryhtiöidensä liiketoimintaa ja arvoa pitkäjänteisesti.

Partnera-liiketoimintakonserniin kuuluvat nykyisellään seuraavat strategiset omistukset:

- Foamit Group Oy - Partneran ja Suomen Teollisuussijoitus Oy:n omistama lasinkierätyks- ja vaahtolasinvalmistusyhtiö, jonka täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat Uusioaines Oy ja Hasopor Ab.
- Nordic Option Oy - Partneran osittain Oulu ICT Sijoitus Oy:n kautta omistama pääomasijoitusrahasto, joka sijoittaa myöhemmän kasvuvaiheen yrityksiin Pohjois-Suomen alueella.

Partneralla on myös vähemmistöomistuksia, joista merkittävämät ovat Finda Oy ja Telebusiness InWest Oy.

Vuonna 2019 liiketoimintakonsernin liikevaihto oli noin 22,8 miljoonaa euroa (vuonna 2018 11,8 miljoonaa euroa). Vuoden 2019 liikevaihto koostui pääosin konsernin tytäryhtiöiden toiminnasta, kun vertailuajanjaksona 2018 se koostui pääsääntöisesti arvopaperikaupasta. Foamit Group Oy konserniyrityksineen muodostaa tällä hetkellä merkittävän osuuden Partnera-konsernin operatiivisesta liiketoiminnasta. Tilikauden tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 9,2 miljoonaa euroa (vuonna 2018 19,6 miljoonaa euroa). Vuoden 2018 tulosta kasvatti Hoivatilat Oyj:n osakkeiden suuri kertaluonteinen myynti vuoden 2018 lopussa.

Partneralla oli 30.6.2020 26 760 osakkeenomistajaa.

Taloudelliset tavoitteet

Partnera on asettanut seuraavat keskipitkän - pitkän aikavälin tavoitteet:

- oman pääoman tuotto yli 10 %;
- vakaa voitonjako osakkeenomistajille; ja
- pääosa sijoitettavista varoista on keskittyneenä strategisiin omistuksiin.

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Yhtiöesitteen päivämääränä hallitukseen kuuluvat Pekka Kunnari (puheenjohtaja), Martin Grotenfelt (varapuheenjohtaja), Mirja Illikainen, Marko Järvinen, Tommi Linna ja Minna Åman-Toivio. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Jari Pirkola ja talousjohtajana Jussi Lappalainen.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Jari Karppinen.

Listautuminen First North -markkinapaikalle ja listautumisen tavoitteet

Yhtiön Osakkeilla on käyty kauppaa Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä jälkimarkkinapaikalla. Yhtiön hallitus päätti 26.8.2020 pidetyssä kokouksessaan hakea Osakkeet monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Yhtiön tavoittelema ensimmäinen kaupankäyntipäivä on 7.9.2020. Listautumisen tavoitteena on Osakkeiden likviditeetin lisääminen sekä Osakkeiden läpinäkyvän arvostuksen ja Partneran tunnettuuden kasvattaminen.

RISKITEKIJÄT

Yhtiön toimintaan liittyy useita riskejä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön toimintaan, taloudelliseen asemaan tai Osakkeiden arvoon. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämäärän tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeen arvoon, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Yhtiö altistuu lisäksi monille muille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeen arvoon. Alla oleva kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä ja riskitekijöitä tulee arvioida yhdessä muun tässä Yhtiöesitteessä esitetyn informaation kanssa markkinaolosuhteet huomioiden.

Yhtiön toimintaan liittyvät riskit on jaoteltu neljään kategoriaan niiden luonteen perusteella. Kategoriat ovat:

- A. Yhtiön organisaatioon liittyvät riskit
- B. Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit
- C. Taloudelliset riskit
- D. Osakkeisiin ja kaupankäyntiin liittyvät riskit

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan merkittävin riski Yhtiön toiminnan kannalta. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen riskien esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä. Riskien jaottelu kategorioihin A–D on yksinomaan esitystekninen jaottelu, eikä jaottelu siten kuvaa riskien tärkeysjärjestystä. Lisäksi tulee huomioida, että Yhtiön organisaatorakenteen vuoksi riskit voivat kohdistua joiltain osin myös Yhtiön tytäryhtiöihin ja osakkuusyhtiöihin.

A. Yhtiön organisaatioon liittyvät riskit

Yhtiön konsernirakenne on verrattain uusi ja organisaatio on pieni

Partnera on liiketoimintakonsernin emoyhtiö, jonka omistamat tytäryhtiöt muodostavat konsernin operatiivisen liiketoiminnan. Yhtiön konsernirakenne on viime vuosien aikana muuttunut liiketoimintakonserniksi kasvamisen myötä: Yhtiö on hankkinut uusia yhtiöitä osaksi liiketoimintakonserniaan sekä myynyt joitakin omistuksiaan. Näin ollen ei ole varmuutta siitä, että nykyinen organisaatorakenne ja sen ympärille rakennetut prosessit osoittautuvat pidemmällä aikavälillä käytännössä toimiviksi tai että Yhtiöllä on riittävästi resursseja kyseisten prosessien ylläpitoon ja koko liiketoimintakonsernin toiminnan seuraamiseen riittävällä tavalla.

Yhtiön palveluksessa on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 4 henkilöä (toimitusjohtaja, talousjohtaja, analyytikko ja johdon assistentti), jotka vastaavat emoyhtiön toiminnasta ja valvovat konsernitasoisen strategian ja hallintomallin toteuttamista nykyisissä ja hankittavissa tytäryhtiöissä. Lisäksi tytäryhtiöillä on omat johtohenkilönsä, mutta tästä huolimatta Yhtiön ja Partnera-konsernin rakenne on verrattain kevyt ja etenkin tytäryhtiöiden johtohenkilöiltä vaaditaan hyvin korkean tason osaamista. Henkilöstöressurssien vähyydestä johtuen Yhtiön raportoinnissa ja oikean tiedon saattamisessa markkinoille voi ajoittain ilmetä haasteita. Organisaation toimintaa tuetaan kuitenkin muun muassa ulkoistetuilla taloushallinnon, it-, laki- ja viestinnän asiantuntijapalveluilla. Yhtiö on määrittänyt tarvittavat varamiesjärjestelyt ja ulkoistuskumppanit vastaavat omalta osaltaan tuottamiensa palveluiden jatkuvuudesta.

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

Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan riittävästi osaavaa henkilöstöä

Yhtiön menestys, kilpailukykyyn säilyminen ja strategian onnistunut toteuttaminen riippuvat olennaisesti Yhtiön johdon ja työntekijöiden ammattitaidosta, kyvystä sitouttaa nykyinen johto ja muut avainhenkilöt sekä rekrytoida riittävästi uutta, osaavaa ja motivoitunutta henkilöstöä myös tulevaisuudessa niin Yhtiöön kuin myös sen tytäryhtiöihin.

Partneran toiminnan kannalta on tärkeää, että sen johtohenkilöt ja muut avainhenkilöt pysyvät Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa. Ammattitaitoisten avainhenkilöiden poistumisen myötä henkilöstömäärältään verrattain pienestä Yhtiöstä lähtisi samalla myös olennaista tietotaitoa ja osaamista, jonka omaksuminen ja korvaaminen voisi osoittautua vaikeaksi. Lisäksi myös pidemmät tilapäiset poissaolot esimerkiksi sairastumisten vuoksi voivat haitata Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden toimintaa merkittävästi. Yhtiöllä ei tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ole käytössä pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiä, joilla Yhtiön avainhenkilöitä pyrittäisiin sitouttamaan Yhtiön palveluksessa pysymiseen.

Avainhenkilöiden rekrytoinnin epäonnistuminen tai se, että Yhtiö ja Partnera-konserni eivät kykenisi pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Listattuna yhtiönä toimimiseen liittyvät kustannuksia ja velvoitteita

Yhtiön tulee täyttää First North -markkinapaikan yhtiöitä koskevan sääntelyn vaatimukset erityisesti taloudellisen raportoinnin, tiedonantovelvollisuuden ja hallinnon osalta sekä osoittaa tähän tarkoitukseen henkilö- ja muita resursseja. Tähän liittyvä kustannusten kasvu voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Yhtiö pyrkii varmistamaan First North -markkinapaikan yhtiöille asetettujen velvoitteiden noudattamisen. On kuitenkin mahdollista, ettei Yhtiö kykene täyttämään kaikkia listayhtiölle asetettuja velvoitteita. Tässä tilanteessa sijoittajat voisivat menettää luottamuksensa Yhtiöön, mikä saattaisi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Puutteet taloudelliseen raportointiin liittyvässä sisäisessä valvonnassa voivat vaikuttaa olennaisesti Partneran liiketoimintaan ja Osakkeen kurssiin

Partnera pyrkii huolehtimaan siitä, että Yhtiöllä ja sen tytäryhtiöillä on käytössään toimintansa laajuuteen ja luonteeseen nähden asianmukainen ja luotettava sisäinen valvonta ja riskinhallintajärjestelmät. Sisäisen valvonnan ja riskinhallinnan tarkoituksena on varmistaa Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tehokkuus ja tuloksellisuus sekä tiedon luotavuus, ehkäistä väärinkäytöksiä ja varmistaa kaikkien sovellettavien lakien, säädösten ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä tunnistaa, arvioida ja seurata liiketoimintaan liittyviä riskejä. Partneralla ei ole erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa, ja se on ulkoistanut merkittävän osan taloushallinnostaan ulkopuoliselle sopimuskumppanille. Ulkoistettua taloushallintoa koskeva sopimus on voimassa toistaiseksi kuuden (6) kuukauden irtisanomisajalla, mikä saattaa edellyttää taloushallinnon uudelleen järjestämistä nopeasti tilanteessa, jossa sopimus irtisanotaan. Sopimuksen irtisanomisaika huomioiden on taloushallinnon palveluiden siirtäminen uudelle toimijalle mahdollisessa irtisanomistilanteessa kuitenkin mahdollista toteuttaa hallitusti. Yhtiön hallintomallin mukaisesti taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit on kuvattu kohdassa "Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet".

Epäonnistuminen taloudellisen raportoinnin ja ulkoistetun taloushallinnon sisäisessä valvonnassa tai sen kehittämisessä voi johtaa siihen, ettei Partnera kykenisi varmistamaan raportointinsa oikeellisuutta tai ehkäisemään väärinkäytöksiä. Myös mahdollinen taloushallinnon uudelleen järjestäminen voi aiheuttaa merkittäviä viivästyksiä tai puutteita Yhtiön raportoinnissa. Havaitsematta jääneet Partneran valvonnan heikkoudet tai puutteet sekä epäonnistuminen niiden ennaltaehkäisyssä saattavat vaatia tilinpäätökseen muuttamista tulevaisuudessa tai takautuvasti. Lisäksi Partnera saattaa tunnistaa muita lisähuomiota tai kehittämistä vaativia alueita. Mahdolliset puutteet sisäisessä valvonnassa tai taloushallinnon järjestämisessä voivat johtaa virheellisiin tietoihin Partneran taloudellisesta raportoinnista. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Partneran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden kausankäyntihintaan.

B. Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa

Yhtiön tuleva kasvu riippuu Yhtiön liiketoimintastrategian onnistuneesta toteuttamisesta niin Yhtiössä kuin sen tytäryhtiöissä. Partneran kyky toteuttaa liiketoimintastrategiansa, saavuttaa tässä Yhtiöesitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet sekä kasvattaa liiketoimintaansa on riippuvainen useista eri tekijöistä, joista osaan, kuten yleiseen taloudelliseen kehitykseen ja kilpailutilanteeseen, Yhtiö ei itse voi vaikuttaa. Epäonnistuminen liiketoimintastrategian toteuttamisessa voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai tulevaisuudennäkymiin.

Sopivien yritysostokohteiden löytämiseen liittyvä epävarmuustekijöitä, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisesti Yhtiöön

Partnera-konsernin ja sen liiketoiminnan laajentaminen mahdollisten yritysostojen kautta kuuluu olennaisena osana Yhtiön toimintamalliin ja strategian toteutusvaiheeseen. Yhtiö ei kuitenkaan kohdassa "Yhtiön liiketoiminta – Strategiset omistukset – Strategisten omistuskohhteiden hankintaprosessi" tarkemmin kuvatuista seulonnoista ja analyyseistä huolimatta välttämättä löydä sopivia yritysostokohteita tai ne eivät välttämättä menesty tavoitellulla tavalla. Lisäksi yritysostokohteiden tutkiminen ja yrityskauppojen toteuttaminen voivat viedä Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden avainhenkilöiltä huomattavasti aikaa ja resursseja, jolloin varsinainen liiketoiminta saattaa kärsiä. Mikäli Yhtiö ei pysty hankkimaan ja integroimaan yrityksiä tehokkaasti osaksi liiketoimintakonserniaan, sen kyky kasvattaa liiketoimintaansa ja toimia tehokkaasti saattaa heikentyä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, omaan pääomaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Yritystokohteiden haltuunotto ja integraatio voivat epäonnistua, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Yhtiön strategian toteuttaminen ja liiketoiminnan kasvu perustuvat vahvasti yritysostojen kautta tapahtuvaan Partnera-konsernin laajentumiseen. Ostetun yrityksen taloudellisen raportoinnin ja riskienhallinnan toimintamallien muokkaaminen Partneran toimintamallin mukaiseksi esimerkiksi henkilöstöä uudelleen kouluttamalla saattaa vaatia merkittävästi aikaa ja resursseja. Vaikka Yhtiö uskoo kykenevänsä arvioimaan haltuunottoon ja integraatioon liittyviä riskejä, varmuutta tällaisten arvioiden todenmukaisuudesta ei ole. Epäonnistuminen yritysostojen kohteena olevien omistuskohhteiden integroinnissa osaksi Partnera-konsernia tai epäonnistuminen omistuskohhteiden haltuunotossa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yritystokohteista tehtävät arvioinnit ja due diligence -tarkastukset eivät välttämättä paljasta yritysostokohteen todellista tilaa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Yhtiöllä on uusia yritysostoja analysoidessaan ja toteuttaessaan käytössä monivaiheinen ja perinpohjainen harkintaprosessi, jota kuvataan tarkemmin kohdassa "Yhtiön liiketoiminta – Strategiset omistukset – Strategisten omistuskohhteiden hankintaprosessi". Yhtiö saattaa huolellisesta yritysostoprosessista ja useista eri päätöksentekovaiheista huolimatta epäonnistua ostettavan yrityksen arvioimisessa tai Yhtiöön tai ostettavaan yritykseen saatetaan kohdistaa oikeudellisia vaatimuksia, jotka voivat johtaa merkittäviin lisäkustannuksiin ja vastuisiin. Jokaisesta mahdollisesta yritysostokohteesta tehdään lähtökohtaisesti aina yksityiskohtaiset kohdearvioinnit sekä erilaiset due diligence -tarkastukset, joissa arvioidaan muun muassa ostettavan liiketoiminnan arvoa, vahvuuksia ja heikkouksia sekä kannattavuutta. Due diligence -tarkastuksiin sisältyvät lähtökohtaisesti aina taloudellinen, verotuksellinen ja oikeudellinen oman alansa ammattilaisten suorittama tarkastus sekä kohdeyhtiöstä riippuen erilaisia toimialakohtaisia, yksityiskohtaisia tarkastuksia esimerkiksi ympäristöön liittyen.

On kuitenkin mahdollista, etteivät nämä arvioinnit ja due diligence -tarkastukset paljasta kaikkea yritysostokohteesta tai ne saattavat antaa virheellisen kuvan sijoituskohteen todellisesta tilasta tai niihin liittyvistä vastuista. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön strategiset omistukset eivät välttämättä kehity odotetulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Yhtiön strategiset omistukset ovat keskeisessä asemassa Yhtiön strategiassa, ja niiden liiketoiminnan ja liiketoiminnan tuloksen odotetaan kehittyvän Yhtiön tarjoaman tuen avulla. On kuitenkin mahdollista, etteivät strategisille omistuksille ja niiden kehitykselle asetetut tuotto- tai muut odotukset täyty, tai että niiden liiketoiminta häiriintyy ulkopuolisista syistä johtuen. Tällaisia syitä voivat olla muun muassa raaka-aineiden saatavuuteen ja hintaan liittyvät riskit sekä tuotteiden kysyntään liittyvät vaihtelut ja mahdolliset viranomaisvaatimukset. Tällaisten riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Projektisijoitukset voivat epäonnistua tai olennaisesti viivästyä suunnitellusta Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisista seikoista johtuen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Strategisten omistustensa lisäksi Yhtiö osallistuu erilaisten projektisijoitusten rahoittamiseen. Näissä projektisijoituksissa Yhtiöllä ei ole varmuutta siitä, että hankkeiden ajoitukset tai rahoitus toteutuvat siten, kuin on suunniteltu. Hankkeisiin voi liittyä kaavoitus- ja lupamenettelyjä sekä ulkopuolisia rahoitustarpeita, joiden läpivientiin Yhtiö pystyy vaikuttamaan vain rajallisesti. Vaikka Yhtiön sitoutuminen projektisijoituksiin on tyypillisesti ehdollinen tarvittaviin kaava- ja lupapäätöksiin, voi Yhtiölle aiheutua projektisijoitusten ajoituksesta, rahoituksesta ja toteutumisen epävarmuudesta johtuva tuottoriski erityisesti, jos projektisijoitukset eivät toteudu alun perin suunnitellussa ajassa tai eivät toteudu lainkaan. Tällaisten riskien toteutumisella voi olla vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden maineen vahingoittumisella saattaa olla haitallinen vaikutus Partnera-konsernin liiketoimintaan ja kykyyn pitää palveluksessaan henkilöstöä

Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn hankkia lisää strategisia omistuskohhteita, säilyttää nykyiset omistuskohhteensa ja pitää konsernin palveluksessa henkilöstöä. Partnera-konserni pyrkii varmistumaan siitä, että kaikki sen toiminta täyttää sille asetetut vaatimukset. Tästä huolimatta tietyt Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat seikat, kuten Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön maineeseen. Myös Partneran tai sen tytär- ja osakkuusyhtiöihin kohdistuva negatiivinen julkisuus, joka voi liittyä esimerkiksi yrityskaupoissa vastaanotettuihin vastuisiin, mahdollisiin ympäristövahinkoihin tai viranomais-toimenpiteisiin saattaa vaikuttaa haitallisesti yleisön ja osakkeenomistajien käsitykseen Yhtiöstä. Kielteisen

maineen riskiä kasvattaa osaltaan se, että yhdellä Partneran suurimmista omistajista, Oulun kaupungilla on omistuksellaan lähes määräysvalta Yhtiössä. Tämän vuoksi poliittisella ja yleisellä ilmapiirillä voi olla tavanomaista suurempi vaikutus tämän suuren osakkeenomistajan Yhtiötä koskeviin päätöksiin. Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden maineen mahdollisella vahingoittumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön strategiaan omistuksiin ja kykyyn tehdä yritysostoja, sijoitusmahdollisuuksiin, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Haavoittuvuudet Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden teknologiassa ja tietoturvassa saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoimintaan

Yhtiö ja sen tytäryhtiöt ovat riippuvaisia tietotekniikasta, jolla ne turvaavat tehokkaan toimintansa. Nykyisten ja tulevien tytäryhtiöiden kyky hallita ja ylläpitää varastojaan tehokkaasti, toimittaa tuotteita asiakkailleen oikea-aikaisesti, säilyttää toimintojen kustannustehokkuus, vastata asiakkaiden myyntitiedusteluihin ja käsitellä myyntitapahtumia ovat riippuvaisia erilaisten kolmansien osapuolten tarjoamista ja tukemista tietojärjestelmistä, verkkopalveluista, tietojen seurannan järjestelmistä ja erilaisista viestintäkanavista. Erityisesti taloushallinto- sekä toiminnanohjausjärjestelmillä on merkittävä rooli Partnera-konsernin tehokkaan toiminnan kannalta ja niiden toiminnan sekä jatkuvuuden varmistamiseksi Yhtiöllä on palvelusopimuksia hyvämaineisten ulkoistuskumppaneiden kanssa. Yhtiö on myös riippuvainen siitä, että tytäryhtiöt pystyvät raportoimaan toiminnastaan tehokkaasti ja oikea-aikaisesti Yhtiölle.

Järjestelmä- ja palvelukatkoksia voi aiheutua useista syistä, kuten tietokoneviruksista, tietomurroista tai muista kolmansien osapuolten laittomuuksista, luonnonkatastrofeista, laitteiden, koneiden tai ohjelmistojen toimintahäiriöistä, pitkäaikaisista sähkökatkoksista tai Yhtiön kyvyttömyydestä tai epäonnistumisesta viestintä- ja tietojärjestelmiensä asianmukaisessa suojelemisessa, korjaamisessa tai ylläpidossa. Myös Yhtiön ulkoistamat toiminnot, kuten taloushallinto, voivat kärsiä vastaavista häiriöistä tai katkoksista. Millä tahansa edellä mainituista tekijöistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen henkilötietojen suojaamisessa voi johtaa sakkoihin tai vahingonkorvauksiin ja maineen menettämiseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin

Yhtiö ja sen tytäryhtiöt keräävät, varastoivat ja käyttävät normaalin liiketoimintansa yhteydessä tietosuojalakien suojamia tietoja. Asiakkaisiin, työntekijöihin ja Yhtiöön liittyvän tiedon suojelu on tärkeää Partneralle. EU:n yleinen tietosuojasetus (EU 2016/679) ("GDPR") tuli voimaan 25.5.2018. GDPR soveltuu kaikkeen henkilötietojen käsittelyyn, tarkoittaen sellaisten tietojen käsittelyä, joista yksilö (tietosubjekti) on EU:ssa tunnistettavissa.

Yhtiö pyrkii varmistamaan yksityisyydensuojan ja suojaamaan kriittiset tekijät, kuten henkilöstönsä, tytäryhtiöidensä asiakkaat, verkkosivustonsa, IT-infrastruktuurinsa ja tilansa. Tästä huolimatta tietosuojajärjestelmiä voidaan väärinkäyttää. Lisäksi Partnera ja sen tytäryhtiöt voivat epäonnistua henkilötietojen suojaamisessa, jolloin tiettyjä tietoja voidaan käyttää asiattomasti tahallaan tai tahattomasti, tai niitä voidaan vuotaa inhimillisen tai teknisen virheen seurauksena. Tietoturvarikkomukset tai henkilötietojen vuotaminen voivat johtaa sakkoihin, vahingonkorvauksiin ja mainehaittaan, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen kulloinkin voimassaolevan lainsäädännön noudattamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin

Yhtiön johdon mukaan Yhtiö ja sen tytäryhtiöt noudattavat tällä hetkellä kaikkea soveltuvaan lainsäädäntöä. Yhtiö tai sen tytäryhtiöt voivat kuitenkin joutua osaksi oikeusprosesseja esimerkiksi liittyen sopimusvastuuseen, työnantajan vastuisiin, kilpailuoikeuteen, lahjontaan ja korruptioon tai rikosoikeudellisiin rikkomuksiin. Ajoittain Yhtiö tai sen tytäryhtiöt voivat myös olla vero- ja hallintotarkastusten kohteena, minkä lisäksi Yhtiö voi hyödyntää erilaisia verosuunnittelukeinoja. Sopimusriskit ja sääntöjen noudattamiseen liittyvät riskit voivat aiheutua myös yritysjärjestelyissä tai projektisijoituksissa omaksutuista velvoitteista, mukaan lukien esimerkiksi ympäristöoikeudelliseen vastuuseen joutuminen. Soveltuvan lainsäädännön noudattamatta jättäminen, oikeudenkäynti- tai hallintoprosessin sekä erilaisten vaateiden kohteeksi joutuminen, mahdolliset sanktiot ja Yhtiön sopimusperusteisen suojelun epäonnistuminen voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Lainsäädäntömuutokset tai muutokset sääntelyn tulkinnassa saattavat vaikuttaa kielteisesti Yhtiön toimintaan, Yhtiön arvoon tai Yhtiön tulokseen, lisätä kuluja ja pakottaa Yhtiön mukauttamaan sen tai sen tytär- ja osakkuusyhtiöiden toimintaa

Yhtiön toimintaan sovelletaan erilaisia kansallisia, EU:n ja kansainvälisiä lakeja ja sääntelyä liittyen erilaisiin toimialoihin, joilla Partnera-konsernin tytäryhtiöt toimivat. Yhtiön tai sen tytär- ja osakkuusyhtiöiden kannalta olennaisessa sääntelyssä (kuten ympäristöön, ympäristö- ja yritys vastuuseen, terveyteen ja turvallisuuteen, yhtiöoikeuteen, arvopaperimarkkinoihin ja tilintarkastukseen tai verotukseen liittyvässä sääntelyssä), viranomastoimenpiteissä ja viranomaisten asetta-

missa vaatimuksissa sekä tapa, jolla kyseisiä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Yhtiön ja sen tytär- ja osakkuusyhtiöiden vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Mahdollisilla muutoksilla saattaa olla haitallisia vaikutuksia Yhtiön ja sen tytär- ja osakkuusyhtiöiden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Muutokset saattavat myös edellyttää Yhtiötä ja sen tytär- ja osakkuusyhtiötä mukauttamaan liiketoimintojaan, varojaan ja strategiaansa. Suoraan Yhtiön ja sen tytär- ja osakkuusyhtiöiden liiketoimintaan vaikuttavien määräysten lisäksi Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa välillisesti sellaiset lisämääräykset tai entistä tiukemmat määräykset, jotka koskevat Yhtiön tai sen tytär- ja osakkuusyhtiöiden toimintaympäristöä. Mikä tahansa edellä mainitun riskin toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiön tiedossa ei ole, että se tai sen tytär- tai osakkuusyhtiöt eivät noudattaisi voimassaolevaa lainsäädäntöä. Partnera ja sen tytär- ja osakkuusyhtiöt voivat kuitenkin kohdata ajoittain viranomaisten toimenpiteitä, jotka perustuvat lakien ja asetusten väitettyyn rikkomiseen. Jos lait ja muut Partneraan ja sen tytär- ja osakkuusyhtiöihin sovellettavat määräykset tai niiden tulkinta muuttuvat tai jos Partnera tai sen tytär- ja osakkuusyhtiöt rikkovat niitä, Yhtiölle aiheutuvat kustannukset saattavat kasvaa tai Partneralle tai sen tytär- ja osakkuusyhtiöille saatetaan määrätä sakkoja tai muita seuraamuksia tai niiden maine voi vahingoittua, mikä voi vähentää Partnera-konsernin yhtiöiden tuotteiden kysyntää tai muuttaa sijoittajien käsitystä Yhtiöstä, sekä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Verolainsäädännön ja verotuskäytännön muutokset sekä Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden verotusta koskevat ratkaisut ja liiketoiminnan maantieteellinen laajentuminen saattavat olla Yhtiölle epäedullisia

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaansa pääasiassa tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta. Yhtiön toiminnassa noudatetaan sovellettavia verolakeja, verosääntöjä, verosopimuksia ja muita säädöksiä sekä toimivaltaisten veroviranomaisten vaatimuksia Yhtiön tulkitsemalla tavalla. Esimerkiksi siirtohinnoittelua koskevat verosäädökset ovat merkityksellisiä Partneran kannalta konserniyhtiöiden välisten mahdollisten liiketoimien seurauksena sekä siitä johtuen, että Partneraan sovelletaan Oulun kaupungin suuren omistusosuuden vuoksi siirtohinnoitteluojetta, jossa määritellään sovellettavien siirtohinnoittelumenetelmien parametrit. On mahdollista, että Yhtiön soveltamia tulkintoja sovellettavista verolaeista, verosääntelystä, verosopimuksista ja muista säännöksistä tai veroviranomaisten tulkintoja tällaisista säännöistä muutetaan jopa takautuvasti. Myös korkovähennysrajoitussäännöt asettavat tiettyjä rajoituksia tytäryhtiöille ja ulkopuolisille maksettavien korkojen verovähennyskelpoisuuden osalta. Mikäli viranomaisten tekemät päätökset muuttaisivat Yhtiön verotuksellista asemaa, Yhtiölle aiheutuvat kulut voisivat nousta tai Partnera voisi saada sakkoja tai muita rangaistuksia, tai sen maine voisi kärsiä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

C. Taloudelliset riskit

Taloussuhdanteen epäedullinen kehitys Suomessa ja globaalisti voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Taloussuhdanteen kehityksellä Suomessa, jossa suurin osa Yhtiön liiketoiminnasta sijaitsee, muissa Pohjoismaissa sekä Euroopan unionissa voi olla vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa. Vaikka talouden ja rahoitusmarkkinoiden yleinen tilanne näyttää edelleen suotuisalta, mahdollinen talouskasvun hidastuminen voi vaikuttaa suoraan Yhtiön taloudelliseen kehitykseen tai rajoittaa liiketoimintaa muun muassa uusien yritysostojen tekemisen ja mahdollisten omistuskohdeiden myynnin hankaloitumisen kautta. Myös rahoituksen saatavuuden vaikeutuminen tai luottoehtojen kiristyminen voivat osaltaan vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön sekä sen tytäryhtiöiden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Yhtiön omistuskohdeiden hankkiminen perustuu sekä oman että vieraan pääomaan käyttöön. Lähtökohtaisesti Yhtiö pyrkii siihen, että emoyhtiö Partnera Oyj itse ei nosta vierasta pääomaa yritysostojen varten, vaan kohdassa "Yhtiön liiketoiminta – Strategiset omistukset – Strategisten omistuskohdeiden hankintaprosessi" tarkemmin kuvatulla tavalla yritysostojen varten otettavat lainat otetaan tyypillisesti Yhtiön yritysostoa varten perustetulle uudelle yhtiölle ja/tai ostettavalle yhtiölle. Epäonnistuminen riittävän rahoituksen saamisessa, rahoitusrakenteen ja vieraan pääoman jakamisessa yrityskaupan osapuolten kesken, rahoituksen korkeampi hinta tai muut epäsuotuisat ehdot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön ja/tai Partnera-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon, estää Yhtiötä toteuttamasta sen suunnittelemaa yritys-

ostoja ja hankkeita sekä johtaa siihen, että Yhtiö voi menettää tulevaisuudessa potentiaalisia liiketoimintamahdollisuuksia.

Yhtiö pyrkii vähentämään rahoitukseen liittyviä riskejä ottamalla vierasta pääomaa ja pankkilainaa etupäässä vain tytäryhtiöilleen ja yritysostoin hankituille omistuskohteilleen, rahoittamalla yritysostoja emoyhtiön Partnera Oyj:n tasolla vain omalla pääomalla sekä olemalla itse antamatta vakuuksia tytäryhtiöidensä tai omistuskohteidensa puolesta. Kuitenkin emoyhtiö Partnera Oyj:llä on Nordea Bank Abp:n kanssa vuonna 2018 tehty kuuden (6) miljoonan euron arvoinen vaakuudellinen lainasopimus. Lisäksi Yhtiö voi pyrkiä hankkimaan muutakin vieraan pääoman ehtoista rahoitusta.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen saamisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Arvonmuutokset arvopapereissa voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön tulokseen ja taseeseen

Partnera altistuu harjoittamansa toiminnan kautta yleiselle markkinariskille sekä omistusten yritysrisille. Vuonna 2019 Partneran arvopaperisalkun koko oli yhteensä 30,4 miljoonaa euroa. Nykyisen laskentakäytännön mukaisesti Yhtiön arvopaperisalkku on kirjattu vaihto-omaisuuteen, joten osakemarkkinoiden heilahtelut voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön käyttökatteeseen ja taloudelliseen asemaan. Partnera pyrkii suojautumaan osakemarkkinoiden muutoksilta sijoittamalla likvidejä varojaan pääasiassa matalariskisiin sijoitusinstrumentteihin. Ei ole kuitenkaan varmuutta, että Yhtiö pystyisi tehokkaasti suojautumaan omistamiensa arvopaperien arvonmuutoksilta.

Osakemarkkinoiden heilahtelut ja arvonmuutokset Partneran omistamissa arvopapereissa voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön tulokseen ja taseeseen.

Partnera ja etenkin sen tytäryhtiöt saattavat kärsiä luottotappiosta, joilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Yhtiölle ja etenkin sen tytäryhtiöille voi aiheutua luottotappiota, jos niiden asiakkaat tai taloudelliset vastapuolet eivät pysty täyttämään velvoitteitaan Yhtiötä tai sen tytäryhtiötä kohtaan. Poikkeukselliset markkinaolot, kuten keväällä 2020 koronaviruksen aiheuttamat toimitusvaikeudet ja pörssikurssien raju lasku tai aiemmin tapahtunut eurokriisi, voivat aiheuttaa väliaikaisia rajoitteita raaka-ainetoimituksille, uuden rahoituksen keräämiselle ja johtaa rahoitus- ja raaka-ainekulujen nousuun. Partneran tytäryhtiöiden luottoriskejä hallinnoidaan ammattimaisesti muun muassa tarkastamalla asiakkaiden taloudellinen tila ja pyrkimällä ennakkomaksuihin. Asiakkaiden luottotasoa pyritään seuraamaan ja arvioimaan. Aktiivisista toimista huolimatta luottoriskien hallinnassa epäonnistuminen voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Epäedulliset muutokset Ruotsin kruunun kurssissa voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön ja erityisesti Foamit Group Oy:n tulokseen ja taseeseen

Partnera-konserni toimii tämän Yhtiöesitteen päivämääränä pääasiassa Suomessa ja Ruotsissa. Yhtiö ja erityisesti Foamit Group Oy ovat alttiina ulkomaisten, pääasiassa Ruotsin kruunun, valuuttakurssin vaihteluista johtuville riskeille. Translaatoriski aiheutuu pääoman konsolidoinnista perusvaluutoissa tytäryhtiöissä, joiden operatiivinen valuutta ei ole euro, kuten Foamit Group Oy:n Ruotsissa toimiva tytäryhtiö Hasopor Ab, jonka operatiivinen valuutta on Ruotsin kruunu. Vaihtelut valuuttakursseissa vaikuttavat konsolidoidun pääoman määrään ja pääoman määrään vaikuttavat vaihtokurssit huomioidaan kirjanpidossa. Yhtiö ei tällä hetkellä suojaudu translaatio- tai valuuttariskeiltä erityisillä toimenpiteillä.

Riskienhallinnan ja valuuttakurssivaihteluilta suojautumisen epäonnistumisella tai sen puutteella saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Korkotasojen vaihtelu voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön tulokseen ja taseeseen

Yhtiöllä on lainoja, joita ei ole suojattu, ja niiden korot voivat vaihdella. Esimerkiksi Yhtiön Nordea Bank Abp:ltä oleva kuuden miljoonan euron heinäkuussa 2023 erääntyvä laina on sidottu 12 kk:n Euribor -korkoon. Näin ollen korkotasojen vaihtelulla voi olla vaikutusta Yhtiöön ja Partnera-konserniin. Yhtiön altistaminen korkoriskeille johtuu siitä, ettei Yhtiö ole pitänyt korkoriskeiltä suojautumista tarpeellisena lainojen verrattain pienen määrän vuoksi eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiö voisi hallita altistumistaan liikehdinnälle korkotasossa tai että Partnera pystyy tekemään näin kohtuullisella hinnalla. Yhtiö seuraa ja analysoi korkotasojaan, mutta korkotason vaihtelut tai niiden hallinnan epäonnistuminen voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Partneran tytäryhtiöt altistuvat hyödykeriskeille, erityisesti sähköhyödykkeiden osalta

Partneran tytäryhtiöt, erityisesti Uusioaines Oy ja Hasopor Ab, altistuvat hyödykeriskeille, jotka liittyvät hyödykkeiden saatavuuteen ja hintavaihteluihin. Raaka-aineiden lisäksi fyysinen sähkön ja kaasun kulutus ovat suurimmat hyödykeris-

kien aiheuttajat näissä yhtiöissä. Tytäryhtiöt voivat suojautua vaihteluilta sähkön, kaasun ja muiden hyödykkeiden markkinahinnoissa hankkimalla kiinteähintaisia tuotteita tai käyttämällä markkinaehtoisia suojautumiskeinoja. Toistaiseksi altistumista näille riskeille on pyritty vähentämään kilpailuttamalla toimittajat säännöllisesti tai tekemällä pitkäaikaisia toimitussopimuksia. Huolimatta näistä toimenpiteistä, epäonnistuminen näiden riskien hallinnassa ja näille riskeille altistuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Partneran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

D. Osakkeisiin, listautumiseen ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä

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

Yhtiö ei voi taata, että se jakaa tulevaisuudessa osinkoa tai suorittaa pääoman palautuksia liikkeeseen laskemilleen Osakkeille. Osingonmaksu tai pääoman palautus ja niiden määrät kuuluvat Yhtiön hallituksen harkintavallan piiriin ja viime kädessä ne riippuvat Yhtiön osakkeenomistajien yhtiökokouksen päätöksestä sekä Yhtiön rahavaroista, edellisten tilikausien tuloksesta, ennakoiduista rahoitustarpeista, Yhtiön taloudellisesta tilasta, liiketoiminnan tuloksesta, Yhtiön mahdollisten lainasitoumusten ehdoista Yhtiön strategisten omistusten tuotosta ja kehityksestä ja muista vastaavista tekijöistä. Katso "Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne – Osingonjakopolitiikka".

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

Osakkeet eivät ole ennen First North -markkinapaikalle listautumista olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä voi olla varmuutta siitä, että listautumisen jälkeen Osakkeille kehittyä aktiiviset ja likvidit jälkimarkkinat. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kuten First North -markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinnassa voi olla huomattavia vaihteluita, jotka eivät välttämättä heijasta osakkeet liikkeeseen laskeneen yhtiön menestystä ja taloudellista asemaa.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi erilaisista syistä, kuten Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden toimialoja koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista johtuen, Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitelluista ja toteutuneista muutoksista taikka muutoksista Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden toiminnan tuloksessa tai liiketoiminnan kehityksessä. Osakemarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrissä saattaa ilmetä vaihteluita, jotka voivat vaikuttaa Osakkeiden hintoihin ja jotka eivät välttämättä liity Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen taantuma tai osakkeisiin verrattavien arvopaperien hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että Osakkeiden markkinahinta ei vaihtelee huomattavasti tai laske Osakkeiden merkintähinnan alapuolelle, tai että sijoittajat voivat halutessaan myydä hankkimansa Osakkeet.

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

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

Osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti, joko Yhtiön liikkeeseen laskemina tai sen osakkeenomistajien myyminä tai muutoin luovuttamina, tai käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai luovutuksia saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa oman pääoman ehtoista rahoitusta. Lisäksi mikäli Yhtiö tarvitsee tulevaisuudessa lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta uusilla osakeanneilla tai muilla oman pääoman ehtoisilla rahoitusmuodoilla, saatetaan tätä tarkoitusta varten järjestää osakeanteja osakkeenomistajien merkintäetuoikeutta noudattaen tai suunnattuina osakeanteina merkintäetuoikeudesta poiketen, jos Yhtiön yhtiökokous antaa siihen valtuudet. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Yhtiön mahdollisista tulevista kannustinjärjestelmistä johtuen, yrityskauppojen toteuttamiseksi tai muusta syystä, edellyttäen, että suunnatulle osakeannille on olemassa Yhtiön kannalta osakeyhtiölaissa edellytetty painava taloudellinen syy. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeusannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu ollenkaan tai osallistuu vain osittain, pienentävät osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta Yhtiössä.

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

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Oulun kaupunki on Yhtiön suurin osakkeenomistaja 47,15 prosentin omistuksella Yhtiön liikkeeseen lasketuista Osakkeista, mikä vastaa lähes enemmistöä Yhtiön kaikkien Osakkeiden tuottamista äänistä. Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä kaikilta osin ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Lisäksi suurimmat osakkeenomistajat pystyvät vaikuttamaan muita osakkeenomistajia enemmän esimerkiksi Yhtiön yhtiökokoukselle kuuluviin merkittäviin päätöksiin, etenkin mikäli kaikki osakkeenomistajat eivät osallistu yhtiökokoukseen. Tällaisessa tilanteessa suurimpien osakkeenomistajien osakkeet ja äänet muodostavat enemmistön yhtiökokouksessa käytettävissä olevista äänistä. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamisesta päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen, joista voidaan yhtiökokouksessa päättää annettujen äänten enemmistöllä. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan.

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

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

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

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

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on omistusosuuksien suhteessa erityisiä merkintäoikeuksia uusien osakkeiden merkintään, kun Yhtiö laskee liikkeeseen uusia Osakkeita tai uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa tai joiden virallinen osoite sijaitsee tällaisessa valtiossa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla osakeanneissa, ellei osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, paitsi jos rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta on olemassa poikkeus. Ei voida antaa takeita siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät, jotta tällaiset osakkeenomistajat voivat käyttää merkintäoikeuksiaan tai osallistua mihin tahansa merkintäoikeusantiin tai takaisinostotarjoukseen. Tämä voi johtaa sellaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä tai siihen, että mahdollisia ostotarjouksia ei kohdisteta kaikissa valtioissa sijaitseviin osakkeenomistajiin. Mikäli niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, lukumäärä olisi suuri ja mikäli tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeuksia myytäisiin markkinoilla, tällä voisi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista ja tärkeistä järjestelyistä voi myös olla rajoitettu asianomaisen valtion lainsäädännön takia. Lisäksi on mahdollista, että sellaiset osakkeenomistajat, jotka eivät ole suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, ja jotka hallinnoivat omistamiaan Osakkeita niin sanotun hallintarekisteröinnin kautta, eivät kykene käyttämään osakkeenomistajien oikeuksiaan hallinnointiketjun läpi. Hallintarekisteröityjen Osakkeiden omistajat eivät pysty suoraan käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivämääränä. Koska tällaisen tilapäisen merkinnän tekeminen edellyttää toimenpiteitä osakkeenomistajan lisäksi osakkeenomistajan omaisuudenhoitajalta ja omaisuudenhoitajan käyttämältä tilinhoitajalta, on mahdollista, ettei merkintää onnistuta asianmukaisesti tekemään määräajassa. Katso lisätietoja kohdasta "Osakkeenomistajien oikeudet"

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus Partneran liiketoimintaan vaikuttavista markkinoista ja toimialoista sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joiden luonteeseen sisältyy riskejä ja epävarmuuksia, erityisesti tämänhetkisestä koronaviruspandemiasta johtuen. Yleinen talousympäristö saattaa poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistusta johtuen monista tekijöistä, joita käsitellään muualla tässä Yhtiöesitteessä, erityisesti kohdassa "Riskitekijät".

Johdanto

Partnera on liiketoimintakonserni, joka tämänhetkisessä kehitysvaiheessaan rakentaa toimintaansa vaikuttavuussijoittamisen (englanniksi: *impact investment*) yleisten kriteerien ohjaamana. Yhtiön sijoitettavissa olevista varoista pääosa tullaan keskipitkällä – pitkällä aikavälillä sitouttamaan strategisiin omistuksiin tytäryhtiöiden kautta liiketoimintakonsernin laajentamiseksi. Vaikuttavuussijoittamisen yhtenä tunnusmerkkinä pidetään sijoittajan sitoutumista kestävän kehityksen tukemiseen. Vaikuttavuussijoittamisen taloudelliset odotukset ja pääoman tuotot voivat vaihdella samalla tavalla kuin muissakin sijoitusmalleissa. Vaikuttavuussijoittamiselle ei ole olemassa standardia, mutta Partneralle vaikuttavuussijoittaminen tarkoittaa, että hankittavien tytäryhtiöiden ja muiden hankkeiden kautta kehitetään sellaista liiketoimintaa, jolla voidaan edistää positiivista vaikutusta yhteiskunnassa sekä kestävän kehityksen tavoitteita.

Partneran liiketoiminnan ensisijaisena tavoitteena on oman pääoman tuotto sekä vakaa voitonjako osakkeenomistajille. Samalla Yhtiön tavoitteena on käyttää pääomaa sellaisen liiketoiminnan kehittämiseen, jolla voidaan edistää positiivista vaikutusta yhteiskunnassa sekä kestävän kehityksen tavoitteita.

Vaikuttavuussijoittaminen on nopeasti kasvava sijoitusstrategia pääomasijoitusalueella. Vaikuttavuussijoittamisen ajureina ovat kasvavat globaalit haasteet, kuten huoli maapallon kantokyvystä, kestävästä kehityksestä ja erilaisista sosiaalisista ongelmista. Vaikuttavuussijoittaminen onkin yleensä määritelty sellaiseksi toiminnaksi, jolla tavoitellaan tietoisesti sekä taloudellista tuottoa että mitattavia positiivisia sosiaalisia tai ympäristöllisiä vaikutuksia.¹

Kestävän kehityksen edistäminen tarkoittaa Partneralle sosiaalisen, ekologisen ja taloudellisen näkökulman huomioimista päätöksenteossa. Partneran omistamat yhtiöt vastaavat liiketoiminnallaan globaaleihin megatrendeihin: muun muassa kuluttajien arvomaailman muutokseen, väestön keskittymiseen ja digitalisaation hyödyntämiseen. Samalla ne tarjoavat ratkaisuja yhteiskunnan palveluiden tuottamiseksi ajassa, jossa julkinen sektori käy läpi merkittäviä rakenteellisia muutoksia.

Toimintaan vaikuttavat megatrendit

Kuluttajien arvomaailman muutos edistää kestävän kehityksen alueella toimivien yhtiöiden liiketoimintaa

Kuluttajien arvomaailman muutos edellyttää tuotteiden ja palveluiden tuottamista kestävästi uusiutuvia luonnonvaroja ja kierrätystä hyödyntäen. Partnera hyödyntää esimerkiksi kestäväan kehitykseen pohjautuvia ratkaisuja tytäryhtiöidensä toimialoilla. Kuluttajien arvomaailman muutokseen vastaaminen pitää sisällään riskejä, mutta onnistuessaan tarjoaa Partneralle myös huomattavia mahdollisuuksia liiketoiminnan kasvattamiseen ja kehittämiseen.

Väestön keskittyminen lisää tarvetta ekologiselle infrastruktuurille, energiatehokkuudelle ja kiertotaloudelle. Muuttoliike johtaa julkisten palvelurakenteiden purkamiseen haja-asutusalueilla.

Enemmistö väestöstä ja asutus keskittyvät suuriin kaupunkeihin ja niiden ympärille. Vuonna 2018 arviolta 55 % maailman väestöstä asui niin sanotuilla urbaaneilla kaupunkialueilla. Luvun odotetaan nousevan 68 %:iin vuoteen 2050 mennessä.² Samaan aikaan maaseudun ja pienempien paikkakuntien väestö vähenee muuttoliikkeen myötä, mikä johtaa julkisten palvelurakenteiden purkamiseen haja-asutusalueilla. Väestön keskittyminen edellyttää yhteiskunnalta huomattavia panostuksia esimerkiksi infrastruktuuriin, jätteiden kierrättämiseen ja käsittelyyn sekä kierto- ja jakamistalouteen. Partneran liiketoiminta tukee muun muassa kiertotaloutta ja vastaa siten omalta osaltaan väestön keskittymisen synnyttämiin uudenlaisiin vaatimuksiin. Samalla väestön keskittyminen ja julkisten palvelurakenteiden purkaminen haja-asutusalueilla avaavat Partneralle mahdollisuuden kehittää omaa liiketoimintaansa.

Digitalisaatio ja teknologian kehittyminen uudistavat liiketoimintaa toimialasta riippumatta

Digitalisaatio ja teknologian kehittyminen ovat globaaleja ilmiöitä. Teknologian kehitystä voidaan hyödyntää kaikilla toimialoilla, ja digitalisaatio voi omalta osaltaan tukea kestävän kehityksen ja kiertotalouden tavoitteita. Partnera pyrkii hyödyntämään digitalisaatiota ja ajanmukaista teknologiaa omassa liiketoiminnassaan.

¹ Sitra, Pääomasijoittajat ry: Vaikuttavuussijoittaminen pääomasijoitusalueella, 5.9.2019.

² YK 2018, World Urbanization Prospects, 2018 Revision.

Partnera-konsernin toimialat

Partnera keskittyy omistamaan yrityksiä vahvassa murroksessa olevilla toimialoilla, kuten kiertotaloudessa, energia-alalla, infrastruktuuripalveluissa ja logistiikassa pääasiassa tytäryhtiöiden kautta. Partnera on läsnä näillä toimialoilla vaihtelevassa määrin nykyisten strategisten omistustensa kautta, ja Yhtiön on tarkoitus kasvattaa liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti hankkimalla lisää strategisia omistuksia muun muassa näillä toimialoilla.

Kestävä kehitys ja kiertotalous

Kestävä kehitys on yhteiskunnallista muutosta, jonka päämääränä on turvata nykyisille ja tuleville sukupolville hyvät elämisen mahdollisuudet. Kestävän kehityksen edistäminen tarkoittaa Partneralle sosiaalisen, ekologisen ja taloudellisen näkökulman huomioimista päätöksenteossa.

Kiertotalouden keskeisenä tavoitteena on pitää raaka-aineet ja materiaalit mahdollisimman pitkään talouden käytössä, jolloin materiaalien arvo säilyy ja haittavaikutukset ympäristölle vähenevät. Kiertotaloudessa pyritään estämään jätteen syntyminen hyödyntämällä ylijäämämateriaaleja muissa tuotteissa sekä optimoimalla tuotantoa siten, ettei ylijäämäjätettä synny. Arvontuotanto tapahtuu yhä enenevässä määrin aineettomasti ja tuotteita korvataan erilaisilla palveluilla. Kestävän kehityksen ja kiertotalouden taustalla vaikuttavat erilaiset globaalit megatrendit, kuten kestävyysvaje, ilmastonmuutos ja luonnonvarojen hupeneminen, digitalisaatio sekä avoimuus ja yhteistyö sidosryhmien suuntaan.³

YK:n jäsenmaat sopivat vuonna 2015 kestävän kehityksen toimintaohjelmasta ja tavoitteista, jotka ohjaavat kestävän kehityksen edistämistä vuosina 2016-2030. Tämä Agenda 2030 -niminen ohjelma tavoittelee taloudellista, ekologista sekä sosiaalista ja kulttuurista kestävyyttä. Kestävän kehityksen tavoitteita on kaikkiaan 17, ja Suomi on sitoutunut tavoitteiden saavuttamiseen sekä kotimaassa että kansainvälisessä yhteistyössä.⁴

Suomessa kiertotaloutta on edistetty jo pidempään, ja valtioneuvosto valmistelee vuoden 2020 aikana valmistuvaa kiertotalouden strategista edistämishjelmaa. Ohjelmassa asetetaan tavoitteet ja mittarit, määritellään tarvittavat toimet ja varataan resurssit kiertotalouden edistämiseksi ja systeemisen muutoksen aikaansaamiseksi. Lisäksi Sitran laatima kiertotalouden tiekartta piirtää vision, strategiset tavoitteet ja konkreettiset toimenpiteet, joiden avulla Suomi siirtyy kiertotalouteen vuoteen 2025 mennessä.

Tiekartta ajoittuu vuosille 2016–2025 ja sen puitteissa on aloitettu useita kiertotalouteen perustuvia hankkeita muun muassa teknologian, urheilun ja julkisten hankintojen parissa. Sitra on myös arvioinut, että vuoteen 2030 mennessä kiertotalouden tuoma lisä Suomen talouteen voisi olla vuosittain vähintään kolme miljardia euroa.

Partneran liiketoiminta on erinomainen esimerkki kestävän kehityksen taloudellisesta kasvupotentiaalista ja kasvavasta kiinnostuksesta kestävän kehityksen pohjalta toimivia yrityksiä kohtaan. Etenkin Foamit Group Oy:n tytäryhtiöt, Uusioaines Oy ja Hasopor Ab, pohjaavat toimintansa vahvasti kestävään kehitykseen ja kiertotalouteen tuottamalla kierrätyslasista raaka-ainetta lasiteollisuudelle ja vaahtolasia talo- ja infrarakentamisen tarpeisiin.

Lasinkierrätys

Suomessa lasinkierrätys on varsin edistynyt, ja kierrätetystä lasista tehdään esimerkiksi uusia lasipakkauksia eli lasipulloja ja -purkkeja. Esimerkiksi vuonna 2018 pakkauslasin kierrätysaste oli Suomessa noin 99 %. Suomen kierrätysaste ylittää selvästi koko EU:n kierrätysasteen ja tavoitteen kierrättää 60 % kaikista lasipakkauksista.⁵ Ruotsissa Svensk Glasåtervinningin kautta kierrätetään noin 90 % kaikista Ruotsin lasipakkauksista.⁶ EU-maissa lasin kokonaistuotannosta tonneina noin 60 % on pakkauslasia, noin 30 % laakalasia ja noin 10 % muuta lasia.⁷

³ Elinkeinoelämän keskusliitto, Mikä ihmeen kiertotalous, 2018.

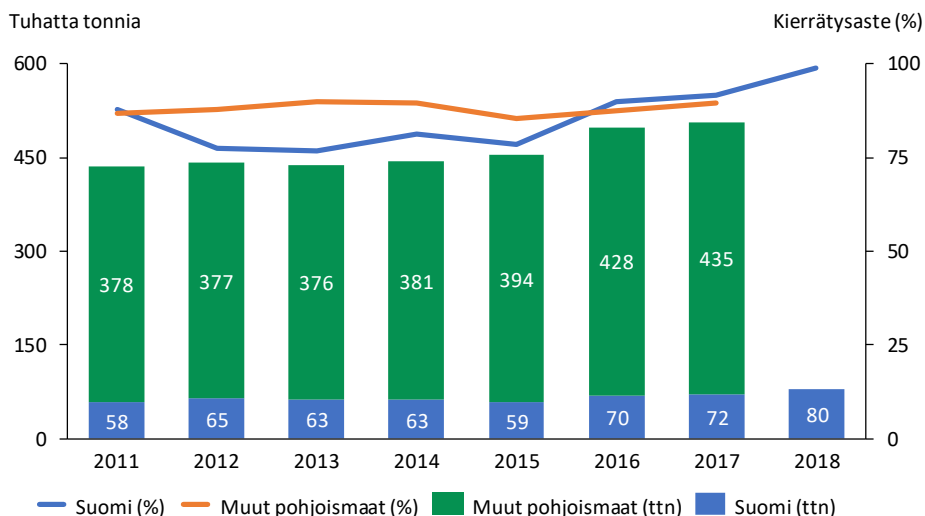
⁴ Ulkoministeriö, Agenda 2030 -sivusto.

⁵ Rinki Oy, Vuosikertomus 2019.

⁶ Svensk Glasåtervinning, 2020.

⁷ Euroopan komission verkkosivut: Sisämarkkinat, teollisuus, yrittäjyys ja pk-yritystoiminta.

Kierrätetyn pakkauslasin määrä ja kierrätysaste, 2011–2018



Lähde: Eurostat, env_waspac -tietokanta; Tilastokeskus, Jätetilasto 2018; ja Rinki Oy, Vuosikertomus 2019.

Lasia voidaan kierrättää rajattomasti ilman että sen laatu tai puhtaus heikkenee.⁸ Pääosa kierrätyslasista päätyy lasiteollisuuden raaka-aineeksi ja näin takaisin lasipakkauksiksi. Kierrätyslasin puhdistusprosessissa syntyy myös jätettä, jota ei ole ekologisesti järkevää hyödyntää pakkauslasiteollisuudessa. Tästä jätteestä voidaan valmistaa muita materiaaleja, kuten Partneran tytäryhtiön Foamit Group Oy:n omistaman Uusioaines Oy:n valikoimaan kuuluvaa vaahtolasia ja lasihiekkaa. Suomessa valtaosa Uusioaineen raaka-aineenaan käyttämästä kierrätyslasista tulee Suomen Palautuspakkaus Oy:n ("**Palpa**"), juomatukkujen, kuntien, jätehuoltoyritysten ja ympäristöalan yritysten kautta. Edellä mainittujen tuotteiden lisäksi osa suomalaisesta kierrätyslasista viedään muualle Eurooppaan pakkauslasin valmistusta varten.⁹ Ruotsin Hammarissa toimii Svensk Glasåtervinning, joka toimittaa valtaosan vaahtolasia valmistavan Foamit Group Oy:n omistaman Hasopor Ab:n käyttämästä kierrätyslasista.

Uusioaines on ainoa suomalainen teollisesti kierrätyslasia käsittelevä yhtiö ja vaahtolasinvalmistaja. Uusioaines käsittelee vuosittain yli 90 000 tonnia kierrätyslasia. Foamit Group Oy:n tytäryhtiöt Uusioaines Oy ja Hasopor Ab muodostavat yhdessä yhden Euroopan johtavista vaahtolasivalmistajista¹⁰.

Foamit Group Oy:n tavoitteena on vahva kasvu ja kansainvälistyminen. Uusioaines Oy:n ja Hasopor Ab:n lisäksi Foamit Group Oy omistaa noin 24 % tanskalaisesta Reiling Green Tech ApS -yhtiöstä. Muita merkittäviä vaahtolasin valmistajia globaalilla tasolla ovat muun muassa Owens Corning sekä Earthstone international (USA), Zhejiang Dehe Insulation Technology Co., Ltd., Zhejiang Zhenshen Insulation Technology Corp. sekä Anhui Huichang New Material Co., Ltd. (Kiina), Glapor (Saksa), MISAPOR (Sveitsi), Polydros S.A.(Espanja) ja Refaglass (Tšekin tasavalta).

Energia-ala

Partnera arvioi jatkuvasti eri vaihtoehtoja uusien strategisten omistuskohhteiden hankkimiseksi keskittyen vahvassa murroksessa oleviin toimialoihin, kuten muun muassa energia-alaan. Lisätietoja kohdassa "Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Strategiset omistukset – Strategisten omistuskohhteiden hankintaprosessi".

Uusiutuva energia

Suomessa uusiutuvan energian käyttöä pyritään energia- ja ilmastostrategian sekä hallitusohjelman tavoitteiden mukaisesti lisäämään nykyisestä. Uusiutuvien energialähteiden osuus energian loppukulutuksesta on Suomessa lähes 40 %.

⁸ Suomen Pakkauskierrätys Rinki Oy, 2020.

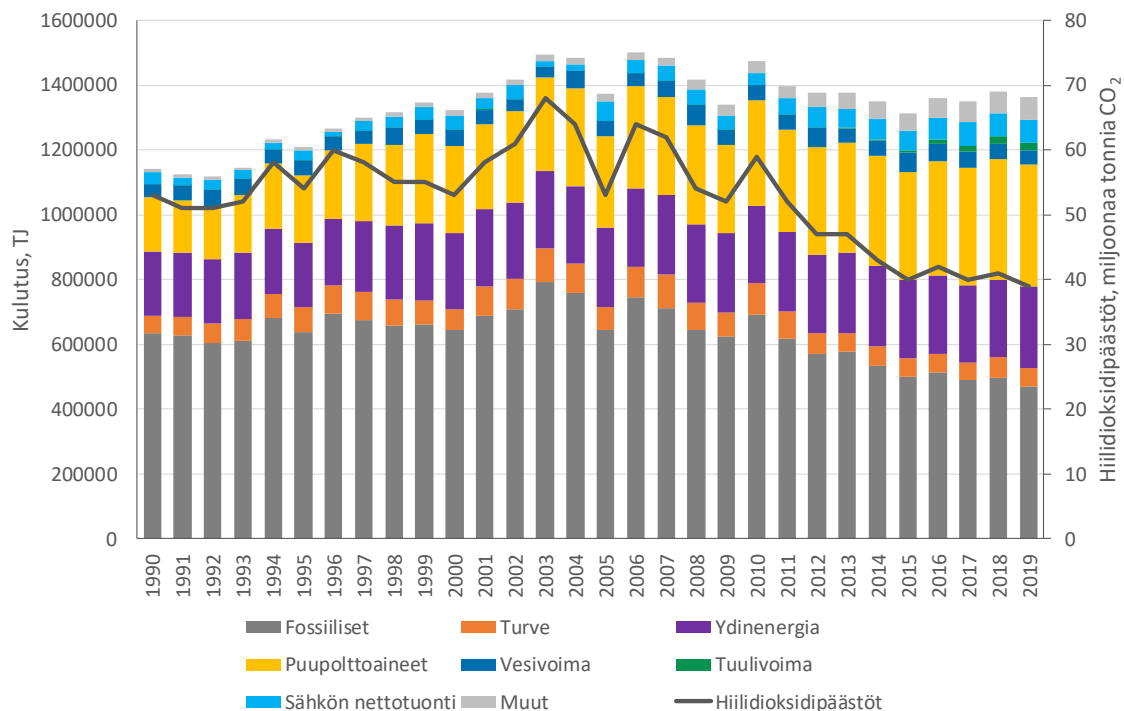
⁹ Suomen kierrätyslasiyhdistys ry, 2020.

¹⁰ Foam Glass Market Type (Open Cell and Closed Cell), Process (Physical and Chemical), Application (Building and Industrial Isolation and Chemical Processing Systems), End-Use Industry (Building & Construction and Industrial) - Global Forecast to 2024.

Vuoteen 2030 tähtäävän kansallisen energia- ja ilmastostrategian mukaisesti tavoitteena on lisätä uusiutuvan energian käyttöä niin, että sen osuus energian loppukulutuksesta nousee yli 50 %:iin 2020-luvulla.¹¹

Suomessa käytettävistä uusiutuvista energiamuodoista tärkeimpiä ovat bioenergia, varsinkin metsäteollisuuden sivuvirroista saatavat ja muut puupohjaiset polttoaineet, vesivoima, tuulivoima ja maalämpö. Bioenergiaa saadaan myös maatalouden, yhdyskuntien ja teollisuuden biohajoavista jätteistä ja sivuvirroista. Aurinkosähkö kasvaa erityisesti kohteissa, jossa oma tuotanto korvaa verkosta ostettavaa sähköä. Aurinkolämmitystä hyödynnetään täydentävänä järjestelmänä päälämmitysjärjestelmän rinnalla.

Energian kokonaiskulutus ja hiilidioksidipäästöt Suomessa vuosina 1990–2019



Lähde: Tilastokeskus, Energian hankinta ja kulutus, 4. vuosineljännes 2019.

Suomessa uusiutuvien energialähteiden käyttö on lisääntynyt ja sitä kautta hiilidioksidipäästöt ovat laskeneet tasaisesti vuodesta 2010 lähtien. Uusiutuvien energianlähteiden käyttö kasvoi prosentin vuonna 2019 ja niillä katettiin 37 % energian kokonaiskulutuksesta. Puupolttoaineet olivat 28 % osuudellaan Suomen käytetyin energianlähde. Vesivoiman kulutus väheni neljättä vuotta peräkkäin. Tuulivoiman käyttö jatkoi nousuaan rikkoen edellisen vuoden ennätyksen 2 % kasvun jälkeen. Fossiilisten polttoaineiden ja turpeen käyttö laski 6 % vuodesta 2018. Fossiilisten polttoaineiden ja turpeen osuus energian kokonaiskulutuksesta oli 38 %, mikä oli 2 % edellisvuotta vähemmän. Hiilen kulutus laski 21 %. Fossiilisten polttoaineiden ja turpeen kulutuksen laskuun vaikuttivat osin sähkön erillistuotannon huomattava väheneminen, polttoaineita koskevat veronkorotukset vuoden alussa sekä päästöoikeuksien kallistuminen.¹²

Moderni ja hajautettu energiantuotanto

Hajautetussa energiantuotannossa sähkö tai lämpö tuotetaan pienissä tuotantoyksiköissä paikallisesti, lähellä sen kuluttajaa. Paikallisen kulutuksen ohella hajautetusti tuotettua sähköä tai lämpöä voidaan joissain tapauksissa myös myydä eteenpäin, jolloin energian jakeluverkko toimii kahteen suuntaan, toisin kuin keskitetyssä energiantuotannossa.

¹¹ Työ- ja elinkeinoministeriö, 2020.

¹² Tilastokeskus, Energian hankinta ja kulutus, 4. vuosineljännes 2019.

Kiinnostus hajautettuun sähkön ja lämmön tuotantoon on kasvanut, vaikka suomalainen energiajärjestelmä perustuu vielä suurelta osin keskitettyyn tuotantoon.¹³ Hajautetun tuotannon lisäämisellä nähdään olevan monia positiivisia vaikutuksia energiajärjestelmään mm. huoltovarmuuden ja päästöjen vähentämisen kannalta, mikäli hajautetulla tuotannolla korvataan tuontipolttoaineita ja fossiilista energiaa. Hajautetun energian tuottamisessa vältetään energian siirron häviöitä, jolloin energiatehokkuus paranee ja päästöt edelleen vähenevät. Hajautetut ratkaisut mahdollistavat myös monipuolisesti erilaisten uusien teknologioiden käyttöönoton keskitettyä, suuremman mittakaavan tuotantoa pienemmällä riskillä, sillä yksittäiset investoinnit jäävät pieniksi.

Energiatehokkuus ja tiukentuva sääntely

Energiatehokkuuden edistäminen Suomessa on osa kansallista ja EU:n energia- ja ilmastopolitiikkaa, jolla pyritään vähentämään palvelujen, suoritteiden ja tuotteiden tuottamiseen tarvittavaa energiamäärää. Energiatehokkuuden parantamisella pyritään vähentämään hiilidioksidipäästöjä, pienentämään energiankulutusta ja tuottamaan kustannussäästöjä.¹⁴ Energiatehokkuuden vaatimukset perustuvat pääasiassa EU:n tarkistettuun energiatehokkuusdirektiiviin (EU 2018/2002), joka on asettanut jäsenmaille EU:n energiatehokkuustavoitteet vuodelle 2030 ja uusia velvoitteita energiatehokkuuden edistämiseksi. Tarkistetussa energiatehokkuusdirektiivissä säädettiin energiatehokkuuden yleistavoitteeksi 32,5 % vuodelle 2030. Hallitus on 17.6.2020 antanut esityksensä laeiksi energiatehokkuuslain ja eräiden muiden lakien muuttamisesta (HE 104/2020). Näillä ehdotetuilla lakimuutoksilla on tarkoitus panna täytäntöön tarkistetun energiatehokkuusdirektiivin asettamat sääntelyvaatimukset Suomessa ja kyseisten lakimuutosten on hallituksen esityksen mukaan tarkoitus tulla voimaan 24.10.2020.

Energiatehokkuustavoitteet sekä tiukentuva sääntely tuovat uusia mahdollisuuksia energia-alalle. Suomen valtion kestävä kehityksen yhtiön Motiva Oy:n toteuttaman kyselyn mukaan suomalaisyritykset uskovat tulevina vuosina tehostavansa energiankäyttöä ja lisäävänsä siihen liittyviä investointeja sekä vähentävänsä ilmastopäästöjä. Yrityksiä kiinnostavat erityisesti aurinkosähkö, energiatehokas kiinteistötekniikka sekä energiatehokkuutta parantavat digitaaliset ratkaisut. Noin puolet yrityksistä teollisuudessa ja energia-alalla uskovat myös investoivansa tuotantoprosessin energiankäytön tehostamiseen. Teollisuudessa kiinnostavat ylijäämälämpöä hyödyntävät suuret lämpöpumpit ja energia-alalla ratkaisut, jotka mahdollistavat kysyntäjoukon sekä fossiilisista polttoaineista luopumisen.¹⁵

Infrarakentamisen palvelut

Infrarakentamiseen kuuluvat väylien ja teknisten verkostojen lisäksi teollisuusrakentamisen tarpeisiin liittyvien kaivosten avaukset, talonrakennusten perustus-, pohjarakennus- ja pihatytöt, maanlaiset rakenteet, kuten pysäköintihallit sekä erikoisalojen toimialalta infrarakentamiseen kuuluvat työt.

Ennen koronaviruspandemiaa infrarakentamisen ennakoitiin kasvavan esimerkiksi valtion panostusten sekä suurten kaupunkien investointien johdosta.¹⁶ Vuoden 2020 ennusteiden mukaan rakentamisen odotetaan kuitenkin koronaviruspandemian seurauksena hidastuvan lähivuosina. Rakennusteollisuus RT on arvioinut, että positiivisimmankin ennusteen mukaan Suomen talous yltää lähivuosina hitaan kasvun uralle, ja rakentaminen hiipuu matalalle tasolle. Rakentamisen on arvioitu vähenevän vuonna 2020 noin viisi prosenttia ja vuonna 2021 noin neljä prosenttia ja suuntauksen arvioidaan olevan kaikissa rakentamisen lajeissa laskeva. Myös julkisen sektorin investoinnit uhkaavat vähentyä, ja maa- ja vesirakentamisen arvioidaan kääntyvän ensi vuonna laskuun ilman uusia valtion hankkeita.¹⁷

Suomen infrarakentamisen ammattilaisten toimiala- ja työnantajaliitto INFRA ry on jäsenyritystensä kautta asettanut tavoitteita infrarakentamisen ympäristöystävällisyydelle. INFRA ry:n tavoitteena on, että kaikista rakennusjätteistä kierrätetään 70 % vuoteen 2020 mennessä. INFRA ry:n mukaan rakentamisessa pyritään käyttämään kierrätysmateriaaleja aina, kun se on järkevää ja lainsäädännön kannalta mahdollista. Kierrätyksellä pyritään säästämään luonnonvaroja sekä vähentämään kaatopaikka- ja muita kuljetuksia ja sitä kautta hiilidioksidipäästöjä. INFRA ry:n jäsenyritykset ovat myös ilmoittaneet pyrkivänsä vähentämään luonnon kiviainesten käyttöä hyödyntämällä rakentamisessa purkumateriaaleja

¹³ Pöyry Management Consulting Oy, Hajautetun uusiutuvan energiantuotannon potentiaali, kannattavuus ja tulevaisuuden näkymät Suomessa, Valtioneuvoston selvitys- ja tutkimustoiminnan julkaisusarja 5/2017.

¹⁴ Energiavirasto, 2020.

¹⁵ Motiva Oy, Yritysten energiatulevaisuuden näkymät, 4/2019.

¹⁶ Rakennusteollisuus RT:n suhdannekatsaus, syksy 2019.

¹⁷ Rakennusteollisuus RT:n suhdannekatsaus, kevät 2020.

kuten betonimursketta, teollisuuden sivuvirtoja sekä uusiomateriaaleja.¹⁸ Partneran tytäryhtiö Foamit Group Oy:n liiketoiminnan ytimessä on vaahtolasin tuotanto kierrätyslasista talo- ja infrarakentamisen tarpeisiin.

Logistiikka

Logistiikkakiinteistöt

Logistiikkakiinteistöjen kysyntä on pysynyt vahvana muun muassa kasvaneista tavaralogistiikan virroista, alhaisista koroista, korkotuotoista ja pörssin epävarmuudesta johtuen. Logistiikkakiinteistöjen tuottovaatimukset Suomessa ovat lähes samalla tasolla kuin muissa Pohjoismaissa. Tuottovaatimustasot ovat melko korkeat verrattuna esimerkiksi toimistokiinteistöihin, mikä lisää sijoittajien kiinnostusta. Viime aikoina sijoittajien kiinnostus myös muiden kuin pääkaupunkiseudun kasvukeskusten varasto- ja pienteollisuuskiinteistöjä kohtaan on kasvanut. Erityisesti modernien ja hyvillä paikoilla sijaitsevien logistiikkakiinteistöjen kysyntä on ollut kasvussa. Kysynnän kasvu selittyy suurelta osin kaikkialla Euroopassa kasvavalla verkkokaupalla. Muuttuva markkinaympäristö ja logistiikka-alan kasvu ovat viime vuosina heijastuneet myös logistiikkatilojen vuokrasopimuksiin lyhentämällä vuokrasopimusten kestoja noin 1–3 vuoteen. Myös vastuullisuus korostuu entisestään kiinteistösijoittamisessa ja omistamisessa ja kehityksen odotetaan ulottuvan myös logistiikkakiinteistöihin.¹⁹

Partnera voi olla mukana erilaisissa logistiikkahankkeissa, jos se katsoo niiden palvelevan kestävästä kehityksen tavoitteita. Tällaisia ovat esimerkiksi Oulun sataman logistiikkakeskushanke, jolla pyritään ottamaan Oulun uuden syväväylän mahdollistamat logistiset hyödyt tehokkaampaan käyttöön lisäämällä Oulun satama-alueen logistiikkakapasiteettia.

Vaikuttavuussijoittaminen

Partnera on liiketoimintakonserni, jonka strategiana on omistaa yrityksiä murroksessa olevilla toimialoilla, kuten esimerkiksi kiertotaloudessa, energia-alalla, infrastruktuuripalveluissa ja logistiikassa (lisätietoja kohdassa "Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Strategia sekä Yhtiön visio, missio ja arvot"). Yhtiön tällä hetkellä merkittävin tytäryhtiö (Foamit Group Oy tytäryhtiöineen) toimii kiertotalouden toimialalla. Strategiansa toteuttamiseksi Yhtiö on tällä hetkellä kasvattamassa liiketoimintaansa hankkimalla lisää strategisia omistuksia osaksi liiketoimintakonserniaan myös muilla mainituilla toimialoilla (lisätietoja kohdassa "Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Strategiset omistukset"). Koska Yhtiö hankkii strategisia omistuksia erityisesti yhtiöistä, jotka toimivat kestävästä kehityksestä edistään, Partneran sijoitusstrategia voidaan tällä hetkellä rinnastaa vaikuttavuussijoittamiseen.

Vaikuttavuussijoittamisen yhtenä tunnusmerkkinä pidetään sijoittajan sitoutumista kestävästä kehityksen tukemiseen. Vaikuttavuussijoittamisen taloudelliset odotukset ja pääoman tuotot voivat vaihdella samalla tavalla kuin muissakin sijoitusmalleissa. Vaikuttavuussijoittamisen kautta pääomaa voidaan sijoittaa esimerkiksi yrityksiin sekä erilaisiin rahoitusvälineisiin, palveluihin ja rahastoihin.²⁰ Vaikuttavuussijoittamiselle ei kuitenkaan ole olemassa standardia.

Vaikuttavuussijoittaminen on yleistynyt viime vuosina, ja halu kehittää toimivaa vaikuttavuussijoittamisen markkinaa on kasvanut kansainvälisesti. Vaikka vaikuttavuussijoittaminen on suhteellisen uusi sijoitusstrategia, sijoittajat odottavat sen markkinan kasvavan ja kehittyvän tulevaisuudessa entisestään.²¹ Esimerkiksi Morgan Stanley:n raportti kestävästä sijoittamisesta kertoo, että erilaisten kestävästä kehityksestä pohjautuvien rahastojen tuotot ovat perinteisiä verrokkisijoituksia paremmat ja volatiteetti alhaisempi. Vaikuttavuussijoittamisen alalle on syntynyt useita sijoittajaverkostoja, kuten esimerkiksi kansainväliset Global Impact Investing Network, Toniic ja EBAN Impact Investing Community, englantilainen ClearlySo, pohjoismaainen Impact Investment Scandinavia sekä yhdysvaltalainen Enable Impact.²²

YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (englanniksi: *PRI, Principles for Responsible Investment*) tarkastelevat ympäristö-, sosiaalisten ja yhtiöiden hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioimista sijoittamisessa. Näihin periaatteisiin sitoutuneiden toimijoiden lisääntyminen ja näiden hallintoimien varojen kasvu kuvaa osaltaan sitä, miten sijoittajien kiinnostus vastuulliseen sijoittamiseen on globaalisti kehittynyt.²³ Alla olevassa kuvaajassa on esitetty sitoutuneiden toimijoiden ja näiden hallintoimien varojen kehitys vuodesta 2006 vuoteen 2019 saakka.

¹⁸ INFRA ry, 2020.

¹⁹ Newsec, Kiinteistömarkkinakatsaus kevät 2020.

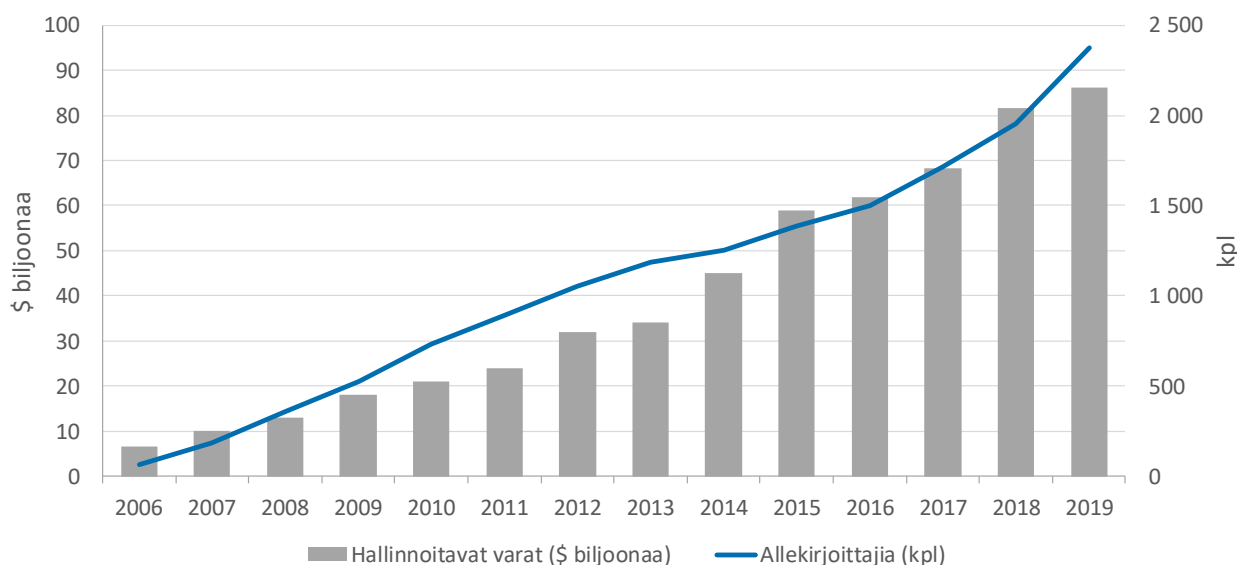
²⁰ Global Impact Investing Network, 2020.

²¹ Global Impact Investing Network, 2020.

²² Sitra, Vaikuttavuusinvestoinnin opas sijoittajille, 2016.

²³ YK, PRI-sivusto, 2020.

YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI): allekirjoittaneiden määrä ja hallinnoitavat varat



Lähde: YK, PRI-sivusto, 2020.

Suomessa vaikuttavuussijoittaminen on saanut viime vuosina vahvasti tukea muun muassa Sitran erilaisten projektien kautta. Työ- ja elinkeinoministeriö taas perusti vaikuttavuusinvestointien osaamiskeskuksen vuoden 2020 alussa. Uuden osaamiskeskuksen tehtävänä on kehittää julkisen sektorin hankintaosaamista, kehittää vaikuttavuussijoittamisen markkinaa Suomessa, mallintaa hankkeiden yhteiskunnallisia hyötyjä ja lisätä uusien, vaihtoehtoisten rahoitusmallien tunnettuutta. Lisäksi osaamiskeskus jatkaa Sitran aloittamaa kehitystyötä Suomen vaikuttavuussijoittamisen kasvattamiseksi.²⁴

Markkinoiden tilanne: Vaikuttavuussijoittaminen ja laajempi pääomasijoittaminen Suomessa

Vuonna 2019 globaalin vaikuttavuussijoitusmarkkinan koon arvioitiin olevan noin 500 miljardia Yhdysvaltojen dollaria. Noin 1 300 vaikuttavuussijoittajan vastauksiin perustuvassa Annual Impact Investor Survey 2019 -tutkimuksessa todettiin, että vaikuttavuussijoittajiin lukeutuu muun muassa salkunhoitajia, säätiöitä, pankkeja, kehityshankkeita tukevia rahoituslaitoksia, perheyriä, eläkerahastoja ja vakuutusyhtiöitä.²⁵

Annual Impact Investor Survey 2019 -tutkimuksen mukaan yhteensä 98 % vastaajista totesi, että heidän sijoituksensa vastasivat vastuullisuudelle asetettuja odotuksia (82 % vastaajista) tai ylittivät ne (16 % vastaajista). Samanaikaisesti 77 % sijoituksista vastasi pääoman tuottoa koskevia odotuksia ja 14 % ylitti ne.²⁶

Suomen vaikuttavuussijoitusmarkkina on verrattain pieni. Sen koosta ei ole tarkkaa arviota, koska markkina on suhteellisen uusi. Suomen vaikuttavuussijoittajat keskittyvät etenkin terveydenhuollon, uusiutuvan energian ja energiatehokkuuden, ympäristönsaastumisen ehkäisemisen sekä koulutuksen aloille.²⁷ Pohjoismaisista vaikuttavuussijoittamista harjoittavista yrityksistä noin 12 % on suomalaisia, ja vaikuttavuussijoittamisen markkina on jatkuvassa kasvussa koko Pohjoismaiden alueella.²⁸

Vaikuttavuussijoittamisen haasteet liittyvät vaikuttavuuden mittaamiseen, vaikuttavuuden ja tuoton välisen suhteen osoittamiseen, suomalaisten pääomasijoitusrahastojen pitkäikäisyyteen, sekä suomalaisen vaikuttavuussijoittamismarkkinan varhaiseen vaiheeseen. Haasteista huolimatta Suomessa toimivat vaikuttavuussijoittajat pitävät vaikuttavuussijoittamisen tulevaisuudennäkymiä positiivisina. Suomessa on riittävästi sopivia sijoituskohteita ja vaikuttavuussijoittamisen nähdään tarjoavan uusia liiketoimintamahdollisuuksia, joita myös Partnera on kehittänyt omassa liiketoiminnassaan. Lisäksi vai-

²⁴ Työ- ja elinkeinoministeriön tiedote 21.11.2019.

²⁵ Global Impact Investing Network, 2019.

²⁶ Global Impact Investing Network: Annual Impact Investor Survey, 2019.

²⁷ Danske Bank, Impact Report: Nordic Investors, 2019.

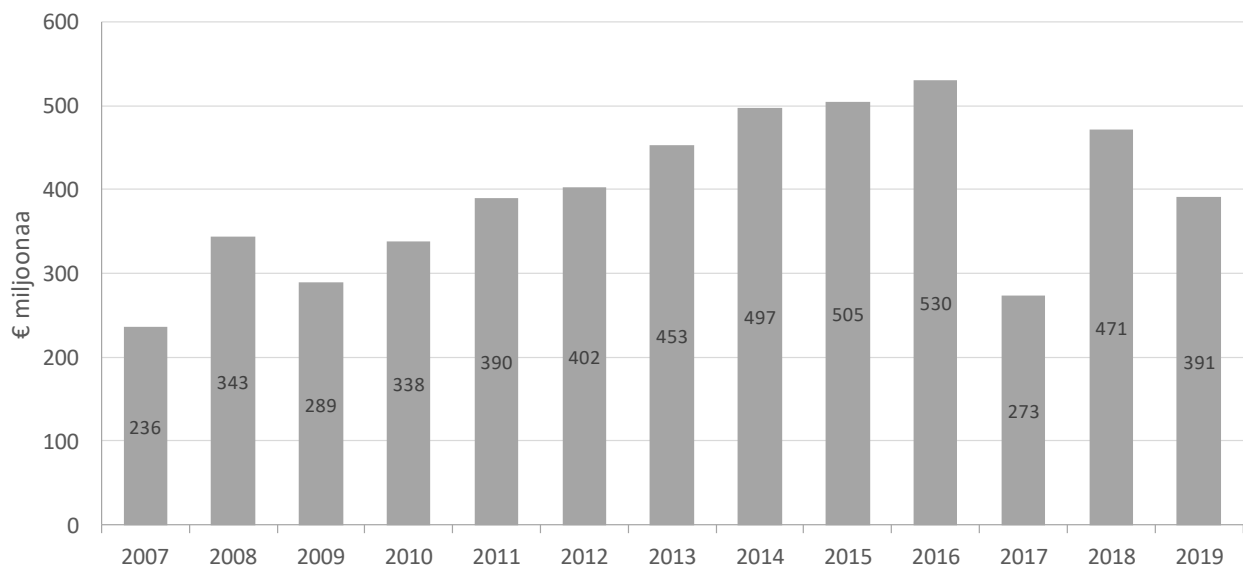
²⁸ Medium, Impact Investing in the Nordics: An analysis of 100 Nordic impact startups, 2019.

kuttavuussijoittamisen ajatusmallien kehittyminen yhteiskunnassa luo mielenkiintoa vaikuttavuussijoittamista ja sen tarjoamia erilaisia mahdollisuuksia kohtaan.²⁹

Partnera toimii strategisissa omistuksissaan aktiivisena ja pitkäjänteisenä omistajana. Perinteiseen rahastumuotoiseen vaikuttavuussijoittamiseen verrattuna Partneran eduksi voidaan Yhtiön johdon mukaan katsoa toiminnan liiketoimintalähtöisyys.

Yleisemmällä tasolla pääomasijoitusmarkkinan toimijoiden kansantaloudellinen merkitys näkyy yritysten kasvupotentiaalin hyödyntämisessä ja kasvun vauhdittamisessa sekä innovaatioiden kaupallistamisessa ja perinteisten toimialojen uudistamisessa. Pääomasijoittajien avulla Suomeen luodaan globaaleilla markkinoilla menestyviä startup-yrityksiä sekä vahvoja kotimaisia ja kansainvälisiä yrityksiä.³⁰ Vuosittain pääomasijoittajat sijoittavat noin 500 miljoonaa euroa suomalaisiin yrityksiin, josta noin 100 miljoonaa euroa niin sanottuihin startup- tai kasvuyrityksiin.³¹ Seuraavissa kuvaajissa on esitetty suomalaisten buyout-sijoittajien³² sijoitukset kotimaahan ja ulkomaille euromääräisesti sekä kappalemäärässä.

Suomalaisten buyout-sijoittajien sijoitukset koti- ja ulkomaisiin yrityksiin (miljoonaa euroa)



Lähde: Pääomasijoittajat ry: 2019 Pääomasijoittaminen Suomessa, buyout.

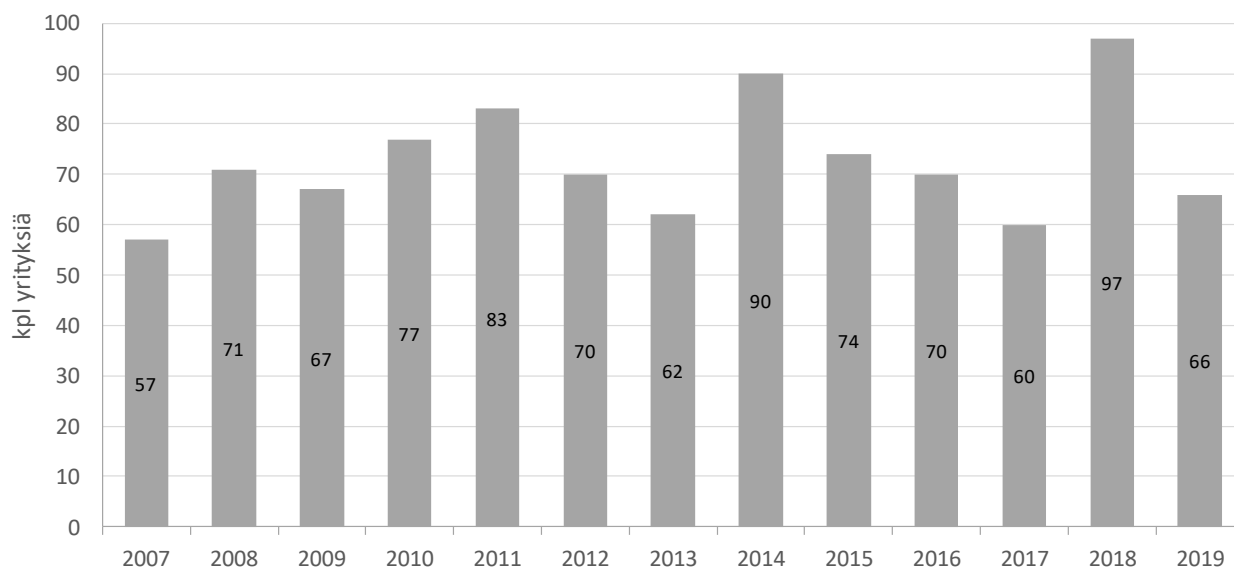
²⁹ FCVA; Sitra; Deloitte, Vaikuttavuussijoittamisen mahdollisuudet pääomasijoittamisessa, 2017.

³⁰ Pääomasijoittajat ry, 2019.

³¹ KPMG, 2019: Industry study on Venture Capital and Private Equity Investors' impact on Corporate growth 2010–2017.

³² Buyout-sijoituksilla tarkoitetaan lähtökohtaisesti sijoituksia, joissa sijoittaja ostaa kohdeyhtiön koko osakekannan.

Suomalaisten buyout-sijoittajien sijoitukset (kpl kohdeyrityksiä)



Lähde: Pääomasijoittajat ry: 2019 Pääomasijoittaminen Suomessa, buyout.

Vaikka maailmantalous yleisesti taantui hieman vuoden 2019 aikana, pääomasijoittamisen odotukset säilyivät positiivisina. Lisäksi valtaosa pääomasijoittajista jatkoi sijoitusten tekoa entiseen tapaan kevään 2020 koronaviruspandemiaan saakka. Myös Suomessa pääomasijoitusten markkinat pysyivät melko tasaisina vuoden 2019 aikana ja erilaisia yritys-kauppoja tehtiin jatkuvasti eri toimialoilla. Pääomasijoitusmarkkinoiden odotettiin maaliskuuhun 2020 asti pysyvän melko aktiivisina. Koronaviruspandemian markkinavaikutuksen myötä on kuitenkin ollut hankalampaa ennustaa, miltä pääomasijoittamisen lähitulevaisuus näyttää.

Partnera on omalta osaltaan toiminut pääomasijoitusmarkkinan trendien mukaisesti rakentamalla Partnera-konsernia yritysostojen ja uusien tytäryhtiöiden kautta. Partneran lopullinen tavoite on kuitenkin ensisijaisesti liiketoimintakonsernina toimiminen ja taloudellisten sekä yhteiskunnallisten vaikutusten luominen liiketoimintansa kautta. Uusien tytäryhtiöiden hankkiminen yritysostojen kautta on tapa rakentaa Partnera-konsernia ja pitkällä tähtäimellä Partneran toiminta perustuu tytäryhtiöiden operatiivisen toiminnan lisäksi sijoitustoimintaan.

YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS

Historia

Partnera on oululainen osakeyhtiö ja liiketoimintakonserni. Nykyiseen muotoonsa Partnera on kehittynyt useiden vaiheiden kautta Oulun Puhelin Oyj:stä. Varat liiketoimintaansa se sai myytyään omistamansa DNA Oy:n osakkeet vuoden 2013 lopussa. Tuolloin Yhtiö tunnettiin vielä nimellä Oulu ICT Oy. Aktiivista omistajuutta ja kumppanuutta kuvaavalla Partnera-nimellä Yhtiö on toiminut vuodesta 2015. Vuosina 2017–2019 Partnera myi vanhoja omistuksiaan ja hankki uusia strategisia omistuksia erityisesti kiertotalouden toimialalta muodostaen Foamit Group -al konsernin, jonka liiketoiminta tuottaa tällä hetkellä merkittävimmän osan Yhtiön liikevaihdosta. Valtaosa Partneran nykyisistä noin 27 000 osakkaasta on oululaisia yksityishenkilöitä, joiden osakkeet ovat peräisin Partneran alkuperäisen yhtiömuodon, Oulun Puhelin Oyj:n, toiminnasta.

Toiminta-ajatus ja toiminnan keskeiset periaatteet

Partnera on liiketoimintakonserni, joka luo toiminnallaan omistaja-arvoa ja kestävämpää tulevaisuutta. Partneran omistamat yhtiöt tuottavat palveluita ja tuotteita yhteiskunnan tarpeisiin ja vastaavat liiketoiminnallaan toimintaympäristöä muuttaviin megatrendeihin, joita ovat muun muassa kuluttajien arvomaailman muutos, väestön keskittyminen ja digitalisaatio.

Rakentaessaan liiketoimintakonserniaan strategiansa mukaisesti Partnera on myös vaikuttavuussijoittaja, jonka tavoitteena on käyttää pääomaansa sellaisen liiketoiminnan kehittämiseen, jolla voidaan edistää positiivista vaikutusta yhteiskunnassa sekä kestävä kehitys tavoitteita. Kestävä kehitys tarkoittaa Partneralle sosiaalisen, ekologisen ja taloudellisen näkökulman huomioimista päätöksenteossa. Yhteiskunnan ja eri toimialojen murros avaa Partneralle liiketoimintamahdollisuuksia myös yksityisen ja julkisen sektorin rajapinnassa.

Partnera rakentaa liiketoimintakonserniaan omalla pääomalla, ja pyrkii pääsääntöisesti olemaan omistamiensa yhtiöiden enemmistöomistaja. Partneran tavoitteena on kehittää tytäryhtiöidensä liiketoimintaa ja arvoa pitkäjänteisesti. Tavoitteena on yli 10 prosentin oman pääoman tuotto, vakaa voitonjako osakkeenomistajille sekä se, että pääosa Partneran sijoitettavissa olevista varoista on sijoitettuna strategisiin omistuksiin. Arvopaperikaupan suhteellinen taloudellinen merkitys Partneralle vähenee liiketoimintakonsernin rakentumisen edistyessä.

Strategia sekä Yhtiön missio, visio ja arvot

Partneran strategiana on omistaa yrityksiä murroksessa olevilla toimialoilla, kuten esimerkiksi kiertotaloudessa, energia-alalla, infrastruktuuripalveluissa ja logistiikassa. Maantieteellisesti Yhtiö toimii koko Suomen alueella ja ulkomailla. Partneran liiketoiminnan ytimen muodostavat yhteiskunnan tarpeisiin tuotteita ja palveluita tuottavat yritykset, kuten jo olemassa olevat yhtiöt ja perustettavat yhtiöt, joita muodostuu toimintoja yhtiöittäessä.

Partneran tavoitteena on omistaa yhtiöitä, joilla on tahto ja edellytykset kasvaa sekä tukea kestävä kehitys tavoitteita edistämällä yhteiskunnan muutosta. Partnera toimii sijoituskohteidensa kumppanina yksin tai yhdessä kumppaneiden kanssa.

Partneran tavoitteena on olla aktiivinen enemmistöomistaja, jolla on määräysvallan ylittävä omistusosuus omistamistaan yhtiöistä. Partneran liiketoiminnan ensisijainen tavoite on luoda omistamiensa yhtiöiden kautta arvoa osakkeenomistajilleen ja itselleen.

Partneran missiona on olla aktiivinen omistaja, joka pyrkii omistaja-arvon ja tuoton luomisen lisäksi tukemaan kestävä kehitystä ja tuomaan positiivista vaikutusta ympäröivään yhteiskuntaan.

Partneran visiona on olla kumppani ja vaikuttavuussijoittaja, joka luo omistuksillaan vastuullisempaa yhteiskuntaa murroksessa olevilla toimialoilla.

Partneran arvot: Arvontuotto, vastuullisuus, kumppanuus ja rohkeus.

Taloudelliset tavoitteet

Partnera on asettanut seuraavat keskipitkän - pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- oman pääoman tuotto yli 10 %;
- vakaa voitonjako osakkeenomistajille; ja
- pääosa sijoitettavissa olevista varoista on keskittyneenä strategisiin omistuksiin.

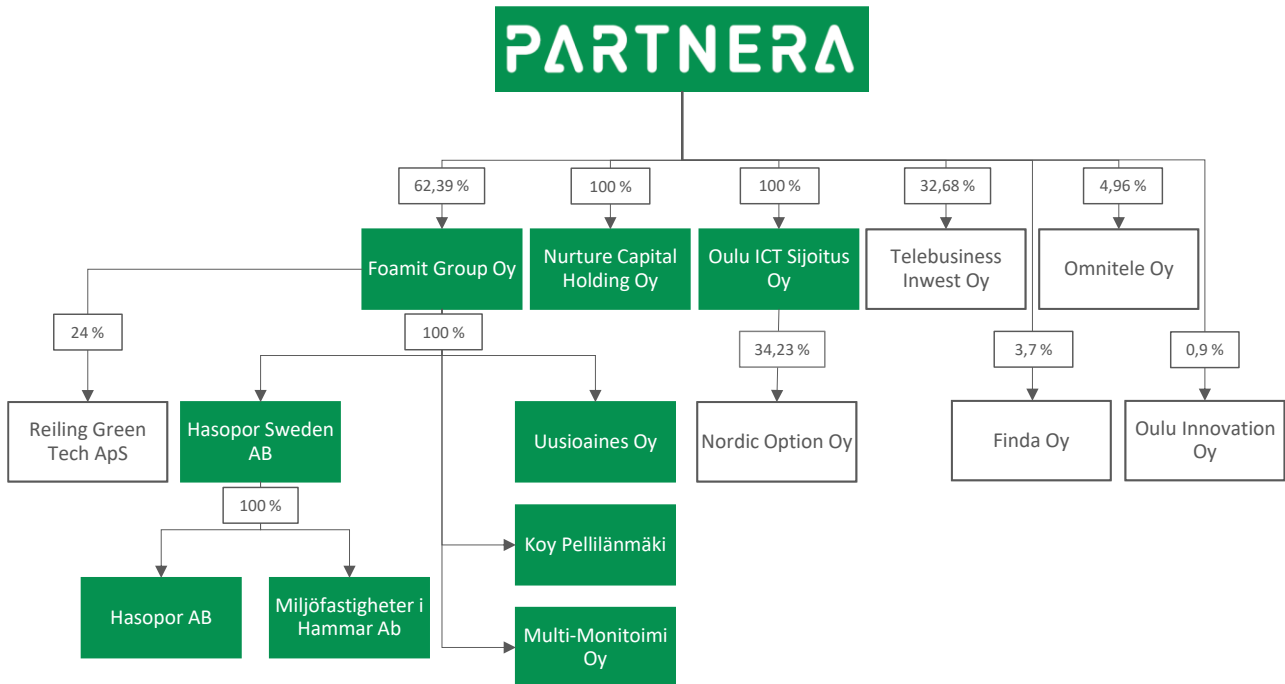
Nämä tavoitteet eivät ole ennusteita Yhtiön tulevasta kehityksestä.

Organisaatio

Partnera toimii Partnera-liiketoimintakonsernin emoyhtiönä kolmelle tytäryhtiölle, joista Nurture Capital Holding Oy ei ole tällä hetkellä aktiivinen yhtiö. Lisäksi Partnera vastaa Oulun Puhelin Oy:n Eläkesäätiön toiminnasta.

Partneran omistukset jakautuvat strategisiin omistuksiin sekä niitä täydentäviin muihin omistuksiin. Strategiset omistukset ajavat yhteiskunnan muutosta kohti vastuullisempaa tulevaisuutta edistämällä kestävä kehitystä ja liiketoiminnan yhteiskunnallista vaikutusta.

Konsernin suurin operatiivinen kokonaisuus on tilikausilla 2018 ja 2019 muodostettu Foamit Group -al konserni, jonka osuus koko Partnera-konsernin liikevaihdosta tilikaudella 2019 oli 95 %. Tilikauden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla emoyhtiö Partnera Oy kevensi strategiansa mukaisesti arvopaperisalkkujaan, joten Foamit Groupin suhteellinen osuus konsernin liikevaihdosta laski 58 %:iin, ollen kuitenkin merkittävästi korkeampi kuin edellisen tilikauden vastaavalla periodilla. Tarkempia tietoja kohdassa "Yhtiön taloudellinen kehitys".



Yllä olevassa konsernikaaviossa kuvataan Partnera-liiketoimintakonserniin kuuluvat yhtiöt tämän Yhtiöesitteen päivämääränä. Kaaviossa vihreällä taustavärillä merkityt yhtiöt ovat Partneran enemmistöomisteisia strategisia sijoituksia ja valkoisella taustavärillä merkityt yhtiöt ovat yhtiöitä, joista Partnera omistaa vähemmistöosuuden.

Strategiset omistukset

Strategisten omistuskohteiden hankintaprosessi

Omistukset nykyisissä tytäryhtiöissä ovat keskeisessä asemassa Yhtiön strategiassa. Osana strategian toteuttamista ja liiketoimintakonsernin kehittämistä Partnera analysoi vuosittain useaa kymmentä yritysostokohdetta kestävä kehityksen ja kiertotalouden, energia-alan, infrarakentamisen palveluiden ja logistiikan toimialoilta. Liiketoimintakonsernia rakentaessaan Partnera kilpailee muiden buyout-markkinoilla toimivien osapuolten kanssa samoista yritysostokohdeista. Partneran kanssa täysin samojen periaatteiden mukaisesti toimivia vastaavia yhtiöitä ei ole Suomessa. Yhtiöllä on käytössä yksityiskohtainen ja vaiheistettu prosessi, jonka perusteella potentiaalisia yritysostokohteita analysoidaan ja niitä koskevat päätökset tehdään.

Vaihe 1: Partnera seuloo potentiaalisia yritysostokohteita muun muassa verkostoitumisen, kohteiden aktiivisen etsimisen, eri tahoilta tulevien yhteydenottojen sekä toimiala-analyyysien avulla.

Vaihe 2: Mahdolliseksi strategiseksi omistukseksi valikoituneesta kohdeyhtiöstä tehdään kattava analyysi, joka sisältää muun muassa ennusteet kohteen soveltuvuudesta osaksi Partnera-konsernia, myyjän ja kohdeyhtiön johdon näkemykset yhtiön arvosta ja alustavan arvion mahdollisen järjestelyn rakenteesta sekä esityksen Yhtiön hallitukselle potentiaalisesta yritysostokohteesta. Tämän vaiheen lopuksi Yhtiön hallitus tekee päätöksen seuraavaan vaiheeseen etenemisestä.

Vaihe 3: Partnera neuvottelee muun muassa kohdeyhtiön liiketoimintasuunnitelmasta, strategiasta, järjestelyn rakenteesta ja ehdoista, omistusmallista sekä rahoituksesta. Näiden neuvottelujen perusteella Partneran hallitus antaa luvan aiesopimuksen allekirjoittamiselle sekä hankkeen edistämiselle.

Vaihe 4: Yhtiö tekee due diligencen, joka sisältää kohdeyhtiöstä ja sen toimialasta riippuen ainakin taloudellisen, verotuksellisen ja oikeudellisen due diligence -tarkastuksen sekä mahdollisesti toimialakohtaisia muita tarkastuksia, kuten ympäristö- ja riskienhallintatarkistukset.

Vaihe 5: Due diligence -tarkastuksissa tehtyjen havaintojen pohjalta Yhtiön hallitus tekee neuvonantajiansa avustuksella lopullisen investointipäätöksen ja valtuuttaa Yhtiön toimivan johdon allekirjoittamaan tarvittavat sopimukset järjestelyn päättämiseksi.

Partnera käyttää uusien omistuskohdeiden hankintaprosessissa useita eri alojen ulkopuolisia asiantuntijoita ja neuvonantajia, jotka ovat mahdollisuuksien mukaan omien alojensa kokeneita asiantuntijoita ja neuvonantajia. Yhtiön hallitus osallistuu uusien omistuskohdeiden hankintaprosessiin useassa eri vaiheessa. Lisäksi hallitus tekee lopullisen päätöksen omistuskohteen hankkimisesta. Näillä toimenpiteillä Partnera pyrkii alentamaan omistuskohdeiden hankkimisprosessin riskejä sekä varmistamaan, että uusia omistuskohdeita hankitaan ainoastaan perinpohjaisen harkinnan ja riittävien tietojen pohjalta. Partneran tavoitteena on hankkia kohdeyhtiöt liiketoimintakonsernin tytäryhtiöiksi, mukana voi olla myös muita vähemmistöosijoittajia.

Yksittäiset yritysostot rahoitetaan tyypillisesti Partneran oman pääoman ehtoisella rahoituksella ja vieraalla pääomalla. Näiden suhde voi vaihdella tapauskohtaisesti vieraan pääoman osuuden ollessa kuitenkin merkittävä. Tyypillisesti tämä tapahtuu siten, että emoyhtiö Partnera Oyj perustaa tarvittaessa yksittäistä yritysostoa varten uuden yhtiön, johon se tekee oman pääomanehtoisen sijoituksen ja jolle se antaa osakaslainaa, ja loput uuden yhtiön yritysostoa varten tarvittavasta pääomasta haetaan pankista pankkilainan muodossa. Emoyhtiö Partnera Oyj ei anna vakuutta tai takauksia uuden yhtiön tai ostettavan yrityksen velkojen vakuudeksi ilman erityistä syytä.

Partnera arvioi jatkuvasti eri vaihtoehtoja uusien strategisten omistuskohdeiden hankkimiseksi keskittyen vahvassa murroksessa oleviin toimialoihin, kuten esimerkiksi kiertotalouteen, energia-alaan. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiöllä on käynnissä joitakin yritysostohankkeita mainituilla toimialoilla toimivien yhtiöiden hankkimiseksi, ja näistä nykyisellään käynnissä olevista yritysostohankkeista merkittävimpien yritysostohankkeiden yhteenlaskettu vaikutus Partneran liikevaihtoon tulisi niiden toteutuessa olemaan Yhtiön johdon tämänhetkisen arvion mukaan vuositasolla noin 25 miljoonaa euroa. Partneran strategian mukaisesti nämä mahdolliset yritysostot on tarkoitus rahoittaa osittain omalla ja osittain vieraalla pääomalla. Sanottujen hankkeiden toteutumisesta ei kuitenkaan ole varmuutta.

Foamit Group Oy

Foamit Group Oy ("**FG**") on Partneran ja Suomen Teollisuussijoitus Oy:n ("**Tesi**") omistama lasinkierätyks- ja vaahtolasinvalmistusyhtiö, jonka alempana esitelty tytäryhtiöt Uusioaines Oy ja Hasopor Ab muodostavat yhdessä yhden Euroopan johtavista vaahtolasivalmistajista³³. Toiminta-alueellaan Suomessa ja Ruotsissa FG:n kilpailuasema on vahva, sillä se on Suomessa suurin kierätyslasin käsittelijä ja Ruotsissa ainoa vaahtolasia valmistava yhtiö. FG:n tavoitteena on vahva kasvu ja kansainvälistyminen muuttamalla kiertotaloutta liiketoiminnaksi.

Uusioaines Oy:n ja Hasopor Sweden Ab:n lisäksi FG omistaa noin 24 % tanskalaisesta Reiling Green Tech ApS -yhtiöstä, joka on myös lasi- ja kiertotaloustoimialan yhtiö. Tulevaisuudessa tarkoituksena on kehittää myös Reiling Green Tech ApS -yhtiön toimintaa. Partnera ja Tesi ovat olleet FG:n pääomistajia syksystä 2018 lähtien. Partnera omistaa FG:stä noin 62 % ja Tesi noin 31 %. FG muodostaa Partnera-konsernin alakonsernin. Aiemmin Partnera Glass Recycling Oy -nimen alla toiminut FG otti nykyisen nimensä käyttöön alkuvuodesta 2020.

FG:n tilikauden 2019 liikevaihto oli 21,5 miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 2,7 miljoonaa euroa. FG työllisti 31.12.2019 yhteensä 60 henkilöä, joista 35 henkilöä työskenteli Uusioaineuksessa ja 25 henkilöä Hasoporissa.

Uusioaines Oy

Uusioaines Oy ("**Uusioaines**") on Forssassa ja Jokioissa toimiva vaahtolasin valmistaja ja Suomen suurin kierätyslasin käsittelijä, joka vastaanottaa noin 70 % Suomen kierätyslasista. Uusioaines käsittelee vuosittain yli 90 000 tonnia kierätyslasia ja sillä on kapasiteettia 120 000 tonnin käsittelyyn. Uusioaineuksen tuotantolaitoksessa Forssassa syntyy sirua, lasijauhetta ja lasihiekkaa teollisuuden tarpeisiin. Lisäksi Uusioaines valmistaa ja myy lasinkierätyksen sivuvirrasta val-

³³ Foam Glass Market Type (open cell and Closed Cell), Process (Physical and Chemical), Application (Building and Industrial Isolation and Chemical Processing Systems), End-Use Industry (Building & Construction and Industrial) - Global Forecast to 2024.

mistettävää vaahtolasia, joka on ympäristöystävällinen eriste- ja kevennämateriaali. Uusioaineen vaahtolasin tuotantokapasiteetti on 300 000 m3 vuodessa, ja vuonna 2019 tuotanto oli noin 210 000 m3.

Uusioaines on FG:n marraskuusta 2018 lähtien kokonaan omistama tytäryhtiö. Yhtiö toimii Koy Pellilänmäen ja Multi-Monitoimi Oy:n omistamissa kiinteistöissä.

Hasopor Ab

Hasopor Ab ("**Hasopor**") on Ruotsissa, Hammarissa toimiva vaahtolasin valmistukseen erikoistunut yhtiö, jonka koko osakekannan FG osti kesäkuussa 2019. Hasoporin hankinta täydensi FG:n marraskuussa 2018 tekemää yrityskauppaa, jolla FG osti niin ikään vaahtolasiliiketoimintaa harjoittavan Uusioaineen. Hammar toimii Ruotsin lasinkierätyksen keskittymänä, ja Hasopor on Ruotsin ainoa vaahtolasivalmistaja. Osana yrityskauppaa FG osti teollisuuskiinteistön ja maa-alueen, ja tällä maa-alueella toimii Hasoporin lisäksi sen pääraaka-ainetoimittajana Svensk Glasåtervinning, joka on Ruotsin ainoa kierrätyslasin keräys- ja käsittely-yhtiö. Hasoporin tuotanto oli vuonna 2019 noin 175 000 m3, jonka raaka-aineena se käsitteli vuonna 2019 29 000 tonnia kierrätyslasia. Sen vaahtolasin tuotantokapasiteetti on 220 000 m3 vuodessa. Yhdessä Uusioaines ja Hasopor muodostavat yhden Euroopan johtavista vaahtolasivalmistajista.

Hasopor on FG:n Hasopor Sweden Ab:n kautta kokonaan omistama tytäryhtiö. Kokonaisuuteen kuuluu lisäksi kiinteistö-yhtiö Miljöfastigheter i Hammar Ab.

Nordic Option Oy

Nordic Option Oy ("**Nordic Option**") on osakeyhtiömuotoinen pääomasijoitusrahasto, joka tuo kasvurahoitusta pienten ja keskisuurten yritysten kasvuun Pohjois-Suomen alueella. Partnera omistaa Nordic Optionin osakkeista noin 34 % Oulu ICT Sijoitus Oy:n kautta, joka on Partneran kokonaan omistama sijoitustoimintaa harjoittava tytäryhtiö.

Nordic Optionin juuret ulottuvat 1990-luvun alkupuolelle, jolloin Finnvera Oyj ja pohjoisen alueen kunnat perustivat yhdessä Teknoventure Oy -nimisen sijoitusrahaston. Historiansa alkuvaiheessa rahasto sijoitti myös varhaisen vaiheen kasvuyrityksiin. Sittemmin Nordic Option on suunnannut sijoituksensa kasvuyrityksiin. Teknoventure Oy -nimi vaihdettiin vuonna 2016 nykyiseen Nordic Option Oy -muotoon.

Vuonna 2014 Finnvera Oyj luopui pääomistuksestaan Nordic Optionissa myymällä osakkeensa Arvo Sijoitusosuuskunnalle ja Oulu ICT Sijoitus Oy:lle. Samalla Nordic Option muutti yhtiömuotoaan julkisesta osakeyhtiöstä osakeyhtiöksi.

Uudessa omistuksessa Nordic Optionin strategiaa ja tuottotavoitteita on täsmennetty, ja sen tavoitteena on tarjota sijoittajille vaihtoehto pienten ja keskisuurten yritysten kasvun mahdollistamiseen Pohjois-Suomessa.

Partneran lisäksi Nordic Optionin muita omistajia ovat muun muassa Arvo Sijoitusosuuskunta sekä Oulun kaupunki. Nordic Optionin tilikauden voitto vuonna 2019 oli noin 0,9 miljoonaa euroa ja sen salkkuyhtiöiden liikevaihto oli yhteensä noin 64 miljoonaa euroa.

Muut merkittävät omistukset

Finda Oy ("**Finda**") on kotimainen sijoituskonserni, harjoittaa aktiivista, arvosijoittamisen periaatteille perustuvaa portfoliosijoitustoimintaa. Finda sijoittaa tyypillisesti listattuihin yhtiöihin. Findan portfoliosijoitustoiminnan kolme suurinta sijoitusta ovat Hornbach Holding AG, AVI Japan Opportunity Trust sekä AVI Global Trust. Finda oli aiemmin DNA Oyj:n suurin osakkeenomista ennen kuin se myi omistusosuutensa Telenorille vuonna 2019. Partnera omistaa suoraan noin 3,7 % Findan osakkeista. Yhtiö ei vaikuta Findan liiketoimintaan.

Telebusiness InWest Oy:n ("**Telebusiness InWest**") omistaa noin 5 % Findan osakkeista ja Partnera noin 36 % Telebusiness InWestin osakkeista.

Oulu ICT Sijoitus Oy ("**Oulu ICT Sijoitus**") on Partneran kokonaan omistama tytäryhtiö, joka omistaa noin 34 % Nordic Optionista. Oulu ICT Sijoituksella ei ole tällä hetkellä muuta liiketoimintaa.

Nurture Capital Holding Oy ("**Nurture**") on Partneran täysin omistama tytäryhtiö, joka oli aiemmin osa ns. Nurture-yhtiökokonaisuutta. Nurture-yhtiökokonaisuuden muodostivat Nurture Capital Holding Oy:n lisäksi Nurture Real Estate Holding Oy, Nurture Invest Holding Oy, Nurture Property Holding Oy, LTT Holding Oy ja LPR Holding Oy. Vuoden 2019 lopussa Nurture-yhtiökokonaisuuden yhtiöt sulautettiin osaksi Nurture Capital Holding Oy:tä. Nurture-yhtiökokonaisuus toimi aiemmin Hoivatilat Oyj:n osakkeiden omistajana Partnera-konsernissa ennen kyseisten osakkeiden myyntiä loppuvuodesta 2018 ja keväällä 2019. Nurture ei ole tällä hetkellä aktiivinen yhtiö.

Edellä mainittujen lisäksi Partnera hallinnoi likvidejä varojaan matalariskisissä arvopapereissa ja muissa sijoitusinstrumenteissa. Vuonna 2019 näiden sijoitusten arvo oli yhteensä 30,4 miljoonaa euroa. Likvidejä varoja käytetään liiketoimintakonsernin rakentamisen rahoittamiseksi.

Projektisijoitukset

Vuonna 2018 Partnera solmi aiesopimuksen Oulun Ratapiha -kehityshankkeen kehitysvaiheen päärahoittajana. Kehityshanke on rakennushanke, joka käsittää Oulun Asemanseudun uudelleenkaavoituksen, sisältäen muun muassa uuden monitoimiareenan rakentamisen sekä uusia asuntoja, liiketiloja ja hotellin. Partnera on sitoutunut toimimaan hankkeen kehitysvaiheen rahoittajana, mutta ei toistaiseksi rakennusvaiheen rahoittajana tai Oulun Ratapihan omistajana. Kehitysvaiheen kokonaisbudjetti on arviolta 3–5 miljoonaa euroa.

Partnera on vuonna 2018 solminut Oulun satamaan Oritkariin rakennettavaa logistiikkakeskusta koskevan esisopimuksen Oulun Satama Oy:n kanssa. Partneran roolina on toimia logistiikkakeskuksen rakennuttavan ja omistavan kiinteistöyhtiön omistajana sekä mahdollisesti olla mukana keskuksen toiminnasta vastaavassa operaattoriyhtiössä. Partnera on varautunut sijoittamaan hankkeeseen 10–15 miljoonaa euroa.

Merkittävät viimeaikaiset tapahtumat

Partneran ja Tesin yhteisomistuksessa oleva FG osti kesäkuussa 2019 vaahtolasin tuotantoon keskittyvän Hasoporin. Hasopor on Ruotsin Hammarissa sijaitseva vaahtolasin valmistukseen erikoistunut yhtiö.

Vuonna 2019 Partnera myi YIT Suomi Oy:lle Oulussa osoitteessa Arkistokatu 4 omistamansa kiinteistön. Myydyin kiinteistön pinta-ala on noin 7 800 neliometriä ja sille on kaavoitettu viisi kerrostaloa.

Vuonna 2018 Partnera myi lähes koko 18,74 prosentin osuutensa Hoivatilat Oy:stä ja osti yhdessä Tesin ja muiden sijoittajien kanssa Uusioaineksen koko osakekannan FG:n kautta. Hoivatilat Oy:n omistus saavutti sille asetetut tavoitteet ja osakekaupoilla oli ennen veroja noin 17,7 miljoonan euron positiivinen vaikutus Partneran tulokseen. Partnera myi loput omistamansa Hoivatilat Oy:n osakkeet tilikauden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja näillä osakekaupoilla oli ennen veroja noin 1,2 miljoonan euron positiivinen vaikutus Partneran tulokseen.

Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet

Partneralla on merkittäviä sopimuksia, joilla on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Vaikka Yhtiö rahoittaa toimintansa pääasiallisesti omalla pääomalla, Partneralla on lainoja rahoituslaitoksilta, joista merkittävien on Nordea Bank Abp:n kanssa vuonna 2018 tehty kuuden miljoonan euron lainasopimus omistusten hankintojen rahoittamiseksi ja joka erääntyy maksettavaksi heinäkuussa 2023. Laina on sidottu 12 kk:n Euribor -korkoon ja sen ehdot sisältävät tavanomaisia eräännyttämisehtoja. Kokonaissuuruudeltaan kyseiset rahoitus sopimukset Nordea Bank Abp:ltä oleva lainasopimus mukaan lukien eivät kuitenkaan ole Partneran oman pääoman määrään ja vakavaraisuuteen nähden kovin merkittäviä. Partnera-konsernin muilla yhtiöillä on lisäksi useita rahoitus sopimuksia, joihin liittyviä riskejä käsitellään myös osiossa "*Riskitekijät*".

Partnera on solminut useita ulkoistamissopimuksia, joilla ulkopuoliset palveluntarjoajat tuottavat Yhtiölle muun muassa taloushallinnon palveluita, kirjanpitoa, maksupalveluita, palkanlaskentaa, juridisia palveluita ja viestintäpalveluita sekä IT-järjestelmiä. Sopimukset ovat Partneran toiminnan kannalta merkittäviä, sillä Yhtiöllä ei tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ole organisaatorakenteensa vuoksi resursseja hoitaa kaikkia edellä mainittuja tehtäviä itsenäisesti, vaan Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisten palveluntarjoajien kanssa tehdyistä sopimuksista. Partneran taloushallintopalvelut sekä konsernikirjanpito on ulkoistettu hyvämaineiselle palveluntarjoajalle, jonka tuella Yhtiön talousjohtaja vastaa konsernin taloushallinnosta.

Yhtiö on tehnyt YIT:n kanssa kauppakirjan kiinteistöistä, joka sijaitsee osoitteessa Arkistokatu 4, Oulu. Sopimukseen liittyy Partneran saatavia YIT:ltä, jotka maksetaan erissä kauppasopimuksen mukaisesti. Partneran saatavat erät YIT:ltä erääntyvät maksettaviksi, joko rakentamisen edistymisen tai kauppasopimuksessa sovitun aikataulun mukaisesti. Kyseiset saatavat ovat kooltaan merkittäviä, mutta suhteessa Yhtiön oman pääoman määrään ja Yhtiön vakavaraisuuteen sopimuksesta aiheutuvat saatavat eivät aiheuta Yhtiölle merkittävää taloudellista riskiä. Lisäksi Partnera vastaa myytyyn kiinteistöön mahdollisesti liittyvistä vastuista tarkemmin sopimuksessa määritellysti. Kaupan johdosta Yhtiö on kirjannut tilikauden 2019 kuluksi ja pakollisten varausten lisäykseksi 3 578 500,00 euroa mahdollisia velvoitteita.

Partnera-konsernin kannalta merkittäviä ovat myös FG:n teolliseen toimintaan liittyvät tavanomaiset ympäristö- ja muut luvat.

Yhtiön näkemyksen mukaan Yhtiöllä ei ole sellaisia immateriaalioikeuksia, joilla olisi merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Sen sijaan FG:n vaahtolasinvalmistusmenetelmien voidaan katsoa edustavan merkittävää osaamista, joka vaikuttaa välillisesti myös Yhtiön liiketoimintaan. Sanottuja vaahtolasinvalmistusmenetelmiä ei kuitenkaan ole suojattu esimerkiksi patenteilla tai rekisteröinneillä.

Vakuutukset

Yhtiön johto katsoo, että Yhtiöllä on toimintaan ja liiketoiminnan riskeihin nähden tavanomainen ja riittävä vakuutusturva, joka sisältää muun muassa lakisääteiset vakuutukset sekä erillisiä omaisuus- ja henkilövakuutuksia.

Oikeudenkäynnit

Partnera tai sen tytäryhtiöt eivät ole tämän Yhtiöesitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana olleet osallisena sellaisissa oikeudenkäynneissä tai hallinto- ja välimiesmenettelyissä, joilla on tai joilla voi olla merkittävä vaikutus Partneran taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Partnera ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2020 tilanteesta perustuen konsernin toteutuneeseen, tilintarkastamattomaan Suomen kirjanpitokäytännön mukaisesti laadittuun taseeseen.

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	30.6.2020
(tuhatta euroa)	(Toteutunut, tilintarkastamaton)
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Vakuudelliset.....	1 718
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	1 718
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Vakuudelliset.....	17 444
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	17 444
Oma pääoma	
Osakepääoma.....	6 413
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	37
Tilikauden tulos	1 541
Oma pääoma yhteensä	7 992
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	27 154
Nettovelkaantuneisuus	
Käteisvarat ja muut rahavarat	13 633 ⁽¹⁾
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 718
Lyhytaikainen korollinen nettokassa.....	11 915
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	17 444
Nettovelkaantuneisuus	5 529

⁽¹⁾ Yhtiö on 30.6.2020 jälkeen maksanut lisäkauppahintana noin 450 tuhatta euroa.

**Annetut vakuudet, sopimusvastuut ja taseen
ulkopuoliset vastuut**

30.6.2020

(tuhatta euroa)

(Toteutunut, tilintarkastamaton)

Lainat rahoituslaitoksilta

Rahoituslainat	20 031
Nostettu luottolimiitti	0
Myönnetty limiitti	7 811
Nostamaton limiitti	7 811

Rahoituslainojen vakuudet

Vakuudeksi annettujen tytäryhtiöosakkeiden kir- janpitoarvo	13 945
Yrityskiinnitykset	20 000
Kiinteistökiinnitykset	7 969
Pantit	9 300
Vakuudet yhteensä	51 215

Leasingvastuut

Seuraavan 12kk kuluessa maksettavat	137
Myöhemmin maksettavat	385

Vuokravastuut

Vuokravastuut irtisanomisajalta	173
---------------------------------------	-----

Muut vastuut

Yrityskortit	21
--------------------	----

Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö ("**Eläkesäätiö**") on eläkesäätiölain mukainen A-eläkesäätiö eli lisäeläkkeitä myöntävä eläkesäätiö. Eläkesäätiö on perustettu alun perin Oulun Puhelin Oyj:n työntekijöille, ja sen mukainen työnantaja on edelleen Partnera (sen muuttaessa nimensä Oulun Puhelin Oyj:stä Partneraksi). Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluvat Eläkesäätiöltä vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkettä saavat henkilöt. Eläkesäätiö on suljettu kokonaisuudessaan 1.2.1993 ja perhe-eläkeoikeuden osalta 30.11.1990. Eläkesäätiön tarkoituksena on myöntää vapaakirjan saaneille ja Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluville työsuhteessa oleville henkilöille vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkettä sekä perhe-eläkettä heidän edunsaajilleen ja hautausavustusta. Eläkesäätiö on ulkoistanut toimintansa Porasto Oy:lle sekä ulkoisille varainhoitajille. Partnera kuitenkin vastaa Eläkesäätiön eläkesäätiölain mukaisesta maksuvalmiudesta.

Eläkesäätiön hallitukseen kuuluvat 22.1.2020 lukien Tiina Bäckman, Jaana Lahtela ja Minna Åman-Toivio sekä varajäseninä Jari Pirkola, Jussi Lappalainen ja Ville Niemi.

31.12.2019 eläkkeensaajia oli 141 ja vapaakirjoja 99 kappaletta. Eläkettä maksettiin vuonna 2019 314 136 euroa. Maksettavia eläkkeitä ja vapaakirjoja varten on varattu noin 7,0 miljoonaa euroa eläkevastuuta ja Eläkesäätiön varojen käypä arvo vuonna 2019 oli noin 7,6 miljoonaa euroa.

KATSAUS YHTIÖN TALOUTEEN

Partneran historialliset taloudelliset tiedot

Partnera on laatinut konsernitilinpäätöksensä Yhtiöesitteessä esitettäviltä tilikausilta noudattaen suomalaista kirjanpito-käytäntöä (FAS). Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty emoyhtiö Partnera Oyj:n lisäksi Foamit Group Oy (omistusosuus 58% 5.11.2018–10.6.2019, jonka jälkeen omistusosuus 62,4 %), ESaaS Oy (omistusosuus 100 % 31.5.2020 saakka), Oulu ICT Sijoitus Oy (omistusosuus 100 %) ja Nurture Capital Holding Oy (omistusosuus 100 %).

Aiemmin Partnera Glass Recycling Oy -nimen alla toiminut Foamit Group Oy otti nykyisen nimensä käyttöön alkuvuodesta 2020. Foamit Group Oy on emoyhtiö Foamit Group -alakonsernille (entinen PGR-alakonserni), jonka konsernitilinpäätökseen on yhdistelty marraskuussa 2018 hankitut täysin omistettut tytäryhtiöt Uusioaines Oy, Multi-Monitoimi Oy ja Koy Pellilänmäki sekä kesäkuussa 2019 hankittu täysin omistettu Hasopor-kokonaisuus.

ESaaS Oy oli Yhtiön tilikaudella 2018 perustettu tytäryhtiö, jonka varsinainen toiminta alkoi tilikaudella 2019. Tilikaudella 2020 Partneran hallitus päätti ESaaS Oy:n koko osakekannan myymisestä Moxiecon Oy:lle. Omistusoikeus siirtyi touku-kuussa 2020 eikä sillä ole merkittävää vaikutusta Yhtiön tai konsernin talouteen.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät konsernitilinpäätökset on johdettu tähän Yhtiöesitteeseen liitteenä sisällytetyistä suomalaisen kirjanpitoikäntönnön mukaisesti laadituista Partneran (emoyhtiö Partnera Oyj, y-tunnus 1618627-6) tilintarkaste-tuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2018 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä Partneran tilintarkastamattomista konsernin taloudellisista tiedoista 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäntönnön mukaisesti ja jotka ovat myös liitettynä tähän Yhtiöesitteeseen.

Hasoporiin taloudelliset tiedot on johdettu tähän Yhtiöesitteeseen viitattuina asiakirjoina sisällytetyistä tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 30.4.2019 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta, jotka ovat laadittu Ruotsin tilinpäätöstä koskevan lain-säädännön (Årsredovisningslag ja K3 standardi) mukaisesti.

Partneran pro forma -taloudelliset tiedot

Tämä Yhtiöesite sisältää tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, jotka kuvastavat omistettujen Hoivatilat Oy:n loppujen osakkeiden myynnin, Oulussa osoitteessa Arkistokatu 4 sijaitsevan kiinteistön myynnin sekä Hasopor yrityskaupan vaikutuksia Partneran taloudellisiin tietoihin.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta kuvastavat yllä mainittujen tapahtumien vaikutuksia tuloslaskelmassa ikään kuin ne olisivat to-teutuneet 1.1.2019. Pro forma -tasetietoja ei esitetä, sillä edellä mainitut tapahtumat sisältyvät 30.6.2020 toteutuneeseen taseeseen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja niiden tarkoitus on kuvata miltä Partneran taloudellinen tulos olisi mahdollisesti näyttänyt, jos edellä mainitut tapahtumat olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -taloudelliset tiedot kuvastavat hypoteettista tilannetta, eivätkä ne siksi välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Partneran taloudellinen tulos olisi ollut, jos tapahtumat olivat toteutuneet mainittuna päivänä, eikä niiden ole myöskään tarkoitus antaa viitteitä Partneran toiminnan tuloksesta tulevaisuudessa. Esitetyt pro forma -tiedot eivät myöskään kuvasta kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita Partneralle odotetaan muodostuvan.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 ja Partneran tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessään 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta soveltamien laatimis-periaatteiden mukaisesti.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa historiallisiin tietoihin on tehty oikaisuja, joiden tarkoi-tuksena on tuoda esiin mainittujen tapahtumien pro forma -vaikutus ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkas-tamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät sellaisia pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Nämä oletukset on kuvattu myöhemmin tässä Yhtiöesitteessä Tilin-tarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedoissa. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia suomalaisen kirjanpitoikäntönnön mukaisesti esitetyissä tilinpäätöksissä vaadittuja tietoja ja siten niitä tulee lukea yhdessä Partneran vuoden 2019 konsernitilinpäätöksen kanssa, joka on sisällytetty tähän Yhtiöesitteeseen.

Tilintarkastajat

Partnera Oyj:n konsernitilinpäätöksen 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KTH Jari Karppinen ja 31.12.2018 päätyneeltä tilikaudelta tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juhani Rönkkö.

Hasopor Ab:n tilinpäätöksen 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young AB, päävastuullisena tilintarkastajana Björn Bäckvall ja 30.4.2019 päätyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG AB, päävastuullisena tilintarkastajana Jim Wahlström.

Muu informaatio

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

Tässä Yhtiöesitteessä "euro" tai "EUR" ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön, "Ruotsin kruunu" tai "SEK" ovat viittauksia Ruotsin valuuttaan.

FAS	1.1.-30.6.	1.1.-31.12.
Konsernin pro forma -tuloslaskelmat	2020	2019
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto	24 379	26 191
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	104	-1 044
Liiketoiminnan muut tuotot	673	464
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-6 016	-24 441
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-8 783	19 248
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-14 800	-5 192
Ulkopuoliset palvelut	-2 550	-5 327
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-17 349	-10 519
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 935	-3 736
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-173	-462
Muut henkilösivukulut	-238	-456
Henkilösivukulut yhteensä	-411	-918
Henkilöstökulut yhteensä	-2 347	-4 654
Liiketoiminnan muut kulut	-3 305	-6 816
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	810	1 235
Käyttökate	2 964	4 857
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 250	-1 787
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähennys	-280	-669
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 530	-2 455
Liikevoitto (-tappio)	1 434	2 401
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1 840	1 920
Muut korko- ja rahoitustuotot	6	28
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-529	-
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-431	-966
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	886	982
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 320	3 383
Tilinpäätössiirrot		
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+)	-	67
Tilinpäätössiirrot yhteensä	-	67
Tuloverot	-398	37
Vähemmistöosuudet	-324	-302
Tilikauden voitto (tappio)	1 598	3 185

FAS	30.6.
Konsernin tase	2020
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)
Vastaavaa	
Pysyvät vastaavat	
Aineettomat hyödykkeet	
Aineettomat oikeudet	119
Konserniliikearvo	6 651
Muut pitkävaikutteiset menot	279
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	7 049
Aineelliset hyödykkeet	
Maa- ja vesialueet	642
Rakennukset ja rakennelmat	4 843
Koneet ja kalusto	17 140
Muut aineelliset hyödykkeet	475
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	217
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	23 317
Sijoitukset	
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	13 284
Muut osakkeet ja osuudet	13 547
Sijoitukset yhteensä	26 831
Pysyvät vastaavat yhteensä	57 197
Vaihtuvat vastaavat	
Vaihto-omaisuus	
Aineet ja tarvikkeet	1 266
Valmiit tuotteet	1 209
Tavarat	403
Muu vaihto-omaisuus	21 527
Ennakkomaksut	43
Vaihto-omaisuus yhteensä	24 447
Pitkäaikaiset saamiset	
Myyntisaamiset ⁽¹⁾	9 970
Lainasaamiset	233
Laskennalliset verosaamiset	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	10 203
Lyhytaikaiset saamiset	
Myyntisaamiset	3 187
Lainasaamiset	7
Muut saamiset	622
Siirtosaamiset	201
Laskennalliset verosaamiset	716
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4 733
Rahat ja pankkisaamiset	13 633
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	53 016
Vastaavaa yhteensä	110 213

⁽¹⁾ Pitkäaikaiset myyntisaamiset koostuvat Arkistokatu 4 -osoitteessa sijaitsevan kiinteistön myyntiin liittyvästä kauppahintasaatavasta.

FAS	30.6.
Konsernin tase	2020
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)
Vastattavaa	
Oma pääoma	
Osakepääoma	6 413
Osakepääoma yhteensä.....	6 413
Muut rahastot (oy)	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	37
Muut rahastot (oy) yhteensä.....	37
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	59 928
Muuntoerot.....	-6
Tilikauden voitto (tappio)	1 541
Oma pääoma yhteensä	67 913
Vähemmistöosuudet	1 943
Tilinpäätössiirtojen kertymä	
Vapaaehtoiset varaukset.....	43
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä.....	43
Pakolliset varaukset	
Muut pakolliset varaukset.....	3 579
Pakolliset varaukset yhteensä.....	3 579
Vieras pääoma	
Pitkäaikainen vieras pääoma	
Lainat rahoituslaitoksilta.....	17 444
Ostovelat.....	653
Muut velat	9 137
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	27 233
Lyhytaikainen vieras pääoma	
Lainat rahoituslaitoksilta.....	1 718
Saadut ennakot.....	362
Ostovelat.....	1 793
Muut velat	764
Siirtovelat	3 097
Laskennalliset verovelat.....	1 769
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	9 502
Vieras pääoma yhteensä	36 735
Vastattavaa yhteensä.....	110 213

FAS	1.1. - 30.6.	1.1.-31.12.	
	2020 Pro forma	2019 Pro forma	2019 Raportoitu
Tunnusluvut			
(tuhatta euroa)		(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto	24 379	26 191	22 782
Käyttökate (EBITDA)	2 964	4 857	10 634
% liikevaihdosta	12,2	18,5	46,7
Liikevoitto (EBIT)	1 434	2 401	8 146
% liikevaihdosta	5,9	9,2	35,8
Taseen loppusumma	110 213	113 979	113 979
Maksuvalmius (current ratio), %	4,5	5,2	5,2
Omavaraisuusaste, %	63,6	64,4	64,4
Nettovelka	15 499	21 778	21 778
Nettovelkaantumisaste, %	21,7	29,0	29,0
Sijoitetun pääoman tuotto annualisoitu, %	4,0	2,6	8,8
Oman pääoman tuotto annualisoitu, %	4,4	10,2	10,2
Osinko per osake (€)	0,14	0,14	0,14
Oma pääoma per osake (€)	1,97	1,97	1,97
Tulos/osake, ilman vähemmistöosuutta ja liikear-			
vopoistoja (€)	0,06	0,11	0,22
Osingonjakosuhde (%)	69,9	69,9	69,9
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa (ulkona)	36 161 194	36 161 194	36 161 194
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa (yhtiöllä)	1 240 772	1 240 772	1 240 772
Osakkeiden keskimääräinen lkm katsauskauden			
lopussa	36 161 194	36 161 194	36 161 194
Osakkeenomistajien lkm katsauskauden lopussa	26 760	26 990	26 990

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Laskentakaava
Käyttökate (EBITDA)	= Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - varaston muutos - valmistus omaan käyttöön - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate liikevaihdosta, %	= Käyttökate / Liikevaihto x 100
Liikevoitto (EBIT)	= Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - varaston muutos - valmistus omaan käyttöön - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut - poistot ja arvonalentumiset + osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)
Liikevoitto liikevaihdosta, %	= Liikevoitto / Liikevaihto x 100
Maksuvalmius, %	= (Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusarvopaperit) / Lyhytaikainen vieras pääoma x 100
Omavaraisuusaste, %	= Oma pääoma kauden lopussa + vähemmistöosuudet + tilinpäätössirrot (vapaaehtoinen varaus + poistoero verovelalla vähennettynä) / (Taseen loppusumma kauden lopussa - Saadut ennakot kauden lopussa) x 100
Nettovelka	= Korolliset velat kauden lopussa - Rahavarat ja kauppahintasaamiset kauden lopussa
Nettovelkaantumisaste, %	= Nettovelka / (Oma pääoma yhteensä kauden lopussa + tilinpäätössirrot) x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	= Annualisoitu voitto ennen tilinpäätössirtoja ja veroja + annualisoidut rahoituskulut / (Taseen loppusumma keskimäärin - Korottomat velat keskimäärin) x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %	= Annualisoitu tilikauden voitto / Oma pääoma keskimäärin x 100
Osinko per osake (€)	= Tilikauden osingot / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa
Oma pääoma per osake (€)	= Oma pääoma kauden lopussa / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa
Tulos/osake, ilman vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja	= Tilikauden voitto (tappio) + vähemmistöosuudet + liikearvopoistot / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa
Osingonjakosuhte (%)	= Osakekohtainen osinko / Osakekohtainen tulos x 100

FAS	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
Partnera-konsernin taloudelliset tiedot	2020	2019	2019	2018
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liikevaihto	24 379	8 550	22 782	11 838
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-).....	104	-590	-789	271
Liiketoiminnan muut tuotot	673	6 044	6 292	17 714
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana.....	-6 016	-19 477	-23 209	-3 199
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-).....	-8 783	18 789	19 086	-6 818
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä.....	-14 800	-688	-4 123	-10 017
Ulkopuoliset palvelut.....	-2 550	-2 034	-4 738	-795
Materiaalit ja palvelut yhteensä.....	-17 349	-2 722	-8 861	-10 812
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot.....	-1 935	-1 246	-3 204	-730
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-173	-205	-426	-49
Muut henkilösivukulut.....	-238	-52	-282	-20
Henkilösivukulut yhteensä	-411	-257	-708	-68
Henkilöstökulut yhteensä	-2 347	-1 503	-3 912	-798
Liiketoiminnan muut kulut.....	-3 305	-2 142	-6 113	-1 441
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappios- ta).....	810	850	1 235	1 107
Käyttökate.....	2 964	8 486	10 634	17 880
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot.....	-1 250	-841	-2 006	-269
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähennys	-371	-83	-482	-14
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä.....	-1 621	-924	-2 488	-283
Liikevoitto (-tappio).....	1 343	7 562	8 146	17 597
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1 840	1 920	1 920	2 129
Muut korko- ja rahoitustuotot	6	17	28	60
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-529	-	-	-
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-	-	-	75
Korkokulut ja muut rahoituskulut.....	-431	-363	-903	-223
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä.....	886	1 574	1 045	2 041
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja....	2 229	9 137	9 191	19 637
Tilinpäätössiirrot				
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+).....	-	-	67	-
Tilinpäätössiirrot yhteensä.....	-	-	67	-
Tuloverot	-398	-1 064	-1 675	-5 619
Vähemmistöosuudet	-289	-260	-343	-111
Tilikauden voitto (tappio).....	1 541	7 813	7 240	13 907

FAS	30.6.		31.12.	
	2020	2019	2019	2018
Konsernin taseet				
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	119	177	149	-
Konserniliikearvo	6 651	5 520	7 056	833
Muut pitkävaikutteiset menot	279	76	74	88
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	7 049	5 773	7 279	921
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	642	613	615	662
Rakennukset ja rakennelmat	4 843	5 066	4 944	7 007
Koneet ja kalusto	17 140	18 085	17 176	11 401
Muut aineelliset hyödykkeet	475	435	516	451
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	217	96	354	32
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	23 317	24 296	23 605	19 553
Sijoitukset				
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	13 284	12 312	12 700	11 593
Muut osakkeet ja osuudet	13 547	13 547	13 547	14 655
Sijoitukset yhteensä	26 831	25 859	26 247	26 248
Pysyvät vastaavat yhteensä	57 197	55 929	57 130	46 722
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	1 266	1 366	1 328	1 050
Keskeneräiset tuotteet	-	-	25	-
Valmiit tuotteet	1 209	1 291	1 079	1 776
Tavarat	403	232	269	213
Muu vaihto-omaisuus	21 527	30 073	30 406	11 385
Ennakkomaksut	43	-	22	43
Vaihto-omaisuus yhteensä	24 447	32 961	33 128	14 467
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset ⁽¹⁾	9 970	9 970 ⁽¹⁾	9 970	-
Lainasaamiset	233	-	234	-
Laskennalliset verosaamiset	-	203	-	203
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	10 203	10 173	10 203	203
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	3 187	4 302	2 584	1 418
Lainasaamiset	7	1	11	-
Muut saamiset	622	350	876	173
Siirtosaamiset	201	797 ⁽¹⁾	184	661
Laskennalliset verosaamiset	716	716	716	-
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4 733	6 165	4 370	2 251
Rahoitusarvopaperit				
Muut arvopaperit	-	-	-	101
Rahoitusarvopaperit yhteensä	-	-	-	101
Rahat ja pankkisaamiset	13 633	9 745	9 146	36 097
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	53 016	59 045	56 849	53 119
Vastaavaa yhteensä	110 213	114 973	113 979	99 841

⁽¹⁾ Pitkäaikaiset myyntisaamiset koostuvat Arkistokatu 4 -osoitteessa sijaitsevan kiinteistön myyntiin liittyvästä kauppahintatasaatavasta. 30.6.2019 kyseinen erä on luokiteltu johdonmukaisesti pitkäaikaiseksi saamiseksi maksuaikataulun mukaisesti.

FAS	30.6.		31.12.	
	2020	2019	2019	2018
Konsernin taseet				
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Vastattavaa				
Oma pääoma				
Osakepääoma.....	6 413	6 413	6 413	6 413
Osakepääoma yhteensä.....	6 413	6 413	6 413	6 413
Muut rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37	37	37	37
Muut rahastot yhteensä	37	37	37	37
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	59 928	57 729	57 727	48 882
Muuntoerot.....	-6	-	-	-
Tilikauden voitto (tappio)	1 541	7 813	7 240	13 907
Oma pääoma yhteensä	67 913	71 993	71 417	69 240
Vähemmistöosuudet	1 943	1 579	1 656	821
Tilinpäätös siirtojen kertymä				
Vapaaehtoiset varaukset.....	43	-	43	-
Tilinpäätös siirtojen kertymä yhteensä.....	43	-	43	-
Pakolliset varaukset				
Muut pakolliset varaukset.....	3 579	3 579	3 579	-
Pakolliset varaukset yhteensä.....	3 579	3 579	3 579	-
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta.....	17 444	19 803	19 233	13 297
Ostovelat.....	653	-	-	-
Muut velat	9 137	7 457	9 013	5 360
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	27 233	27 260	28 246	18 657
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta.....	1 718	2 593	1 722	956
Saadut ennakot.....	362	563	405	721
Ostovelat.....	1 793	1 588	1 429	832
Muut velat	764	618	627	368
Siirtovelat	3 097	3 364	3 054	6 372
Laskennalliset verovelat.....	1 769	1 836	1 801	1 875
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä ...	9 502	10 563	9 039	11 124
Vieras pääoma yhteensä	36 735	37 823	37 285	29 781
Vastattavaa yhteensä.....	110 213	114 973	113 979	99 841

FAS	1.1.–30.6.	1.1.–31.12.
Pro forma -rahoituslaskelmat	2020	2019
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)	
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto.....	1 434	2 402
Poistot.....	1 530	2 455
Muut oikaisut	-539	280
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta.....	-810	-1 235
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	1 615	3 902
Käyttöpääoman muutos		
Pitkäaikaisten saamisten lis-/väh+	-	-234
Lyhytaikaisten saamisten lis-/väh+	-420	-1 779
Vaihto-omaisuuden lis-/väh+	8 682	18 075
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lis+/väh-	145	111
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja.....	10 022	-16 074
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista.....	-107	-967
Saadut korot ja muut rahoitustuotot.....	4	28
Maksetut välittömät verot	-302	-6 124
Liiketoiminnan rahavirta.....	9 617	-23 137
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 137	-893
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä.....	17	215
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-	-8 992
Investoinnit muihin sijoituksiin.....	-	-92
Luovutustulot tytäryhtiöosakkeista	3	-
Saadut osingot investoinneista	2 066	2 141
Luovutustulot rahoitusarvopapereista	-	101
Investointien rahavirta	949	-7 520
Rahavirta ennen rahoitusta	10 566	-30 657
Rahoituksen rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-1 016	6 228
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut.....	-1 016	-
Maksetut osingot	-5 063	5 060
Rahoituksen rahavirta.....	-6 079	1 168
Rahavarojen muutos lisäys(+)/vähennys(-)	4 487	-29 489
Rahavarat tilikauden alussa	9 146	36 097
Rahavarat tilikauden lopussa	13 633	6 608

Käyttöpääomalausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoman määrä riittää kattamaan Yhtiön tämänhetkiset tarpeet sekä tarpeet seuraavan 12 kuukauden ajalle Osakkeiden suunnitellusta ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä lähtien.

YHTIÖN TALOUDELLINEN KEHITYS

Konsernin yhtiöistä operatiivisilla tytäryhtiöillä Uusioaines Oy:llä ja Hasopor Ab:lla sekä emoyhtiö Partnera Oy:llä on merkittävin vaikutus konsernin taloudelliseen kehitykseen. Uusioaines on yhdistelty osaksi konsernia marraskuusta 2018 alkaen ja Hasopor kesäkuusta 2019 alkaen, joten raportoidut konserniluvut tilikausien 2018 ja 2019 välillä eivät ole keskenään vertailukelpoisia. Tilikauden 2019 ensimmäisellä kvartaalilla Partneran Nurture-yhtiöt viimeistelivät tilikaudella 2018 aloitetun Hoivatilat Oy:n osakkeiden myynnin, joka on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin. Eräät muut konsernin soveltamat laskentaperiaatteet vaikuttavat myös tässä Yhtiöesitteessä esitettäviin taloudellisiin tietoihin alla mainitulla tavalla. Pro forma -oikaisu on selitetty tarkemmin tämän Yhtiöesitteen Liitteessä C.

Tilikaudella 2020 Partnera on jatkanut liiketoimintakonsernin kehittämistä strategian mukaisesti.

Seuraava katsaus tulee lukea yhdessä tämän Yhtiöesitteen osion "*Katsaus Yhtiön talouteen*", liitteen C "*Pro forma - taloudelliset tiedot*" ja liitteenä sisällytettyjen konsernitiilinpäätösten ja osavuositarkastuksen kanssa.

Liikevaihto ja liiketoiminnan muut tuotot

Tilikausien 2018 ja 2019 välillä konsernin liikevaihto kasvoi 11 838 tuhannesta eurosta 22 782 tuhanteen euroon, mikä vastaa 92 prosentin kasvua. Pääasiallinen tekijä liikevaihdon kasvun taustalla on katsauskaudella tehdyt yrityskaupat, joiden seurauksena Uusioaines Oy:n liikevaihto sisältyy raportoituihin konsernilukuihin marraskuusta 2018 alkaen ja Hasopor Ab:n liikevaihto kesäkuusta 2019 alkaen. Katsauskaudella konsernia kehitettiin strategian mukaisesti liiketoimintakonserniksi, jonka liikevaihto koostuu operatiivisten yhtiöiden liikevaihdosta sijoitustoiminnan kaupankäynnin tuloksen sijaan. Partneran alakonserni Foamit Group:n (entinen Partnera Glass Recycling -alakonserni) liikevaihto on sisällytetty konsernin lukuihin vuoden 2018 marraskuusta lähtien, kun se hankki Uusioaines Oy:n. Uusioaineoksen liikevaihto osana Partnera-konsernia oli tilikaudella 2018 marras-joulukuussa 2 201 tuhatta euroa ja koko tilikaudella 2019 16 858 tuhatta euroa. Foamit Group osti Hasopor Ab:n osakekannan kesäkuussa 2019, jonka seurauksena konsernin liikevaihtoon on yhdistelty tilikaudella 2019 4 847 tuhatta euroa Hasoporin tuottamaa liikevaihtoa. Konsernin liikevaihdosta tilikaudella 2019 95 % tuli Foamit Groupista. Tilikaudella 2018 Foamit Groupin osuus liikevaihdosta oli 19 %, jolloin konsernin liikevaihto koostui pääosin arvopaperikaupasta muodostuvasta liikevaihdosta ja Foamit Groupista tuli osa Partnera-konsernia marraskuussa.

Liiketoiminnan muut tuotot 17 714 tuhatta euroa tilikaudella 2018 koostuu pääosin Hoivatilat Oy:n osakkeiden myynnistä, joka saatettiin päätökseen tilikauden 2019 ensimmäisellä kvartaalilla. Lisäksi katsauskaudella liiketoiminnan muissa tuotoissa näkyy Oulussa osoitteessa Arkistokatu 4 sijaitsevan kiinteistön myyntituotto.

Tilikauden 2019 pro forma -oikaisuina liikevaihdosta on vähennetty Oulussa osoitteessa Arkistokatu 4 sijaitsevan kiinteistön vuokratuotot ja lisätty Hasopor yrityskaupan vaikutus. Liiketoiminnan muista tuotoista on oikaistu Hoivatilat Oy:n osakkeiden ja Arkistokatu 4:n kiinteistön myynnit.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 24 379 tuhatta euroa, josta Foamit Groupin osuus oli 14 240 tuhatta euroa ja emoyhtiön arvopaperikaupasta muodostuvan liikevaihdon osuus oli 10 039 tuhatta euroa. Emoyhtiön liikevaihto koostui pääosin strategian mukaisesti realisoitujen arvopaperisalkkujen myynneistä. Tilikauden 2019 vastaavan ajanjakson raportoitu liikevaihto oli 8 550 tuhatta euroa, joka koostui pääasiassa Uusioaineoksen liikevaihdosta. Tilikauden 2020 liikevaihtoon ei kohdistu pro forma -oikaisuja.

Liiketoiminnan kulut

Liiketoiminnan kulut muodostuvat materiaali- ja palvelukuluista (tilikaudella 2019 8 861 tuhatta euroa, 2018 10 812 tuhatta euroa), henkilöstökuluista (tilikaudella 2019 3 912 tuhatta euroa, 2018 798 tuhatta euroa) ja liiketoiminnan muista kuluista (tilikaudella 2019 6 113 tuhatta euroa, 2018 1 441 tuhatta euroa). Johtuen Yhtiön soveltamasta kirjanpitokäytännöstä, emoyhtiön arvopaperisalkun arvomuutokset on esitetty varaston muutoksena, joka sisältyy materiaali- ja palvelukuluihin. Liiketoiminnan muiden kulujen olennaisin erä on ulkopuoliset palvelut, jotka koostuvat operatiivisten tytäryhtiöiden kuljetuskustannuksista. Henkilöstökulut ja liiketoiminnan muut kulut ovat kasvaneet suhteessa liikevaihtoon johtuen strategian mukaisesta liiketoimintakonsernin rakentamisesta. Foamit Group -alakonsernin osuus liiketoiminnan kuluista oli tilikaudella 2019 84 % ja tilikaudella 2018 13 %, jolloin alakonserni oli osa Partnera-konsernia ainoastaan marras-joulukuun 2018. Suhteellisesti suurin osuus Foamit Group -alakonsernilla on materiaali- ja palvelukuluista. Emoyhtiön osuus liiketoiminnan kuluista oli tilikaudella 2019 2 464 tuhatta euroa ja tilikaudella 2018 11 334 tuhatta euroa. Muutosta selittää Yhtiön soveltama kirjanpitokäytäntö, jossa arvopaperisalkun arvomuutokset sisältyvät materiaali- ja palvelukuluihin.

Tilikauden 2019 pro forma -oikaisuina liiketoiminnan kuluihin on lisätty Hasoporin hankintaa edeltävät tilikauden kulut sekä vähennetty Arkistokatu 4:n kulut.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon liiketoiminnan kulut olivat 23 001 tuhatta euroa (tilikaudella 2019 6 367 tuhatta euroa), josta emoyhtiön osuus sisältäen arvopaperisalkun arvonmuutokset oli 11 814 tuhatta euroa heijastaen yleisen taloussuhdanteen kehitystä sekä arvopaperien myyntiä (tilikaudella 2019 481 tuhatta euroa). Sekä henkilöstöettä liiketoiminnan muut kulut laskivat suhteessa liikevaihtoon verrattuna edellisen tilikauden vastaavaan ajankohtaan. Tilikauden 2020 liiketoiminnan kuluihin ei kohdistu pro forma -oikaisuja.

Käyttökate

Konsernin käyttökate väheni tilikauden 2018 17 880 tuhannesta eurosta tilikauden 2019 10 634 tuhanteen euroon, mikä vastaa 40,5 prosentin laskua. Muutosta selittää olennaisesti Hoivatilat Oyj:n osakkeiden myynti pääasiassa tilikaudella 2018, johon liittyvä myyntivoitto on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin. Liiketoiminnan muilla tuotoilla oikaistu käyttökate tilikaudella 2019 oli 4 342 tuhatta euroa ja tilikaudella 2018 165 tuhatta euroa. Käyttökateen kasvu kuvastaa Yhtiön strategian mukaista muutosta liiketoimintakonserniksi. Foamit Group -alakonsernin käyttökate tilikaudella 2019 sisältää Uusioaineksen käyttökateen koko tilikaudelta ja Hasoporin käyttökateen kesäkuusta 2019 alkaen. Foamit Groupin käyttökate nousi euromääräisesti 4 422 tuhatta euroa 5 228 tuhanteen euroon, mutta käyttökateprosentti laski 12 prosenttiyksikköä 24 %:iin johtuen Hasoporin negatiivisesta käyttökatteesta, joka on seurausta hankinnan jälkeisistä kehitystoimenpiteistä. Emoyhtiön käyttökate tilikaudella 2019 oli 3 458 tuhatta euroa ja tilikaudella 2018 1 696 tuhatta euroa negatiivinen johtuen pääasiassa sovelletusta laskentaperiaatteesta, jonka mukaan arvopaperisalkku kirjataan vaihtomaisuuteen ja sen arvonmuutokset tuloslaskelmalla varaston muutoksena.

Tilikauden 2019 pro forma -käyttökate oli 4 857 tuhatta euroa.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon käyttökate oli 2 964 tuhatta euroa (tilikaudella 2019 8 486 tuhatta euroa sisältäen 6 044 tuhatta euroa liiketoiminnan muita tuottoja). Käyttökate heikensi emoyhtiön arvopaperisalkun arvonmuutokset, joista johtuen emoyhtiön käyttökate oli negatiivinen. Liiketoiminnan muilla tuotoilla oikaistu käyttökate oli 151 tuhatta euroa edellisen tilikauden vastaavaa alaisempi. Foamit Groupin käyttökate kasvoi 1 270 tuhatta euroa verrattuna edelliseen tilikauteen ollen 3 512 tuhatta euroa. Foamit Groupin käyttökateprosentti oli 25 % parantuen tilikaudesta 2019. Liikevaihdon kehityksessä näkyy vuoden 2020 leuto talvi, joka mahdollisti tasaisemman toimitusvolyymien verrattuna edelliseen vuoteen. Tilikauden 2020 käyttökatteeseen ei kohdistu pro forma -oikaisuja.

Poistot

Konsernin suunnitelman mukaiset poistot yhteensä kasvoivat 283 tuhannesta eurosta (2018) 2 448 tuhanteen euroon (2019). Poistojen kasvua selittää Foamit Group -alakonsernin liiketoiminnassa edellytettävän käyttöomaisuuden poistot ja hankinnoissa muodostunut konsernilikearvo, sillä nykyinen kokonaisuus on muodostunut vasta tilikauden 2019 jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana. Katsauskauden aikana ei ole kirjattu arvonalentumisia konsernin pysyvien vastaavien eristä.

Tilikauden 2019 pro forma -poistoja on oikaistu yhteensä 33 tuhatta euroa myydyin kiinteistön poistolla sekä Hasopor-yrityskaupan vaikutuksilla.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon suunnitelman mukaiset poistot olivat yhteensä 1 621 tuhatta euroa (tilikaudella 2019 924 tuhatta euroa). Tilikauden 2020 pro forma -poistoja on oikaistu yhteensä 91 tuhatta euroa liittyen Hasopor-yrityskaupassa syntyneeseen liikearvoon.

Liikevoitto

Tilikauden 2019 liikevoitto oli 8 146 tuhatta euroa, joka on 9 451 tuhatta euroa vähemmän kuin tilikauden 2018 liikevoitto, jota selittää Hoivatilat Oyj:n osakkeiden myynti pääasiassa tilikaudella 2018. Osakkeiden myyntivoitto oli tilikaudella 2018 17 714 tuhatta euroa. Foamit Group -alakonsernin liikevoitto tilikaudella 2019 kasvoi edellisestä tilikaudesta 2 211 tuhatta euroa 2 742 tuhanteen euroon. Emoyhtiön liikevoitto kasvoi tilikaudella 2019 3 456 tuhanteen euroon edellisen tilikauden negatiivisesta 1 704 tuhannen euron liikevoitosta.

Tilikauden 2019 liikevoitto pro forma -oikaisujen jälkeen oli 2 401 tuhatta euroa.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto oli 1 343 tuhatta euroa, jota painoi emoyhtiön negatiivinen liikevoitto. Foamit Groupin liikevoitto kehittyi suotuisasti. Tilikauden 2020 pro forma -liikevoitto oli 1 434 tuhatta euroa.

Rahoitustuotot ja -kulut

Konsernin rahoitustuotot ja -kulut yhteensä olivat tilikaudella 2019 1 045 tuhatta euroa ja tilikaudella 2018 2 041 tuhatta euroa. Emoyhtiö Partnera Oyj:n rahoitustuottoihin on kirjattu tuottoja muista pysyvien vastaavien sijoituksista tilikaudella 2019 3 982 tuhatta euroa ja tilikaudella 2018 11 616 tuhatta euroa. Korkokulut ja muut rahoituskulut tilikaudella 2019

olivat 903 tuhatta euroa kasvaen edellisen tilikauden 223 tuhannesta eurosta. Ulkopuolista rahoitusta on pääasiassa Foamit Group -alakonsernilla.

Tilikauden 2019 rahoitustuotot ja kulut pro forma -oikaisujen jälkeen olivat 982 tuhatta euroa.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon nettorahoitustuotot olivat 454 tuhatta euroa (tilikaudella 2019 1 212 tuhatta euroa). Emoyhtiön tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista olivat 1 840 tuhatta euroa (tilikaudella 2019 1 920 tuhatta euroa). Tilikauden 2020 rahoitustuottoihin ja -kuluihin ei kohdistu pro forma -oikaisuja.

Tuloverot

Konsernin tuloverot tilikaudella 2019 olivat 1 675 tuhatta euroa laskien edellisen tilikauden 5 619 tuhannesta eurosta johtuen pienemmästä veronalaisesta tuloksesta.

Tilikauden 2019 tuloveroja on oikaistu pro forma -oikaisujen seurauksena 1 711 tuhatta euroa.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon kirjatut tuloverot olivat 398 tuhatta euroa (tilikaudella 2019 1 064 tuhatta euroa). Tilikauden 2020 tuloveroihin ei kohdistu pro forma -oikaisuja.

Arvio lähitulevaisuuden kehityksestä

Partnera jatkaa strategiansa mukaista toimintaa ja rakentaa liiketoimintakonsernia yhteiskunnan murroksessa olevilla toimialoilla toimivista yrityksistä. Julkisen sektorin rajapinnassa tapahtuu jatkuvia muutoksia, jotka luovat hyvät edellytykset Partneran strategian toteuttamiselle.

Konsernin liiketoiminnan tuloksen odotetaan olevan vuonna 2020 positiivinen ja liikevaihdon odotetaan kasvavan. Lisäksi Yhtiö pyrkii tulevaisuudessa vakaaseen osingonmaksuun ja vähintään 10 prosentin oman pääoman tuottoon.

Rahoitus, maksuvalmius ja pääomalähteet

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tilikaudella 2019 oli 23 503 tuhatta euroa negatiivinen. Tilikauden 2018 liiketoiminnan rahavirta oli 7 595 tuhatta euroa positiivinen. Muutokset heijastelevat käyttöpääoman muutoksia, johtuen operatiivisten tytäryhtiöiden sitomasta käyttöpääomasta ja arvopaperisalkun kirjaamisesta vaihto-omaisuuteen.

Investointien rahavirta tilikaudella 2019 oli 4 616 tuhatta euroa negatiivinen, kun tilikaudella 2018 investointien rahavirta oli 18 732 tuhatta euroa positiivinen johtuen saaduista tytäryhtiöosakkeiden luovutustuloista. Tilikaudella 2019 konserni investoi tytäryhtiöosakkeisiin 8 992 tuhatta euroa. Tilikaudella 2018 tytäryhtiöosakeinvestoinnit olivat 13 117 tuhatta euroa.

Rahoituksen rahavirta väheni tilikaudella 2019 tilikauden 2018 8 329 tuhannesta eurosta 1 168 tuhanteen euroon. Konsernin tytäryhtiöt nostivat pitkäaikaisia lainoja tilikaudella 2019 6 228 tuhatta euroa ja tilikaudella 2018 13 341 tuhatta euroa rahoittaakseen tehtyjä hankintoja. Katsauskaudella on maksettu vuosittain osinkoina noin 5 miljoonaa euroa.

Partnera on rahoittanut liiketoimintakonsernin rakentamista omalla pääomalla ja ulkopuolisella rahoituksella. Konsernin rahavarat 31.12.2019 olivat 9 146 tuhatta euroa, rahavarat 31.12.2018 olivat 36 097. Konsernilla on rahavarojen lisäksi likvidejä sijoituksia maksuvalmiuden turvaamiseksi.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon liiketoiminnan rahavirta oli 9 617 tuhatta euroa, jota selittää erityisesti vaihto-omaisuuden vähennykset. Investointien rahavirta oli 949 tuhatta euroa, josta merkittävimmän erän muodosti saadut osingot. Rahoituksen rahavirta oli 6 079 tuhatta euroa negatiivinen konsernin maksaessa pitkäaikaisia lainoja pankille sekä osinkoja osakkeenomistajille. Konsernin rahavarat olivat 30.6.2020 13 633 tuhatta euroa, rahavarat 30.6.2019 olivat 9 745 tuhatta euroa.

Tasetietoja

Konsernin taseen loppusumma kasvoi tilikaudella 2019 tilikauden 2018 99 841 tuhannesta eurosta 113 979 tuhanteen euroon. Konsernin pysyvät vastaavat olivat 31.12.2019 yhteensä 57 130 tuhatta euroa (31.12.2018 46 722 tuhatta euroa). Aineettomat hyödykkeet 7 279 tuhatta euroa 31.12.2019 (31.12.2018 921 tuhatta euroa) muodostuivat pääosin konserniliikearvosta. Aineelliset hyödykkeet 23 605 tuhatta euroa 31.12.2019 (31.12.2018 19 553 tuhatta euroa) muodostuivat pääosin operatiivisten tytäryhtiöiden koneista ja kalustosta. Sijoitukset 26 247 tuhatta euroa 31.12.2019 (31.12.2018 26 248) koostuivat osuuksista omistusyhteyssynteisissä, muista osakkeista ja osuuksista. Partneran osakkuusyhtiöitä ovat Telebusiness InWest Oy (36,3 %) ja Nordic Option Oy (34,2 %), muita sijoituksia konsernilla on Finda Oy:ssä, Omnitele Oy:ssä sekä Oulu Innovation Oy:ssä.

Tilikaudella 2019 pitkäaikainen vieraspääoma on kasvanut 18 657 tuhannesta eurosta 28 246 tuhanteen euroon. Pitkäaikaisesta vieraasta pääomasta 31.12.2019 19 233 tuhatta euroa oli rahoituslaitoslainoja (31.12.2018 13 297 tuhatta eu-

roa). Lyhytaikainen vieras pääoma oli 31.12.2018 11 124 tuhatta, josta se väheni tilikauden 2019 aikana 18,7 % 9 039 tuhanteen euroon. Lyhytaikaisen vieraan pääoman merkittävimmät erät katsauskaudella olivat siirtovelat, rahoituslaitoslainojen seuraavan tilikauden lyhennyserät ja ostovelat.

Konsernin nettokäyttöpääoma 31.12.2019 oli 31 256 tuhatta euroa (31.12.2018 8 450) ja nettovelka oli 11 692 tuhatta euroa (31.12.2018 14 888 tuhatta euroa positiivinen). Nettovelkaan sisältyy 30.6.2019 eteenpäin 9 970 tuhatta euroa osoitteessa Arkistokatu 4 sijaitsevan kiinteistön myyntiin liittyvää kauppahintasaamista, joka saadaan vaiheittain sopimuksen mukaisesti katsauskauden jälkeen.

Taseen loppusumma 30.6.2020 oli 110 213 tuhatta euroa (30.6.2019 114 973 tuhatta euroa). Pysyvät vastaavat olivat yhteensä 57 197 tuhatta euroa (30.6.2019 55 929 tuhatta euroa). Sijoituksissa tai muissa taseen pysyvissä vastaavissa ei ole tapahtunut olennaisia lisäyksiä tai vähennyksiä suunnitelman mukaisten poistojen lisäksi verrattuna 31.12.2019 tilanteeseen. Pitkäaikainen vieras pääoma 30.6.2020 oli 27 233 tuhatta euroa (30.6.2019 27 260 tuhatta euroa), josta 17 444 tuhatta euroa oli rahoituslaitoslainoja (30.6.2019 19 803 tuhatta euroa). Lyhytaikainen vieras pääoma oli 9 502 tuhatta euroa (30.6.2019 10 563 tuhatta euroa). Konsernin nettokäyttöpääoma 30.6.2020 oli 22 567 tuhatta euroa (30.6.2019 32 391 tuhatta euroa) ja nettovelka oli 6 286 tuhatta euroa (30.6.2019 11 169 tuhatta euroa). Nettokäyttöpääoman muutosta selittää muutos emoyhtiön yleistä taloussuhdannetta ja arvopapereiden myyntiä heijastava arvopaperisalkun arvomuutos sekä Foamit Groupin materiaalivaraston muutos.

Katsauskaudella Partneran osakepääoma on ollut 6 413 tuhatta euroa, jonka lisäksi oma pääoma on koostunut sijoitetun vapaan pääoman rahastosta (37 tuhatta euroa) ja katsauskauden ja aiempien tilikausien voittovaroista vähennettynä maksetuilla osingoilla.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä Yhtiön hallinnosta

Partnera noudattaa hallintonsa järjestämisessä Suomen osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen) sekä First North -markkinapaikan sääntöjä.

Yhtiön johtaminen

Partneran hallinto on osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja valvontaan yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Hallitus kutsuu tavallisesti yhtiökokouksen koolle. Ylimääräinen yhtiökokous on lisäksi pidettävä, jos yhtiökokouksen pitämistä tietyn asian käsittelemistä varten vaativat kirjallisesti Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön Osakkeista. Yhtiöllä on lisäksi toimitusjohtaja ja talousjohtaja, jotka huolehtivat Yhtiön operatiivisesta johtamisesta.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan työosoite on Kauppurienväylä 12 A, 90100 Oulu.

Hallitus

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä, palkkioista ja matkakustannusten korvausperusteista sekä valitsee hallituksen jäsenet ja hallituksen puheenjohtajan sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen varapuheenjohtajan. Hallitukseen kuuluu Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä hallitus koostuu kuudesta jäsenestä.

Yhtiön hallitus huolehtii Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä vastaa muista hallitukselle yhtiöjärjestyksessä määrätyistä sekä osakeyhtiölaissa tai muualla säädettyistä tehtävistä.

Yhtiön hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Minna Åman-Toiviota, joka on Oulun kaupunginvaltuuston jäsen sekä toiminut Partneran hallituksessa vuodesta 2009, ja siten riippuvainen Yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenten tiedot tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Työkokemus
Pekka Kunnari (s. 1967)	Partnera
	Hallituksen puheenjohtaja 2020– Hallituksen jäsen 2019–2020
	Nykyiset toimet
	Talousjohtaja, Bittium Oy
	Aikaisemmat toimet
	Elektrobit Technologies Oy, Vice President, Finance 2011–2015 Elektrobit Oy, Director, Finance 2005–2011 Elektrobit Inc., Group Controller 2004–2005 Elektrobit Group Oy, Group Controller 2003–2004 Elektrobit Oy, Business Controller 2001–2003 RPC Rapid Prototyping Center Oy, talouspäällikkö 2000–2001 Tilintarkastajien Oy - Ernst & Young, tilintarkastaja 1998–2000 Tuottotieto Oy, konsultti 1994–1998
	Luottamustoimet
	Useita tytäryhtiöiden hallitusjäsenyyksiä Bittium-konsernissa
	Koulutus
	Kauppätieteiden maisteri, oikeustieteen maisteri
Martin Grotenfelt (s. 1975)	Partnera
	Hallituksen varapuheenjohtaja 2020– Hallituksen puheenjohtaja 2019–2020 Hallituksen jäsen 2016–2019
	Nykyiset toimet
	JATKAJA Oy, perustaja ja toimitusjohtaja Metsäkonepalvelu Oy, suurin omistaja ja hallituksen jäsen
	Aikaisemmat toimet
	Maintpartner Group Oy, talousjohtaja (CFO) 2015–2017 Intera Partners Oy, osakas 2008–2014 Altor Equity Partners Ab, sijoituspäällikkö 2003–2008

Nimi	Työkokemus	
		Boston Consulting Group, konsultti 2000–2003 Nokia Oyj, global supply chain -analytikko 1999
	Luottamustoimet	NeXec Oy, hallituksen puheenjohtaja 2019– Camini Oy, hallituksen puheenjohtaja 2020 MKP Sverige AB, hallituksen puheenjohtaja 2020– Metsäkonepalvelu Oy, hallituksen jäsen 2020– Muru Dining Oy, hallituksen jäsen 2014– Greener Group Oy, hallituksen jäsen 2020–
	Aikaisemmat luottamustoimet	Nordic Option Oy, hallituksen puheenjohtaja 2017–2019 Orthex Oy, hallituksen jäsen 2009–2015 Polarica Group Oy, hallituksen jäsen 2010–2013 Tamtron Group Oy, hallituksen jäsen 2011–2013
	Koulutus	Diplomi-insinööri
Mirja Illikainen (s. 1978)	Partnera	Hallituksen jäsen 2020–
	Nykyiset toimet	Oulun yliopisto, professori 2015–
	Aikaisemmat toimet	Delftin teknillinen yliopisto, Hollanti, vieraileva professori, 2018 Oulun yliopisto, yliopistonlehtori 2009–2014 Oulun yliopisto, tutkija 2003–2008
	Luottamustoimet	Betoniyhdistys ry, hallituksen jäsen, 2020– Maanpuolustuksen tieteellinen neuvottelukunta, jäsen, 2019–
	Koulutus	Tekniikan tohtori, diplomi-insinööri
Marko Järvinen (s. 1970)	Partnera	Hallituksen jäsen 2018–
	Nykyiset toimet	Viria Security Oy, toimitusjohtaja, 2018– Viria Oyj, liiketoimintajohtaja, turvaliiketoiminta 2017–
	Aikaisemmat toimet	Viria Securi Oy, toimitusjohtaja 2017–2018 Viria Link Oy, toimitusjohtaja 2016–2017 Anvia IT-palvelut Oy, toimitusjohtaja 2015–2016 Anvia Oyj, liiketoimintajohtaja, 2014–2015 Maintpartner Oy, aluepäällikkö 2011–2014 Eka Polymer Latex Oy, prosessikehityspäällikkö 2004–2011 FibroGen Europe Oy, tuotekehityssinööri, tuotekehitysyksikön vetäjä, hankevastaava 1999–2004 Oulun yliopisto, tutkimusinsinööri, Bioprosessiteknikan laboratorio, 1996–1999
	Luottamustoimet	Spellpoint Oy, hallituksen puheenjohtaja 2019– Foamit Group Oy, hallituksen jäsen 2019– BitFactor Oy, hallituksen jäsen 2018– Tansec Oy, hallituksen puheenjohtaja 2017– Aureolis Oy, hallituksen jäsen 2017– Viria Kiinteistöt Oy, hallituksen jäsen 2016–
	Aikaisemmat luottamustoimet	Viria Lan&WAN Oy, hallituksen jäsen 2017–2018 Arvo Invest Nordic Oy, hallituksen jäsen 2017–2019 Osuuskunta PPO, hallituksen jäsen 2017–2019 Suomen Lämpöpuu Oy, hallituksen puheenjohtaja, osaomistaja 2011–2017 Viria Securi Oy, hallituksen jäsen 2015–2017 Anvia Hosting Oy, hallituksen jäsen 2015–2016 Turvallisuuspiste Suomi Oy, hallituksen jäsen 2015–2016
	Koulutus	Diplomi-insinööri, eMBA
Tommi Linna (s. 1975)	Partnera	Hallituksen jäsen 2020–

Nimi	Työkokemus
Minna Åman-Toivio (s. 1965) ..	Nykyiset toimet Netplaza Oy, toimitusjohtaja 2010– Cinia Oy, Senior Vice President, strategy and new ventures 2020–
	Aikaisemmat toimet Freelance-toimittaja (mm. Helsingin Sanomat) 1998–2017 Suomen Laajakaistapalvelu Oy, toimitusjohtaja 2006–2010 Owla Oy, toimitusjohtaja 2003–2006 Oulun yliopisto, assistentti 2000–2005
	Luottamustoimet Nordic Option Oy, hallituksen jäsen, 2019– Oulun Kauppakamari, viestintävaliokunnan jäsen, 2016– Oulun Kauppaklubin säätiö rs, hallituksen varapuheenjohtaja, 2015– Verkko-osuuskunta Oulunseudun Laajakaista, hallituksen jäsen, 2018–
	Aikaisemmat luottamustoimet FICIX Ry, hallituksen jäsen, 2016–2019 Sun Palace Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2016–2018 Verkko-osuuskunta Oulunseudun Laajakaista, hallituksen puheenjohtaja 2011–2018 Invicor Oy, hallituksen jäsen, 2008–2009 Owla Oy, hallituksen jäsen 2003–2006
	Koulutus Filosofian maisteri, eMBA, HHJ-tutkinto
	Partnera Hallituksen jäsen 2009–
	Nykyiset toimet MedKit Finland Oy, toimitusjohtaja, perustaja
	Aikaisemmat toimet Oulun seudun ammattikorkeakoulu, projektikoordinaattori fForum: naisyrittäjien liikeidean arviointi ja liikkeenjohdonkoulutus Turbiini Consulting, liikkeenjohdon konsultointi Dubai International Academy, member of the start-up team: Dubai International Academy IB –koulun käynnistäminen Oulun kaupunki, Tietoyhteiskuntakaupunki Oulun projektipäällikkö Oulun kaupunki, Octopus-hankkeen projektipäällikkö: mobiiliratkaisujen testialustan luominen Nokia Telecommunications, koulutuspäällikkö: henkilöstön osaamisen kehittäminen Oulun teknillinen oppilaitos, tietotekniikan lehtori
	Luottamustoimet Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö, hallituksen jäsen 2014– Oulun kaupunginvaltuusto, jäsen NordLab, johtokunnan varajäsen
	Aikaisemmat luottamustoimet Oulun kaupunginhallitus, jäsen 2008–2020 Oulu ICT Oy, hallituksen puheenjohtaja 2013–2014 Oulu ICT Oy, hallituksen jäsen, 2009–2013 Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö, hallituksen puheenjohtaja 2013–2014 SystemaStore Oy, hallituksen jäsen Oulun Työterveys, johtokunnan jäsen Oulun yhdyskuntalautakunta, jäsen Oulun energialautakunta, jäsen
	Koulutus Filosofian maisteri, eMBA

Toimitusjohtaja ja muu johto

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää ja erottaa Yhtiön hallitus. Toimitusjohtajan lisäksi Yhtiön operatiiviseen johtoon kuuluu talousjohtaja.

Nimi	Työkokemus	
Jari Pirkola (s. 1970)	Partnera	Toimitusjohtaja 2017– Hallitusjäsenyyksiä Partneran konserniyhtiöissä
	Aikaisemmat toimet	Oulun Energia Oy, liiketoimintajohtaja, Energiapalvelut 2015–2017 Oulun Sähkömyynti Oy, toimitusjohtaja 2015–2017 TietoEvry Oyj, johtotehtävät, 2004–2015 Octopus-virtuaalioperaattori, hankepääällikkö 2002–2004 JOT Automation Oyj, johtotehtävät 1995–2002
	Luottamustoimet	Telebusiness InWest Oy, hallituksen jäsen 2019– Terwa Kiinteistökehitys Oy, hallituksen jäsen 2020–
	Aikaisemmat luottamustoimet	C-Ella Oy, hallituksen jäsen 2016–2017 Liikennevirta Oy, hallituksen jäsen 2016–2017 Lähienergia Ry, hallituksen jäsen 2016–2017
	Koulutus	Automaatioinsinööri
Jussi Lappalainen (s. 1978)	Partnera	Talousjohtaja 2018– Hallitusjäsenyyksiä Partneran konserniyhtiöissä
	Aikaisemmat toimet	Meka Pro Oy, Propria Oy, talousjohtaja 2015–2018 Efora Oy, company controller 2009–2015 Fortek Oy, talousjohtaja 2007–2008 Stora Enso Oyj, controller 2004–2007
	Koulutus	Kauppatieteiden maisteri, maa- ja metsätaloustieteiden maisteri

Omistajien nimitysvaliokunta

Yhtiöllä on omistajien nimitysvaliokunta, jonka tehtävänä on yhtiökokoukselle tehtävän hallituksen jäseniä koskevan ehdotuksen valmistelu, yhtiökokoukselle tehtävän hallituksen jäsenten palkitsemisasioiden valmistelu, hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaiden etsiminen ja yhtiökokoukselle tehtävän hallituksen jäseniä koskevan ehdotuksen esittely.

Omistajien nimitysvaliokunnan muodostavat Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa, jotka kukin nimeävät yhden edustajan valiokuntaan. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on kolmella suurimmalla osakkeenomistajalla, jotka on rekisteröity varsinaista yhtiökokousta edeltävän kalenterivuoden lokakuun 31. päivänä Yhtiön osaksluetteloon. Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, nimeämisoikeus siirtyy osaksluettelon mukaan seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta. Nimitysvaliokunnan jäsenten enemmistön tulee olla Yhtiöstä riippumattomia. Valiokuntaan kuuluu lisäksi asiantuntijajäsenenä Yhtiön hallituksen puheenjohtaja.

Nimitysvaliokunnan koollekutsujana toimii hallituksen puheenjohtaja ja valiokunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Nimitysvaliokunta on päätösvaltainen kun enemmistö jäsenistä on paikalla. Omistajien nimitysvaliokunnan tulee pääsääntöisesti antaa ehdotuksensa Yhtiön hallitukselle helmikuun loppuun mennessä, kuitenkin aina viimeistään neljä viikkoa ennen yhtiökokousta sinä vuonna, jolloin varsinainen yhtiökokous pidetään.

Yhtiön hallituksen ja johdon omistus

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon omistus Yhtiössä tämän Yhtiöesitteen päivämääränä.

Nimi	Asema	Osakkeet	Äänet, %
Hallitus			
Pekka Kunnari.....	Hallituksen puheenjohtaja	0	0
Martin Grotenfelt	Hallituksen varapuheenjohtaja	22 000	0,06
Mirja Illikainen	Hallituksen jäsen	0	0
Marko Järvinen.....	Hallituksen jäsen	0	0
Tommi Linna	Hallituksen jäsen	24 300	0,07
Minna Åman-Toivio	Hallituksen jäsen	10 000	0,03

Nimi	Asema	Osakkeet	Äänet, %
Johto			
Jari Pirkola	Toimitusjohtaja	78 505	0,22
Jussi Lappalainen	Talousjohtaja	71 504	0,20

Johdon palkitseminen

Yhtiön toimitusjohtajan ja talousjohtajan palkkio muodostuu kuukausipalkoista sekä luontoiseduista. Lisäksi toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle maksetaan hallituksen päätöksellä Yhtiön tuloksesta ja tavoitteiden saavuttamisesta riippuva tulospalkkio kuukauden kuluessa Yhtiön tilinpäätöksen vahvistamisesta yhtiökokouksessa. Hallitus määrittelee tulospalkkioperusteet ja tavoitteet vuosittain kullekin tilikaudelle Yhtiön budjetin ja toimintasuunnitelman käsittelyn yhteydessä.

Yhtiöllä ei ole optio-ohjelmia tai osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiö on kuitenkin tehnyt osakeannin, jolla toimitusjohtaja merkitsi 26 000 Yhtiön Osaketta 9.5.2018.

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

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johdon jäsenistä taikka toimitusjohtaja ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Lähipiiriliiketoimet

Partneran hallituksen tekemän päätöksen mukaisesti, Yhtiö on myöntänyt avainhenkilölainan Yhtiön toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle Yhtiön Osakkeiden hankkimiseksi. Toimitusjohtaja ja talousjohtaja panttaavat rahoitettavien kauppajen kohteena olevat Osakkeet Yhtiölle lainasopimuksen velvoitteiden täyttämisen sekä mahdollisten perimiskulujen maksamisen vakuudeksi. Yhtiön tilinpäätöksen mukaan myönnettyjen lainojen kokonaispääoma oli 31.12.2019 yhteensä 177 104,16 euroa. Lainojen vuosikorko on 1,0 %, kuitenkin vähintään sama kuin 12 kuukauden Euribor-korko vuoden ensimmäisenä päivänä.

Eturistiriidat

Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä muuhun ylimpään johtoon kuuluvien henkilöiden ja Yhtiön välillä ei ole eturistiriitoja.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana tilikaudella 2020 toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jari Karppinen.

YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 6 413 182,05 euroa. Yhtiöllä on yksi osakesarja, joka on liitetty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") arvo-osuusjärjestelmään. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja kullakin Osakkeella on yhtäläinen oikeus osinkoon. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty Osakkeiden lukumäärä on 37 401 966. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöjärjestykseen ei sisälly äänestysrajoituksia.

Yhtiön tilinpäätöksen mukaan Yhtiön vapaa oma pääoma koostui 31.12.2019 sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, edellisten tilikausien voitosta sekä tilikauden 2019 voitosta. Tilinpäätöksen mukaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto oli 31.12.2019 yhteensä 37 440,00 euroa ja edellisten tilikausien voitto yhteensä 57 726 684,83 euroa. Tilikauden 2019 voitto oli tilinpäätöksen mukaan 7 239 674,21 euroa.

Voimassaolevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön yhtiökokous on 20.5.2020 valtuuttanut hallituksen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhteensä enintään 7 480 000 Osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä valtuutuksen voimassaoloaikana. Hallitus voi päättää antaa uusia tai Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 20 % Yhtiön kaikista Osakkeista tämän Yhtiöesitteen päivämääränä.

Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseen, omistuspohjan laajentamiseen, yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen, osakepalkkiojärjestelmän toteuttamiseen taikka muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien Osakkeiden tai Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrän. Valtuutus sisältää oikeuden antaa Osakkeita tai erityisiä oikeuksia osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen laissa määritellyin edellytyksin.

Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka ja se kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 25.4.2019 hallitukselle antaman vastaavan valtuutuksen.

Optio-oikeudet ja kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole tämän Yhtiöesitteen päivämääränä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä tai optioita.

Osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon, eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä.

Partneran tavoitteena on jakaa vakaata osinkoa. Osingon lähtökohtana on 50 % konsernin vuosituloksesta ottaen lisäksi huomioon yhtiön strategiset tavoitteet ja taloudellinen asema.

Yhtiökokous päättää osingonjaosta Yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Mikäli osinko jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa.

Osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat 19.8.2020 Euroclear Finlandin ylläpitämän osaksluettelon mukaan:

Osakkeenomistaja	Osakkeita yhteensä	Osakkeet, %	Äänet, %
Oulun kaupunki	17 634 491	47,15	48,77
Arvo Invest Nordic Oy	3 810 652	10,19	10,54
Partnera Oyj ⁽¹⁾	1 240 772	3,32	-
Janne Pakarinen ja hänen määräysvaltayhteisönsä Japak Oy	831 770	2,22	2,30
Rival XIX Invest Ky	448 300	1,20	1,24
Oulun Huutokauppakamari Oy	404 744	1,08	1,12
Lakiasiaintoimisto Asiakasturva Oy	234 156	0,63	0,65
Antti Halonen ja hänen määräysvaltayhteisönsä Haloan Oy	228 983	0,61	0,63
Pohjanmaan Arvo Sijoitusosuuskunta	212 500	0,57	0,59
Osuuskauppa Arina	176 850	0,47	0,49
10 suurinta yhteensä.....	25 223 218	67,44	66,32
Muut osakkeenomistajat.....	12 178 748	32,56	33,68
Yhteensä	37 401 966	100	100

⁽¹⁾ Yhtiön hallussa olevat omat Osakkeet eivät tuota äänioikeutta Yhtiön yhtiökokouksessa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Partnera omistaa 1 240 772 Osaketta.

Yhtiön toimitusjohtaja ja talousjohtaja omistavat Osakkeita. Yhtiön hallituksen jäsenistä Martin Grotenfelt, Tommi Linna ja Minna Åman-Toivio omistavat Osakkeita. Hyväksytty Neuvonantaja ei omista Yhtiön osakkeita.

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät ole listautumisen yhteydessä sitoutuneet tavanomaisiin määräaikaisiin Yhtiön Osakkeita koskeviin luovutusrajoituksiin (ns. lock-up sitoumuksiin).

Yhtiöllä ei tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ole tiedossa sen Osakkeita koskevia osakassopimuksia.

Osakepääoman kehitys

Yhtiö ei ole kahden viimeksi päättyneen tilikauden tai kuluvan tilikauden aikana muuttanut Osakkeiden lukumäärää tai lajia. Yhtiön osakepääomaa on vuonna 2018 korotettu ja osakepääoma on 6 413 182,05 euroa.

Määräysvaltaa käyttävät tahot

Yhtiöllä ei ole arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukaista määräysvaltaa käyttäviä tahoja.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

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

Merkintäetuoikeus

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

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

Yhtiökokous

Yleistä

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

Osakkeenomistajat kutsutaan yhtiökokoukseen julkaisemalla yhtiökokouskutsu pörssitiedotteena ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön internetsivuilla ja hallituksen niin päättäessä, yhdessä tai useammassa hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä on kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta. Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Koska Yhtiön Osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, on lisäksi otettava huomioon, mitä osakeyhtiölaissa on sanottu oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen.

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

Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole yhtiökokouksen päätösvaltaisuutta koskevia vaatimuksia.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Yhtiön yhtiökokouksessa jokainen Yhtiön osake tuottaa yhden äänen. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat Yhtiön tai osakkeenomistajien lunas-

tusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Lunastusoikeudet

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

Osingot ja muu varojen jakaminen

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

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

Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojenjaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaansaattamisesta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa varoja enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

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

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

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

Osinkojen verotuksesta on esitetty lisätietoja kohdassa "Verotus".

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Päätös omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta on tehtävä yhtiökokouksessa määräenemmistöllä, joka on kaksi kolmasosaa kunkin osakesarjan kokouksessa edustetuista osakkeista sekä kaikista annetuista äänistä. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön kaikkien Osakkeiden lukumäärä on 37 401 966, joista Yhtiö omistaa 1 240 3772 kappaletta.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

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

Valuuttakontrolli

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

VEROTUS

Alla esitetty yhteenvedo on yleisluontoinen kuvaus merkittävimmistä Yhtiön Osakkeiden omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Yhteenvedo perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön mukaan lukien soveltuva oikeuskäytäntö sekä Verohallinnon päätökset ja ohjeet. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa yhteenvedossa esitettyihin veroseuraamuksiin myös takautuvasti. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä esitys, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä.

Yhteenvedossa ei käsitellä sellaisten osakkeenomistajien veroseuraamuksia, joihin sovelletaan erityisiä verotussääntöjä, liittyen esimerkiksi erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin, avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Yhteenvedossa ei käsitellä sellaisten elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 1 §:n 2 momentissa tarkoitettujen yhteisöjen veroseuraamuksia, joiden verotuksessa ei sovelleta elinkeinotulon verottamisesta annettua lakia yhteisömuodon perusteella. Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan kuuluviin sijoituksiin liittyviä veroseuraamuksia eikä perintö- tai lahjavero- tusta.

Sijoittamista harkitsevien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen henkilökohtaiset olosuhteensa huomioivia tietoja Osakkeiden omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Yleistä

Yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvollisia verotetaan Suomessa heidän maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan heidän Suomesta saamastaan tulosta ja heidän Suomessa sijaitsevaan mahdolliseen kiinteään toimipaikkaansa liittyvästä tulosta. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä Suomen oikeutta verottaa rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saamaa tuloa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei kyseisenä verovuonna ole ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön enintään 30 000 euron suuruinen pääomatulo kalenterivuoden aikana verotetaan 30 %:n verokannan mukaan ja 30 000 euron ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatuloista verotetaan 34 %:n verokannan mukaan.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Yhteisöjen tuloveroprosentti on tällä hetkellä 20 % ja sitä sovelletaan myös rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvän tulon verottamiseen.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen ja pääoman palautuksen verotuksesta

First North -markkinapaikalle listattua suomalaista yhtiötä pidetään julkisesti noteerattuna yhtiönä ("**Listattu yhtiö**") osinkoverotuksessa.

Listatun yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja kohdellaan verotusta toimitettaessa vastaavasti kuin osinkotuloja.

Luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden Listatusta yhtiöstä saaduista henkilökohtaiseen tulonlähteeseen kuuluvista osinkotuloista 85 % on veronalaista pääomatuloa, ja loput 15 % on verovapaata tuloa.

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

Jos osakkeet hallintarekisterin kautta omistavan tahon tiedetään olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 1.1.2020 lähtien ollut 50 %, jos osinkoa jakava Listattu yhtiö tai osingon saajaa lähinnä oleva säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle vaadittuja tunnistetietoja osingon saajasta.

Osinkoa saavan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkastettava esitäytetyltä veroilmoitukselta maksetun osingon ja ennakonpidätyksen määrä ja tarvittaessa korjattava oikeat määrät veroilmoitukseen.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Listattu yhtiö maksaa Osakkeet omistavalle toiselle Listatulle yhtiölle, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos Osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on veronalaista tuloa 75 % loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen muunlainen yhteisö kuin Listattu yhtiö saa Listatulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaan veronalaista tuloa. Jos kuitenkin tällainen yhteisö omistaa välittömästi vähintään 10 % osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on osinko verovapaata edellyttäen, että Osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos Osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingoista 75 % on veronalaista tuloa, ja loput 25 % on verovapaata tuloa osakeomistuksen suuruudesta riippumatta.

Jos osakkeet hallintarekisterin kautta omistavan tahon tiedetään olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 1.1.2020 lähtien ollut 50 %, jos osinkoa jakava Listattu yhtiö tai osingon saajaa lähinnä oleva säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle vaadittuja tunnistetietoja osingon saajasta.

Rajoitetusti verovelvolliset

Listatun yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle maksama osinko on lähdeverotuksen piirissä. Osinkoa jakava Listattu yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa.

Pääsääntöisesti lähdeveron määrä on 20 %, kun osingonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 % kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille osingonsaajille.

Edellä mainitusta poiketen lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitsevalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen, "**Emo-Tytäryhtiödirektiivi**") 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 % osinkoa jakavan suomalaisen Listatun yhtiön pääomasta.

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 voimassaolevan lähdeverokortin tai muun tarvittavan selvityksen (nimi, syntymäaika, mahdollinen muu virallinen tunnistetieto sekä osoite kotivaltiossa) ennen osingon maksamista.

Lähdeveroa ei myöskään peritä osingoista, jotka on maksettu Euroopan talousalueelle ("**ETA-alue**") sijoittautuneelle yhtiölle edellyttäen, että osinko maksetaan tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja että osinko olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osingonsaaja olisi kotimainen yhteisö. Lisäksi edellytetään, että virka-apudirektiivi (2011/16/EU, muutettuna) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa koskee osingonsaajan kotivaltiota ja että lähdeveroa ei tosiasias- sa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä kak- sinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Osinkoihin, jotka kuuluvat osingonsaajan sijoitusomaisuuteen, soveltuvat erityissäännöt. Usein soveltuva lähdeveropro- sentti on 15 %, jos osingonsaaja on sijoittautunut ETA-alueelle tai jos osingonsaaja vastaa suomalaista eläkelaitosta ja vaatimukset veroasioiden tietojenvaihdosta sekä muut tarkemmat vaatimukset täyttyvät. Osinko voi kuitenkin olla lähde- verosta vapaa, mikäli edellä kuvattu Emo-Tytäryhtiödirektiivin ja 10 %:n omistussuuteen liittyvä vapautus soveltuu. Lähdeveroprosentti voi alentua tai se voi poistua myös soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksetuista osingoista pidätettävä lähdevero on tällä hetkellä 15 % tai verosopimuksen mukainen korkeampi lähdeveroprosentti edellyttäen, että osinkoa jakava Listattu yhtiö pystyy rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta annetun lain (627/1978, muutoksineen) 10 b §:ssä määritellyllä riittävällä tavalla varmistamaan oikean verosopimuksen soveltuvuuden. Alemman lähdeveroprosentin soveltaminen edellyttää osingonsaajan yksityis- kohtaisten tunnistustietojen toimittamista.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen verokohtelu muuttuu 1.1.2021. Tämän jälkeen soveltuvan vero- sopimuksen sallimaa alemmaa veroprosenttia voidaan soveltaa, mikäli osinkoa jakava Listattu yhtiö tai rekisteröity säilyt- täjä pystyy toimittamaan Verohallinnolle tarvittavat yksityiskohtaiset tunnistustiedot osingonsaajasta ja osinkoa jakava Listattu yhtiö tai rekisteröity säilyttäjä on huolellisesti varmistanut osingonsaajan asuinvaltion ja oikean verosopimuksen soveltuvuuden riittävällä tavalla, kuten tarkemmin edellytetään rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta annetun lain muutetussa 10 b §:ssä. Jos verosopimus ei ole sovellettavissa, mutta osinkoa jakavalla Listatulla yhtiöllä tai rekiste- röityneellä säilyttäjällä on vaaditut yksityiskohtaiset tunnistustiedot, osinko verotetaan yleisten sääntöjen mukaisesti, kuten edellä tässä kohdassa "**Rajoitetusti verovelvolliset**" on kuvattu. Jos vaaditut yksityiskohtaiset tunnistustiedot eivät ole saatavilla, hallintarekisteröidyille osakkeille maksettava osinko on 35 % suuruisen ennakonpidätyksen alainen.

Tiettyjen edellytysten täytyessä ETA-alueelle sijoittautuneet rajoitetusti verovelvolliset luonnolliset henkilöt voivat valita, että osinkojen verotukseen sovelletaan verotusmenettelystä annettua lakia (1558/1995, muutoksineen), jolloin osingot verotetaan lähdeverotuksen sijaan säännönmukaisen verotuksen yhteydessä samalla tavoin kuin edellä kohdassa "– Luonnolliset henkilöt" on esitetty.

Luovutusvoitot

Luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Vastaavasti elinkeinotoimintaan kuulumattomista Osakkeista syntynyt luovutustappio vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutus hinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), Osakkeista saatu luovutusvoitto ei kuitenkaan ole veronalaista tuloa. Tuolloin myöskään luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja luovutusvoiton/-tappion hankinnasta aiheutuneet kulut (esimerkiksi myynnistä aiheutuneet kulut). Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, joka vastaa 20 % myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 % myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, tulon hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomalaiset yhteisöt

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi yhteisön verotettavaa elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti jäljellä oleva Osakkeiden hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot ovat vähennyskelpoista menoa Osakkeita luovutettaessa. Elinkeinotoiminnan vahvistetut tappiot ovat vähennettävissä verotettavasta elinkeinotoiminnan tulosta saman ja seuraavan 10 verovuoden aikana yleisten tappioiden vähentämistä koskevien sääntöjen mukaisesti. Lisäksi 1.1.2020 vähentämättä olevat ennen tulolähdejaon poistamista vahvistetut henkilökohtaisen tulolähteen tappiot on mahdollista vähentää elinkeinotoiminnan tulosta tappiovuotta seuraavan 10 verovuoden aikana.

Poikkeuksena edellä mainittuun, käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitto on verovapaata tuloa edellyttäen, että Osakkeet myyvä yhteisö on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan vähintään 10 % osakkeet liikkeelle laskeneen Yhtiön pääomasta ja että muutkin edellytykset verovapaalle luovutusvoitolle täytyvät (esimerkiksi Yhtiön toiminnan ei katsota tosiasialisesti ja pääasiallisesti käsittävän kiinteistöjen omistamista ja hallintaa). Vastaavasti verovapaasti luovutettavien käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappiot ovat vähennyskeltottomia.

Jos myyvän yhteisön käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen Yhtiön Osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta edellyttäen, että Yhtiön kokonaisvaroista alle 50 % muodostuu Suomessa olevista kiinteistöistä (paitsi, jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaisa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja myydyt Osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi eikä verosopimus estä Suomea verottamasta luovutusvoittoa). Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvien Osakkeiden luovutusvoittoa verotetaan samalla tavalla kuin edellä kohdassa "– Suomalaiset yhteisöt" on kuvattu.

Varainsiirtovero

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisessä kaupankäynnissä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa (1070/2017, muutoksineen) tarkoitettua monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jollainen First North -markkinapaikka on, edellyttäen että kyseiset arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella ja että arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annettussa laissa (348/2017, muutoksineen) tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapauden edellytyksenä on myös, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväk-

sytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi, jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys, luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Verohallinnolle kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapaus ei koske tiettyjä erikseen määriteltyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojenjakoa. Verovapaus ei myöskään koske luovutuksia, jotka liittyvät osakeyhtiölain (624/2006, muutettuna) mukaiseen vähemmistöosakkeiden lunastamiseen, eikä luovutuksia, joissa vastike koostuu kokonaan tai osin työsuorituksesta.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osake-luovutuksesta kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

Mikäli Osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa. Varainsiirtovero on tavallisesti 1,6 % luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

LIITE A: YHTIÖJÄRJESTYS

1. TOIMINIMI

Yhtiön toiminimi on Partnera Oyj, ruotsiksi Partnera Abp ja englanniksi Partnera Corporation.

2. KOTIPAikka

Yhtiön kotipaikka on Oulu.

3. TOIMIALA

Yhtiön toimialana on harjoittaa palvelu- ja teollista liiketoimintaa, kuten teknologiapainotteista liiketoimintaa ja kestävään kehitykseen liittyvää liiketoimintaa joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta. Yhtiö voi harjoittaa sijoitustoimintaa. Yhtiö voi omistaa ja hallita arvopapereita ja kiinteistöjä ja käydä niillä kauppaa.

4. HALLITUS

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa hänet on valittu ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5. VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien yhtiön kotipaikassa. Kokouksessa on esitettävä:

1. tilinpäätös ja toimintakertomus;

2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta ja, mikäli yhtiö on emoyhtiö, myös konsernitalinpäätöksen vahvistamisesta;

4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja mahdolliselle toimitusjohtajalle;

6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

7. hallituksen jäsenten palkkioista sekä matkakustannusten korvausperusteista;

8. tilintarkastajan palkkioista;

valittava:

9. hallituksen jäsenet, hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja;

10. tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä:

11. muut kokouskutsussa mainitut asiat.

6. KUTSU YHTIÖKOKOUKSEEN JA ENNAKKOILMOITTAUTUMINEN

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön kotisivuilla tai julkaistaan hallituksen määräämässä sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen kokousta ja viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

7. YHTIÖN EDUSTAMINEN

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin sekä kaksi hallituksen jäsentä yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa erikseen nimetyille henkilöille prokuran tai oikeuden edustaa yhtiötä.

8. TILINTARKASTAJA

Yhtiölle valitaan tilintarkastajaksi Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

9. ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

LIITE B: TILINPÄÄTÖSTIEDOT

Yhtiön konsernitilinpäätökset kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta (1.1.2019–31.12.2019 sekä 1.1.2019–31.12.2018) ja tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 30.6.2019 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevina vertailutietoina.

Partnera Oyj puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2020 (tilintarkastamaton): Liiketoimintakonsernin rakentaminen etenee

Suluissa esitetyt luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan kauteen, ellei toisin ilmoiteta.

TAMMI-KESÄKUU 2020 LYHYESTI

- Partnera-konsernin liikevaihto oli 24,4 miljoonaa euroa 1.1. – 30.6.2020 (8,5 miljoonaa euroa 1.1. – 30.6.2019), kasvua 185,1 prosenttia vertailukaudesta. Konsernin liikevaihdosta 14,2 miljoonaa euroa muodostui Foamit Groupin liikevaihdosta ja 10,0 miljoonaa euroa emoyhtiön arvopaperikaupasta.
- Konsernin tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 2,2 (9,1) miljoonaa euroa, muutos -75,6 prosenttia vertailukaudesta. Tulos muodostui Foamit Groupin operatiivisesta toiminnasta, jota painoi emoyhtiön negatiivinen liiketulos. Vertailukauden 1-6/2019 tuloksesta merkittävä osa syntyi emoyhtiön arvopaperi- ja kiinteistökaupasta.
- Osakekohtainen tulos, ilman vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja oli 0,06 (0,22) euroa
- Oman pääoman annualisoitu tuotto oli 4,4 (22,1) prosenttia. Vertailukauden 1-6/2019 oman pääomantuotosta merkittävä osa syntyi emoyhtiön arvopaperi- ja kiinteistökaupasta.
- Huhtikuussa 2020 Partnera ilmoitti selvittävänsä listautumista Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. Mahdollinen listautuminen toteutettaisiin niin sanottuna teknisenä listautumisena, eli sen yhteydessä ei suunnitella järjestettävän osakeantia tai -myyntiä
- Kesäkuussa 2020 Partnera maksoi osinkoa yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 0,14 euroa osakkeelta. Osingon maksupäivä oli 1.6.2020.
- Kesäkuussa 2020 Partneran yhtiömuoto muuttui julkiseksi yhtiöksi yhtiökokouksen 20.5.2020 tekemän päätöksen mukaisesti.

Partneran Foamit Group -konserni hankki kesäkuussa 2019 vaahtolasin tuotantoon keskittyvän Hasopor AB:n, joten vertailukauden raportoidut tuloslaskelman erät sisältävät kyseisen kokonaisuuden luvut ainoastaan hankinnasta eteenpäin.

NÄKYMÄT VUODELLE 2020

Partnera jatkaa strategiansa mukaista toimintaa ja rakentaa liiketoimintakonsernia yhteiskunnan murroksessa olevilla toimialoilla toimivista liiketoiminnoista. Konsernin liiketoiminnan tuloksen odotetaan olevan vuonna 2020 positiivinen ja liikevaihdon odotetaan kasvavan.

KESKEISET TUNNUSLUVUT

Miljoonaa euroa	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	1-12/2019
Liikevaihto	24,4	8,5	185,1	22,8
Käyttökate	3,0	8,5	-65,1	10,6
% liikevaihdosta	12,2	99,3		46,7
Liikevoitto	1,3	7,6	-82,2	8,1
% liikevaihdosta	5,5	88,5		35,8
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2,2	9,1	-75,6	9,2
% liikevaihdosta	9,1	106,9		40,3
Tilikauden tulos	1,5	7,8	-80,3	7,2
% liikevaihdosta	6,3	91,4		31,8
Taseen loppusumma	110,2	115,0	-4,1	114,0
Oma pääoma	67,9	72,0	-5,7	71,4
Investoinnit	1,1	0,3	289,4	0,9
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa	70	68		67
Tulos/osake, eur	0,04	0,22	-80,3	0,20
Tulos/osake, ilman vähemmistöosuutta, eur	0,05	0,22	-77,3	0,21
Tulos/osake, ilman vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja, eur	0,06	0,22	-74,6	0,22
Omavaraisuusaste	63,6	64,3		64,4
Maksuvalmius	4,5	4,6		5,2
Oman pääomantuotto annualisoitu, %	4,4	22,1		10,3
Oma pääoma/osake, eur	1,88	1,99		1,97
Osinko/osake, eur				0,14

Luvut 1-6/2020 ja 1-6/2019 ovat tilintarkastamattomia, luvut 1-12/2019 ovat tilintarkastettuja. Luvut on laskettu katsauksessa esitettyjen kaavojen mukaisesti, ja osa luvuista saattaa poiketa aiemmin raportoiduista.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

"Partneran strategian mukainen liiketoimintakonsernin rakentaminen eteni vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuolikkaalla koronaviruspandemian aiheuttamista yhteiskunnallisista haasteista huolimatta.

Partnera-konsernin liikevaihto kasvoi huomattavasti strategian mukaisten arvopaperisalkkujen myynnin ja Foamit Groupin vahvan liikevaihdon kasvun ansiosta. Foamit Groupin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihtoa kasvatti kausivaihtelua tasoittanut leuto talvi. Katsauskaudella Foamit Group välttyi koronaviruspandemian merkittäviltä vaikutuksilta.

Partnera-konsernin liike-tulos laski edellisen vuoden vastaavasta ajasta. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla Partneran emoyhtiön tulosta heikensivät koronaviruspandemiasta johtuneet arvopaperisalkun arvonmuutokset. Vertailukaudella Partneran emoyhtiön tulosta vahvistivat Hoivatilat Oyj:n osakkeiden ja Arkistokatu 4 -kiinteistön myynti. Konsernin ensisijainen mittari on oman pääomantuotto, joka oli annualisoituna 4,4 prosenttia. Vertailukauden 1-6/2019 oman pääomantuotosta merkittävä osa syntyi emoyhtiön arvopaperi- ja kiinteistökaupasta.

Huhtikuussa 2020 Partnera tiedotti mahdollisesta listautumisesta Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. Yhtiö on yhdessä hallituksen ja neuvonantajien kanssa jatkanut listautumisen edellytysten selvittämistä.

Suomen ja maailmantalouden näkymät ovat tällä hetkellä poikkeuksellisen haastavat. Tämä vaikuttaa Partneran strategian toteuttamiseen, mutta jatkamme liiketoimintakonsernin rakentamista suunnitellusti."

STRATEGIA

Partneran strategiana on omistaa yrityksiä murroksessa olevilla toimialoilla, kuten esimerkiksi kiertotaloudessa, energia-alalla, infrastruktuuripalveluissa ja logistiikassa. Maantieteellisesti yhtiö toimii koko Suomen alueella ja ulkomailla. Partneran liiketoiminnan ytimen muodostavat yhteiskunnan tarpeisiin tuotteita ja palveluita tuottavat yritykset, kuten jo olemassa olevat yhtiöt ja perustettavat yhtiöt, joita muodostuu toimintoja yhtiötettäessä.

Partneran tavoitteena on omistaa yhtiöitä, joilla on tahto ja edellytykset kasvaa sekä tukea kestävän kehityksen tavoitteita edistään yhteiskunnan muutosta. Partnera toimii sijoituskohteidensa kumppanina yksin tai yhdessä kumppaneiden kanssa.

Partneran tavoitteena on olla aktiivinen enemmistöomistaja, jolla on määräysvallan ylittävä omistusosuus omistamistaan yhtiöistä. Partneran liiketoiminnan ensisijainen tavoite on luoda omistamiensa yhtiöiden kautta arvoa osakkeenomistajilleen ja itselleen.

KESKIPITKÄN - PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Partnera on asettanut seuraavat keskipitkän - pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- oman pääoman tuotto yli 10 %;
- vakaa voitonjako osakkeenomistajille; ja
- pääosa sijoitettavissa olevista varoista on keskittyneenä strategisiin omistuksiin.

Nämä tavoitteet eivät ole ennusteita yhtiön tulevasta kehityksestä.

TALOUDELLINEN KATSAUS 1.1. – 30.6.2020

Liikevaihto, kannattavuus ja tulos

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 24,4 miljoonaa euroa, kasvua oli 185,1 prosenttia. Foamit Groupin osuus liikevaihdosta oli 14,2 miljoonaa euroa ja emoyhtiön arvopaperikaupasta muodostuvan liikevaihdon osuus oli 10,0 miljoonaa euroa. Emoyhtiön liikevaihto koostui pääosin strategian mukaisesti realisoitujen arvopaperisalkkujen myynneistä. Vertailukauden liikevaihto oli 8,5 miljoonaa euroa, joka koostui pääasiassa Foamit Groupiin kuuluvan Uusioaines Oy:n liikevaihdosta. Liikevaihdon kehityksessä näkyy vuoden 2020 leuto talvi, joka mahdollisti tasaisemman toimitusvolyymien verrattuna edelliseen vuoteen.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon käyttökate oli 3,0 (8,5) miljoonaa euroa, muutos -65,1 prosenttia vertailukaudesta. Vertailukauden käyttökate sisälsi 6,0 miljoonaa euroa liiketoiminnan muita tuottoja. Käyttökate heikensivät emoyhtiön arvopaperisalkun arvomuutokset, joista johtuen emoyhtiön käyttökate oli negatiivinen. Liiketoiminnan muilla tuotoilla oikaistu käyttökate oli 0,2 miljoonaa euroa alhaisempi kuin vertailukaudella. Foamit Groupin käyttökate oli 3,5 miljoonaa euroa, kasvua 1,3 miljoonaa euroa. Foamit Groupin käyttökateprosentti vahvistui edellisestä tilikaudesta ja oli 25 prosenttia. Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto oli 1,3 miljoonaa euroa, jota painoi emoyhtiön negatiivinen liikevoitto.

Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 2,2 (9,1) miljoonaa euroa, muutos -75,6 prosenttia vertailukaudesta. Tilikauden tulos oli 1,5 (7,8) miljoonaa euroa, -80,3 prosenttia. Vertailukaudella Partneran emoyhtiön tulosta vahvistivat Hoivatilat Oyj:n osakkeiden ja Arkistokatu 4 -kiinteistön myynti.

Osakekohtainen tulos oli 0,04 (0,22) euroa osakkeelta, muutos -80,3 prosenttia.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma oli 110,2 (115,0) miljoonaa euroa katsauskauden päättyessä 30.6.2020. Konsernin omavaraisuusaste oli 63,6 (64,3) prosenttia ja maksuvalmius (current ratio) oli 4,5 (4,6). Konsernin oma pääoma oli 67,9 (72,0) miljoonaa euroa eli 1,9 (2,0) euroa osakkeelta. Konsernin

osakekohtaista omaa pääomaa määritettäessä kiinteistöt sekä tytär- ja osakkuusyhtiöt on arvostettu hankintamenoon, eikä mahdollisesti näitä korkeampia käypiä arvoja ole huomioitu.

Konsernin investoinnit olivat katsauskaudella 1,1 (0,3) miljoonaa euroa.

YRITYSKAUPAT

Katsauskaudella ei toteutettu merkittäviä yritysjärjestelyitä.

STRATEGISET OMISTUKSET

Foamit Group Oy:

Foamit Group Oy ("FG") on Partneran ja Suomen Teollisuussijoitus Oy:n ("Tesi") omistama lasinkierrätys- ja vaahtolasin-valmistusyhtiö, jonka tytäryhtiöt Uusioaines Oy ja Hasopor Ab muodostavat yhdessä yhden Euroopan johtavista vaahtolasivalmistajista. FG:n tavoitteena on vahva kasvu ja kansainvälistyminen muuttamalla kiertotaloutta liiketoiminnaksi.

Uusioaines Oy:n ja Hasopor Sweden Ab:n lisäksi FG omistaa noin 24 % tanskalaisesta Reiling Green Tech ApS -yhtiöstä, joka on myös lasi- ja kiertotaloustoimialan yhtiö. Tulevaisuudessa tarkoituksena on kehittää myös Reiling Green Tech ApS -yhtiön toimintaa. Partnera ja Tesi ovat olleet FG:n pääomistajia syksystä 2018 lähtien. Partnera omistaa FG:stä noin 62 % ja Tesi noin 31 %. FG muodostaa Partnera-konsernin alakonsernin. Aiemmin Partnera Glass Recycling Oy -nimen alla toiminut FG otti nykyisen nimensä käyttöön alkuvuodesta 2020.

Nordic Option Oy:

Nordic Option Oy on osakeyhtiömuotoinen pääomasijoitusrahasto, joka tuo kasvurahoitusta pienten ja keski suurten yritysten kasvuun Pohjois-Suomen alueella. Partnera omistaa Nordic Optionin osakkeista noin 34 % Oulu ICT Sijoitus Oy:n kautta, joka on Partneran kokonaan omistama sijoitustoimintaa harjoittava tytäryhtiö.

MUUT OMISTUKSET

Finda Oy on kotimainen sijoituskonserni, joka harjoittaa aktiivista arvosijoittamisen periaatteille perustuvaa portfoliosijoitustoimintaa. Se sijoittaa tyypillisesti listattuihin yhtiöihin. Partnera omistaa suoraan noin 3,7 % Findan osakkeista.

Telebusiness InWest Oy omistaa noin 5 % Findan osakkeista ja Partnera noin 36 % Telebusiness InWestin osakkeista.

Yhtiö sijoittaa lisäksi likvidejä varojaan matalariskisiin arvopapereihin ja muihin sijoitusinstrumentteihin. Katsauskauden lopussa näiden sijoitusten arvo oli yhteensä 35,2 miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ

Kesäkuun 2020 lopussa konsernin palveluksessa oli 70 (68) henkilöä (vuoden 2019 lopussa 67 henkilöä), joista emoyhtiön palveluksessa 4.

HALLINNOINTI

Partnera Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.5.2020.

Yhtiökokous päätti jakaa osinkona 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä noin 5,1 (5,1) miljoonaa euroa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi varsinaista jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Pekka Kunnari. Varsinaisina jäseninä jatkoivat Martin Grotenfelt, Minna Åman-Toivio ja Marko

Järvinen. Uusiksi hallituksen varsinaisiksi jäseniksi valittiin Mirja Illikainen ja Tommi Linna. Varapuheenjohtajaksi valittiin Martin Grotenfelt.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Karppinen.

HALLITUKSEN VOIMASSA OLEVAT VALTUUTUKSET

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 20 % yhtiön kaikista osakkeista tällä hetkellä. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 25.4.2019 hallitukselle antaman vastaavan valtuutuksen.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Partneran rekisteröity osakepääoma 30.6.2020 oli 6 413 182,05 euroa. Osakkeita oli 30.6.2020 merkitty kaupparekisteriin 37 401 966 kappaletta.

Yhtiön yhtiökokouksessa jokainen yhtiön osake tuottaa yhden äänen.

Partneralla oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan 26 760 osakkeenomistajaa 30.6.2020. Partnera omisti omia osakkeitaan 1 240 772 kappaletta.

Yhtiön kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa 30.6.2020:

Osakkeenomistaja	Osakkeita yhteensä	Osakkeet, %	Äänet, %
Oulun kaupunki	17 634 491	47.15 %	48.77 %
Arvo Invest Nordic Oy	3 810 652	10.19 %	10.54 %
Partnera Oy	1 240 772	3.32 %	-
Janne Pakarinen ja hänen määräysvaltayhteisönsä Japak Oy	831 770	2.22 %	2.30 %
Rival XIX Invest Ky	454 550	1.22 %	1.26 %
Oulun Huutokauppakamari Oy	404 744	1.08 %	1.12 %
Lakiasiaintoimisto Asiakasturva Oy	234 156	0.63 %	0.65 %
Antti Halonen ja hänen määräysvaltayhteisönsä Haloan Oy	228 263	0.61 %	0.63 %
Pohjanmaan Arvo Sijoitusosuuskunta	212 500	0.57 %	0.59 %
Osuuskauppa Arina	176 850	0.47 %	0.49 %
10 suurinta yhteensä	25 228 748	67.45 %	66.34 %
Muut osakkeenomistajat	12 173 218	32.55 %	33.66 %
Yhteensä	37 401 966	100.00 %	100.00 %

OSINGONJAKOPOLITIikka

Partneran tavoitteena on jakaa vakaata osinkoa. Osingon lähtökohtana on 50 % konsernin vuosituloksesta ottaen lisäksi huomioon yhtiön strategiset tavoitteet ja taloudellinen asema.

MERKITTÄVIMMÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Partnera altistuu harjoittamansa toiminnan kautta yleisille markkinariskeille sekä omistusten yritysriskeille.

Suomea ja kansainvälistä liike-elämää haastava koronaviruspandemia lisää riskejä sijoitus- ja rahoitusmarkkinoilla. Tällä on myös vaikutus Partneran emoyhtiön likvidien varojen arvostuksiin liittyviin riskeihin. Likvidit varat ovat sijoitettu strategian mukaisesti vähäriskisiin sijoitusinstrumentteihin.

Partneran omistukset altistuvat myös markkinariskeille, joita tässä epävakaaassa tilanteessa on vaikea ennakoita. Foamit Groupin toimintaan koronaviruspandemia voi vaikuttaa muun muassa infrarakentamismarkkinan ja vaahtolasin kysynnän muutosten kautta. Lisäksi koronaviruspandemia voi vaikuttaa yhtiön tuotantolaitosten toimintaan. Toistaiseksi koronaviruspandemian vaikutus yhtiön toimintaan on ollut vähäinen.

MERKITTÄVÄT OIKEUDELLISET ASIAT

Partnera ei ole tämän puolivuositiedotuksen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisissa oikeudenkäynneissä tai hallinto- ja välimiesmenettelyissä, joilla on tai joilla voi olla merkittävä vaikutus Partneran taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Partnera ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiöllä ei ollut merkittäviä tapahtumia katsauskauden jälkeen.

NÄKYMÄT VUODELLE 2020

Partnera jatkaa strategiansa mukaista toimintaa ja rakentaa liiketoimintakonsernia yhteiskunnan murroksessa olevilla toimialoilla toimivista liiketoiminnoista. Konsernin liiketoiminnan tuloksen odotetaan olevan vuonna 2020 positiivinen ja liikevaihdon odotetaan kasvavan.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN JA YHTIÖKOKOUS VUONNA 2021

- | | |
|--|-----------|
| • Tilinpäätöstiedote 1.1. – 31.12.2020 | 19.3.2021 |
| • Vuoden 2021 varsinainen yhtiökokous | 21.4.2021 |

Oulussa, 26.8.2020

Partnera Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Jari Pirkola, Partnera Oyj
puhelin: 0400 867 784
sähköposti: jari.pirkola@partnera.fi

Jakelu:

Keskeiset tiedotusvälineet
Yhtiön omat sijoittajasivut

Partnera lyhyesti:

Partnera on liiketoimintakonserni, joka luo toiminnallaan omistaja-arvoa ja kestävämpää tulevaisuutta. Sen omistamat yhtiöt tuottavat palveluita ja tuotteita yhteiskunnan tarpeisiin ja vastaavat liiketoiminnallaan toimintaympäristöä muuttaviin megatrendeihin, joita ovat muun muassa kuluttajien arvomaailman muutos, väestön keskittyminen ja digitalisaatio. Partnera on omistamiensa yhtiöiden kumppani, jonka tavoitteena on kehittää yhtiöidensä liiketoimintaa ja arvoa pitkäjänteisesti. Rakentaessaan liiketoimintakonserniaan strategiansa mukaisesti Partnera on myös vaikuttavuussijoittaja, jonka tavoitteena on käyttää pääomaansa sellaisen liiketoiminnan kehittämiseen, jolla voidaan edistää positiivista vaikutusta yhteiskunnassa sekä kestävä kehityksen tavoitteita. Yhtiö rakentaa liiketoimintakonsernia pääasiallisesti omalla pääomalla ja pyrkii pääsääntöisesti olemaan omistamiensa yhtiöiden enemmistöomistaja.
www.partnera.fi

TAULUKKO-OSA 1.1. – 30.6.2020

Laadintaperiaatteet

Puolivuositarkastuksen tammi-kesäkuun 2020 luvut ovat tilintarkastamattomia ja ne on laadittu kansallisen lainsäädännön (FAS) mukaisesti. Tammi-kesäkuun 2019 luvut ovat tilintarkastamattomia ja tammi-joulukuun 2019 luvut ovat tilintarkastettuja. Puolivuositarkastuksen taulukko-osan luvut esitetään tuhansina euroina ja ne on pyöristetty tarkoista luvuista.

KONSERNITULOSLASKELMA

tuhatta euroa	1.1.2020 - 30.6.2020	1.1.2019 - 30.6.2019	1.1.2019 - 31.12.2019
LIIKEVAIHTO	24 379	8 550	22 782
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys	104 -	590 -	789
Liiketoiminnan muut tuotot	673	6 044	6 292
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	- 6 016 -	19 477 -	23 209
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	- 8 783	18 789	19 086
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	- 14 800 -	688 -	4 123
Ulkopuoliset palvelut	- 2 550 -	2 034 -	4 738
Materiaalit ja palvelut yhteensä	- 17 349 -	2 722 -	8 861
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	- 1 935 -	1 246 -	3 204
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	- 173 -	205 -	426
Muut henkilösivukulut	- 238 -	52 -	282
Henkilösivukulut yhteensä	- 411 -	257 -	708
Henkilöstökulut yhteensä	- 2 347 -	1 503 -	3 912
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	- 1 250 -	841 -	2 006
Konsermiliikkeen arvonalentumiset ja konserniarvon vähennys	- 371 -	83 -	482
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	- 1 621 -	924 -	2 488
Liiketoiminnan muut kulut	- 3 305 -	2 142 -	6 113
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	810	850	1 235
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 343	7 562	8 146
Rahoitustuotot ja -kulut			
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1 840	1 920	1 920
Muut korko- ja rahoitustuotot	6	17	28
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	- 529		
Korkokulut ja muut rahoituskulut	- 431 -	363 -	903
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	886	1 574	1 045
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	2 229	9 137	9 191
Tilinpäätössiirrot			
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+)			67
Tilinpäätössiirrot yhteensä			67
Tuloverot	- 398 -	1 064 -	1 675
Vähemmistöosuudet	- 289 -	260 -	343
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 541	7 813	7 240

KONSERNITASE

	tuhatta euroa	1.1.2020 - 30.6.2020	1.1.2019 - 30.6.2019	1.1.2019 - 31.12.2019
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	119	177	149	
Konserniliikearvo	6 651	5 520	7 056	
Muut aineettomat hyödykkeet	279	76	74	
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	7 049	5 773	7 279	
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	642	613	615	
Rakennukset ja rakennelmat	4 843	5 066	4 944	
Koneet ja kalusto	17 140	18 085	17 176	
Muut aineelliset hyödykkeet	475	435	516	
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	217	96	354	
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	23 317	24 296	23 605	
Sijoitukset				
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	13 284	12 312	12 700	
Muut osakkeet ja osuudet	13 547	13 547	13 547	
Sijoitukset yhteensä	26 831	25 859	26 247	
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	57 197	55 929	57 130	
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	1 266	1 366	1 328	
Keskeneräiset tuotteet			25	
Valmiit tuotteet	1 209	1 291	1 079	
Tavarat	403	232	269	
Muut vaihto-omaisuus	21 527	30 073	30 406	
Ennakkomaksut	43		22	
Vaihto-omaisuus yhteensä	24 447	32 961	33 128	
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	9 970	9 970	9 970	
Lainasaamiset	233		234	
Laskennalliset verosaamiset		203		
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	10 203	10 173	10 203	
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	3 187	4 302	2 584	
Lainasaamiset	7	1	11	
Muut saamiset	622	350	876	
Siirtosaamiset	201	797	184	
Laskennalliset verosaamiset	716	716	716	
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4 733	6 165	4 370	
Rahat ja pankkisaamiset	13 633	9 745	9 146	
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	53 016	59 045	56 849	
VASTAAVAA YHTEENSÄ	110 213	114 973	113 979	

KONSERNITASE

tuhatta euroa	1.1.2020 - 30.6.2020	1.1.2019 - 30.6.2019	1.1.2019 - 31.12.2019
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	6 413	6 413	6 413
Muut rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37	37	37
Muut rahastot yhteensä	37	37	37
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	59 928	57 729	57 727
Muuntoerot	6		
Tilikauden voitto (tappio)	1 541	7 813	7 240
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	67 913	71 993	71 417
VÄHEMMISTÖOSUUKSET	1 943	1 579	1 656
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Verotusperusteiset varaukset	43		43
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ	43		43
PAKOLLISET VARAUKSET			
Muut pakolliset varaukset	3 579	3 579	3 579
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	3 579	3 579	3 579
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	17 444	19 803	19 233
Ostovelat	653		
Muut velat	9 137	7 457	9 013
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	27 233	27 260	28 246
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	1 718	2 593	1 722
Saadut ennakot	362	563	405
Ostovelat	1 793	1 588	1 429
Muut velat	763	618	627
Siirtovelat	3 097	3 364	3 054
Laskennalliset verovelat	1 769	1 836	1 801
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	9 502	10 563	9 039
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	36 735	37 823	37 285
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	110 213	114 973	113 979

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

tuhatta euroa	Konserni 30.6.2020	Konserni 30.6.2019	Konserni 31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	1 343	7 562	8 146
Poistot	1 621	924	2 488
Muut oikaisut	- 539 -	5 830 -	5 550
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	- 810 -	850 -	1 235
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	1 615	1 806	3 849
Käyttöpääoman muutos			
Pitkäaikaisten saamisten lis-/väh+		-	234
Lyhytaikaisten saamisten lis-/väh+	- 420 -	1 796 -	1 779
Vaihto-omaisuuden lis-/väh+	8 682 -	18 001 -	18 168
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lis+/väh-	145	98	111
Liiketoiminnan rahavirta ennan rahoituseriä ja veroja	10 022 -	17 893 -	16 221
Maksetut korot ja maksut muista liiket. rahoituskuluista	- 107 -	256 -	903
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	4	17	28
Maksetut välittömät verot	- 302 -	6 025 -	6 407
Liiketoiminnan rahavirta	9 617 -	24 157 -	23 503
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	- 1 137 -	292 -	893
Luovutusvoitot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	17	855	855
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-	8 992 -	8 992
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	92 -	92
Luovutusvoitot tytäryhtiöosakkeista	3	2 264	2 264
Saadut osingot investoinneista	2 066	2 141	2 141
Saadut korot muista sijoituksista			
Saadut luovutusvoitot muista sijoituksista			
Investoinnit rahoitusomaisuusarvopapereihin			
Luovutusvoitot rahoitusarvopapereista		101	101
Investointien kassavirta	949 -	4 015 -	4 616
Rahavirta ennen rahoitusta	10 566 -	28 172 -	28 119
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten korollisten saamisten lis(-)/väh(+)			
Maksullinen oman pääoman lisäys			
Pitkäaikaisten lainojen nostot		6 880	6 228
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	- 1 016		
Pääoman palautus osakkeenomistajille	-		
Maksetut osingot	- 5 063 -	5 060 -	5 060
Rahoituksen rahavirta	- 6 079	1 820	1 168
Rahavarojen muutos lisäys (+)/vähennys (-)	4 487 -	26 352 -	26 951
Rahavarat tilikauden alussa	9 146	36 097	36 097
Rahavarat tilikauden lopussa	13 633	9 745	9 146

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

tuhatta euroa	1.1.2020	Vanhentuneiden osinkojen palautus tilikaudelta 2016	osingonjako	Muuntoerot	Tilikauden tulos	30.6.2020
Osakepääoma	6 413					6 413
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37					37
Voittovarot	64 969	21 -	5 063		1 541	61 469
Muuntoerot			-	6	-	6
Yhteensä	71 420	-	5 063 -	6	1 541	67 913

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tunnusluku	Laskentakaava
Käyttökate (EBITDA)	= Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - varaston muutos - valmistus omaan käyttöön - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate liikevaihdosta, %	= Käyttökate / Liikevaihto x 100
Liikevoitto (EBIT)	= Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - varaston muutos - valmistus omaan käyttöön - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut - poistot ja arvonalentumiset + osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)
Liikevoitto liikevaihdosta, %	= Liikevoitto / Liikevaihto x 100
Maksuvalmius, %	= (Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusarvopaperit) / Lyhytaikainen vieras pääoma x 100
Omavaraisuusaste, %	= Oma pääoma kauden lopussa + vähemmistöosuudet + tilinpäätössiirrot (vapaaehtoinen varaus + poistoero verovelalla vähennettynä) / (Taseen loppusumma kauden lopussa - Saadut ennakot kauden lopussa) x 100
Nettovelka	= Korolliset velat kauden lopussa - Rahavarat ja kauppahintasaamiset kauden lopussa
Nettovelkaantumisaste, %	= Nettovelka / (Oma pääoma yhteensä kauden lopussa + tilinpäätössiirrot) x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	= Annualisoitu voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja + annualisoidut rahoituskulut / (Taseen loppusumma keskimäärin - Korottomat velat keskimäärin) x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %	= Annualisoitu tilikauden voitto / Oma pääoma keskimäärin x 100
Osinko per osake (€)	= Tilikauden osingot / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa
Oma pääoma per osake (€)	= Oma pääoma kauden lopussa / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa
Tulos/osake, ilman vähemmistö-osuutta ja liikearvopoistoja	= Tilikauden voitto (tappio) + vähemmistöosuudet + liikearvopoistot / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa
Osingonjakosuhte (%)	= Osakekohtainen osinko / Osakekohtainen tulos x 100

Partnera Oy

TILINPÄÄTÖS

1.1. - 31.12.2019

Säilytettävä vähintään 31.12.2029 asti.

Osoite:
Kauppurienkatu 12 A
90100 Oulu
Kotipaikka OULU
Y-tunnus 1618627-6

TILINPÄÄTÖS 31.12.2019

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2019

SISÄLLYS	SIVU
Hallituksen toimintakertomus	1
Konsernituloslaskelma	6
Konsernitase	7 – 8
Tuloslaskelma	9
Tase	10 – 11
Rahoituslaskelma	12
Liitetiedot	13 – 20
Luettelo käytetyistä kirjanpitoakirjoista	21
Tositelajit ja säilyttämistapa	21
Tilinpäätösmerkintä ja allekirjoitukset	22

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2029 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2025 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Auktorisoitu tilitoimisto
Rätinki-Yhtiöt Oy

Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.2019 – 31.12.2019

Yhtiön toiminta katsauskaudella

Partnera jatkoi vuonna 2019 strategiansa toteuttamista. Strategiset omistukset sijoittuvat yksityisen ja julkisen sektorin rajapintaan ja edistävät yhteiskunnan muutosta kohti vastuullisempaa tulevaisuutta.

Vuoden 2019 aikana Partnera-konsernin toiminnan painopiste siirtyi liiketoimintakonserniksi, jossa operatiiviset yhtiöt muodostivat sen toiminnan ytimen.

Tilikauden aikana yhtiön toiminta kehittyi edelleen ja yhtiö jatkaa strategiansa mukaisesti uusien hankeaihioiden aktiivista kartoittamista.

Strategiset omistukset

Vuoden 2019 lopussa Partneran strategisia omistuskohhteita olivat Uusioaines Oy, Hasopor AB, Nordic Option Oy ja ESaaS Oy. Omistusosuudet olivat Uusioaineksessa ja Hasoporissa 62,4 prosenttia, Nordic Optionissa 34,2 ja ESaaSissa 100,0 prosenttia.

Kesäkuussa 2019 Partneran tytäryhtiö Partnera Glass Recycling Oy osti Hasopor AB:n koko osakekannan. Ruotsalaisen Hasopor AB:n osto on jatkoa marraskuussa 2018 tehdylle Uusioaines Oy:n ostolle. Hasopor AB toimii samalla liiketoiminta-alueella kuin Uusioaines ja se on Ruotsin suurin vaahtolasin valmistaja. Yhdessä Uusioaines ja Hasopor muodostavat Euroopan johtavan vaahtolasivalmistajan.

ESaaS kehittää ja markkinoi kiinteistöjen energiansäästöratkaisuja. Vuoden 2019 keväällä ESaaS toi markkinoille Grapes-energiansäästöpalvelut.

Nordic Option on osakeyhtiömuotoinen pääomasijoitusyhtiö, joka kohdistaa sijoituksensa kasvuvaiheen pieniin ja keskisuiuriin yrityksiin Pohjois-Suomen alueella. Sijoituskohteiden yhteenlaskettu liikevaihto vuositasona oli yli 60 miljoonaa euroa. Sijoituskohteissa työskenteli yhteensä noin 420 henkilöä.

Strategisiin omistuksiin kuuluneen Hoivatilat Oyj:n loput osakkeet Partnera myi vuoden 2019 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Projektisijoitukset

Partnera jatkoi katsauskauden aikana kahden projektisijoituksen edistämistä, joita ovat Oulun satamaan Oritkariin sijoittuva logistiikkakeskus sekä Oulun Ratapiha -hanke, joka tähtää Oulun ratapiha-alueen kehittämiseen. Logistiikkakeskus- ja ratapihahanke sijoittuvat molemmat julkisen ja yksityisen sektorin rajapintaan Partneran strategian mukaisesti. Molemmat hankkeet ovat yhteiskunnallisesti vaikuttavia.

Oulun Satama Oy ja Partnera solmivat uutta logistiikkakeskusta koskevan aiesopimuksen tammikuussa 2018. Logistiikkakeskushanke ja rakennussuunnittelu etenivät ja asiakkuus- ja yhteistyösopimuksia solmittiin. Vuoden 2019 aikana kävi selväksi, että hankkeen rakentamispäätös viivästyy satama-alueen kehitysnäkymien muuttumisen vuoksi. Maa-alueita koskevaa varausta jatkettiin.

Oulun Ratapiha -hankkeen taustalla tapahtui muutoksia vuoden 2019 aikana. Senaatin Asema-alueet Oy, Senaatti-kiinteistöt ja Oulun kaupunki solmivat lokakuussa 2019 aiesopimuksen asema-alueen kehittämisen yleisistä tavoitteista. Partnera on aiemmin tiedottanut lähtevänsä mukaan hankkeeseen sen kehitysvaiheen päärahoittajana. Rahoitus toteutuu, mikäli Oulun Ratapihan Kehitys Oy saa vastuulleen alueen kehittämisen.

Muut sijoitukset

Partneran muista sijoituskohteista merkittävimpiä on Finda Oy. Partneran omistusosuus Findasta on 3,7 prosenttia. Suoran omistuksen lisäksi Partnera omistaa Findan osakkeita myös Telebusiness InWest Oy:n kautta.

- **Kiinteistösijoitukset**

Huhtikuussa 2019 Partnera myi Arkistokatu 4 -kiinteistön rakennusyhtiö YIT Suomi Oy:lle. Osapuolten allekirjoittaman sopimuksen pohjana oli vuonna 2016 solmittu esisopimus.

- **Sijoittaminen likvideihin varoihin**

Sijoitusstrategian mukaisesti likvidit varat sijoitetaan vähäriskisiin instrumentteihin pääoman reaaliarvon säilyttämiseksi.

Konsernirakenne

Partnera Oy toimii konsernin emoyhtiönä. Konsernin tytäryhtiöt tilikaudella olivat Oulu ICT Sijoitus Oy (100,0 prosenttia), Partnera Glass Recycling Oy (62,4 prosenttia) ja ESaaS Oy (100,0 prosenttia). Osakkuusyhtiöt tilikaudella olivat Telebusiness InWest Oy (36,3 prosenttia) ja Nordic Option Oy (34,2 prosenttia).

Tilikauden 2019 aikana Partnera-konserni selkeytti yhtiörakennettaan fuusioimalla viisi Hoivatilat-osakeomistukseen liittyntä yhtiötään Nurture Capital Holding Oy:öön.

Emoyhtiö vastaa konsernin strategiasta, rahoituksesta, liiketoiminnan tukipalveluista ja kiinteistöliiketoiminnasta.

Liikevaihto ja tulos

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin mainita.

Partnera-konsernin liikevaihto vuonna 2019 oli noin 22,8 (11,8) miljoonaa euroa. Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 9,2 (19,6) miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli 7,2 (13,9) miljoonaa euroa. Tilikauden 2019 liikevaihto koostui pääosin liiketoiminnan liikevaihdosta.

Kesäkuussa 2019 Partneran tytäryhtiö Partnera Glass Recycling Oy osti Hasopor AB:n osakekannan. Kauppa sisälsi Hasopor AB:n sekä sen liiketoimintaan liittyvän kiinteistöyhtiö Miljöfastigheter i Hammar AB:n koko osakekannan sekä 24 prosenttia tanskalaisen Reiling Green Tech ApS:n osakekannasta. Partnera Glass Recycling Oy:n liiketoiminnan tulosvaikutus Partneran tulokseen oli 0,6 miljoonaa euroa.

Partnera myi loput omistamansa Hoivatilat Oyj:n osakkeet vuoden 2019 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Yhteensä myytiin 277 500 osaketta eli 1,09 prosenttia Hoivatilojen osakekannasta. Hoivatilat-osakekauppojen vaikutus Partneran tulokseen ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 1,2 miljoonaa euroa.

Oulu ICT Sijoitus Oy, Partneran kokonaan omistama yhtiö, omistaa 34,2 prosenttia Nordic Option Oy -pääomasijoitusyhtiöstä. Nordic Option Oy teki vuodelta 2019 voittoa 1,0 (0,5) miljoonaa euroa.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteena on esittää likvidien varojen arvopaperisalkku vaihto-omaisuudessa ja siihen liittyvä arvopaperikauppa osana liikevaihtoa. Tämä tilinpäätöksen laadintaperiaate on vaikuttanut

voimakkaasti tilikausien välillä liikevaihdon muutoksiin.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin mainita.

Konsernin investoinnit vuonna 2019 aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 0,9 (0,3) miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste 31.12.2019 oli 66,1 (69,9) prosenttia, maksuvalmius (current ratio) oli 5,2 (4,7) ja emoyhtiön omavaraisuusaste oli 68,9 (88,1) prosenttia.

Konsernin oma pääoma 31.12.2019 oli 71,4 (69,2) miljoonaa euroa eli 1,97 (1,91) euroa osakkeelta. Konsernin osakekohtaista omaa pääomaa määritettäessä sijoituskiinteistöt sekä tytär- ja osakkuusyhtiöt on arvostettu hankintamenoon eikä mahdollisesti näitä korkeampia käypiä arvoja ole huomioitu.

Henkilöstö

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin mainita.

Konsernin palveluksessa oli 31.12.2019 yhteensä 67 (38) henkilöä, joista emoyhtiön palveluksessa työskenteli 4 ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa 63.

Hallinnointi

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin mainita.

Partnera Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.4.2019.

Yhtiökokous päätti jakaa osinkona 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä noin 5,1 (5,0) miljoonaa euroa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi (6) varsinaista jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Seppo Laine 31.10.2019 saakka ja Martin Grotenfelt 1.11.2019 lukien. Varsinaisina jäseninä jatkoivat Minna Åman-Toivio ja Marko Järvinen. Uusiksi hallituksen varsinaisiksi jäseniksi valittiin Tomi Kaismo ja Pekka Kunnari. Varapuheenjohtajaksi valittiin Tomi Kaismo.

Vuonna 2019 varsinaisessa yhtiökokouksessa valittu hallitus kokoontui tilikauden aikana kuusitoista (16) kertaa. Hallitustyöskentelyn keskeisenä tehtävänä oli uuden strategian toteuttamisen varmistaminen. Osallistumisaste hallituksen kokouksissa tilikaudella oli 97 (98) prosenttia.

Nimitysvaliokunta kokoontui tilikauden aikana 4 kertaa.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jari Karppinen.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin mainita.

Partneralla oli vuoden 2019 lopussa 26 990 (28 009) osakkeenomistajaa. Useimmilla osakkeenomistajilla on hallussaan 240 osaketta, jotka he saivat vaihtaessaan yhden vanhan Oulun Puhelimen B-osakkeen Partneran osakkeiksi.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2019

Nimi	Osakkeita kpl	Omistusosuus %
Oulun kaupunki	17 634 491	47,15
Arvo Invest Nordic Oy	3 810 652	10,19
Partnera Oy	1 240 772	3,32
Janne Pakarinen ja hänen määräysvaltayhteisönsä Japak Oy	831 770	2,22
Rival XIX Invest Ky	454 550	1,22

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiökokous myönsi 25.4.2019 Partnera Oy:n hallitukselle valtuudet enintään 7 480 000 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1§:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä valtuutuksen voimassaoloaikana. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Ehdotettu valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutusta voidaan käyttää yhtiön pääomarakenteen kehittämiseen, omistuspohjan laajentamiseen, yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Emoyhtiön hallussa oli tilikauden lopussa 31.12.2019 yhteensä 1 240 772 osaketta. Yhtiön hallussa olevat osakkeet edustavat 3,32 prosenttia osakepääomasta ja äänistä. Yhtiön ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.2019 oli 36 161 194 kappaletta. Kaikilla ulkona olevilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet.

Merkittävimmät riskit ja epävarmuudet

Partnera pyrkii havaitsemaan ja tunnistamaan riskitekijöitä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön tavoitteiden saavuttamiseen pitkällä tai lyhyellä aikavälillä sekä käynnistämään tarvittavat toimenpiteet riskitekijöiden hallitsemiseksi. Riskienhallinnassa olennaista on riskienhallinta omistuskohdetasolla, joka on pääosin järjestetty kohdeyhtiöiden toimesta. Partnera pyrkii edistämään riskienhallintaa harjoittamalla aktiivista omistajaohjausta ja osallistumalla hallitustyöskentelyyn kohdeyhtiöissä.

Partnera altistuu harjoittamansa toiminnan kautta yleiselle markkinariskille sekä omistusten yritysrisille. Yleisistä markkinariskeistä muun muassa osake- ja korkomarkkinoiden heilahtelut vaikuttavat yhtiön taloudelliseen tulokseen likvidien sijoitusten arvonmuutosten kautta. Partnera sijoittaa likvidejä varoja matalariskisiin sijoitusinstrumentteihin.

Yhteiskuntavastuu

Partnera toimii omistuksiansa aktiivisena kumppanina sekä neuvonantajana. Yhtiö toimii julkisen ja yksityisen sektorin rajapinnassa edistäen murroksessa olevien toimialojen muutosta. Partnera on kiinnostunut muun muassa yrityksistä ja hankkeista, jotka tukevat kestäväää kehitystä. Yhtiö punnitsee sijoituksia myös niiden vaikuttavuuden kannalta. Vaikuttavuussijoittaminen on keino kanavoida pääomia toimintaan, joilla tavoitellaan myönteistä ja mitattavaa yhteiskunnallista hyötyä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Partnera Glass Recycling Oy:n nimi muutettiin Foamit Group Oy:ksi tammikuussa 2020.

Taseen osoittaman voiton käyttäminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että Partnera Oy:n vahvistetun taseen mukaisista voitonjakokelpoisista varoista jaetaan osinkona 0,14 euroa/osake, yhteensä 5 062 567,16 euroa.

Arvio yhtiön tulevasta kehityksestä

Partnera jatkaa strategiansa mukaista toimintaa ja rakentaa liiketoimintakonsernia julkisen sektorin rajapinnassa toimivista liiketoiminnoista. Erityisenä kohdealueena ovat murroksessa olevat toimialat. Julkisen sektorin rajapinnassa tapahtuu jatkuvia muutoksia, jotka luovat hyvät edellytykset Partneran strategian toteuttamiselle.

Yhtiön liiketoiminnan tuloksen odotetaan olevan vuonna 2020 positiivinen.

Partnera Oy
Hallitus

KONSERNITULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
LIKEVAIHTO	22.781.600,50	11.838.239,16
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen	-788.864,15	271.118,21
Liiketoiminnan muut tuotot	6.291.546,37	17.714.479,74
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-23.208.863,84	-3.199.387,67
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	19.086.171,98	-6.817.550,46
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-4.122.691,86	-10.016.938,13
Ulkopuoliset palvelut	-4.738.007,96	-795.316,47
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-8.860.699,82	-10.812.254,60
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-3.203.885,88	-729.517,60
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-425.683,59	-48.836,60
Muut henkilösivukulut	-282.336,26	-19.503,79
Henkilösivukulut yhteensä	-708.019,85	-68.340,39
Henkilöstökulut yhteensä	-3.911.905,73	-797.857,99
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-2.006.242,79	-269.257,93
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin väh.	-482.070,18	-14.112,40
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2.488.312,97	-283.370,33
Liiketoiminnan muut kulut	-6.112.934,73	-1.440.512,73
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	1.235.277,38	1.106.665,74
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	8.145.706,85	17.596.507,20
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1.920.000,00	2.129.320,76
Muut korko- ja rahoitustuotot	27.858,45	59.517,04
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	0,00	74.661,07
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-903.020,61	-222.581,33
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1.044.837,84	2.040.917,54
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	9.190.544,69	19.637.424,74
Tilinpäätössiirrot		
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (	67.076,53	0,00
Tilinpäätössiirrot yhteensä	67.076,53	0,00
Tuloverot	-1.674.542,24	-5.619.275,61
Vähemmistöosuudet	-343.404,77	-111.212,12
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	7.239.674,21	13.906.937,01

KONSERNITASE

	31.12.2019	31.12.2018
V a s t a a v a a		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	149.082,69	0,00
Konserniliikearvo	7.055.963,34	832.631,78
Muut pitkävaikutteiset menot	73.789,08	88.499,55
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	7.278.835,11	921.131,33
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	615.219,80	662.267,23
Rakennukset ja rakennelmat	4.943.785,43	7.006.721,43
Koneet ja kalusto	17.175.914,29	11.400.855,12
Muut aineelliset hyödykkeet	516.268,30	450.936,53
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	353.730,26	31.873,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	23.604.918,08	19.552.653,31
Sijoitukset		
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	12.699.859,93	11.593.019,99
Muut osakkeet ja osuudet	13.546.814,49	14.655.411,11
Sijoitukset yhteensä	26.246.674,42	26.248.431,10
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	57.130.427,61	46.722.215,74
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	1.327.774,97	1.049.983,23
Keskeneräiset tuotteet	25.000,00	0,00
Valmiit tuotteet	1.078.709,62	1.775.713,95
Tavarat	269.125,00	212.618,00
Muu vaihto-omaisuus	30.406.302,46	11.385.454,53
Ennakkomaksut	21.510,00	43.020,00
Vaihto-omaisuus yhteensä	33.128.422,05	14.466.789,71
Pitkäaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	9.969.715,00	0,00
Lainasaamiset	233.782,39	0,00
Laskennalliset verosaamiset	0,00	203.348,86
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	10.203.497,39	203.348,86
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	2.583.564,74	1.417.541,41
Lainasaamiset	10.990,25	0,00
Muut saamiset	875.962,17	172.986,13
Siirtosaamiset	184.149,64	660.762,05
Laskennalliset verosaamiset	715.700,00	0,00
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4.370.366,80	2.251.289,59
Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	0,00	101.080,91
Rahoitusarvopaperit yhteensä	0,00	101.080,91
Rahat ja pankkisaamiset	9.146.358,31	36.096.582,32
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	56.848.644,55	53.119.091,39
V a s t a a v a yhteensä	113.979.072,16	99.841.307,13

KONSERNITASE

	31.12.2019	31.12.2018
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma (oy)		
Osakepääoma (oy)	6.413.182,05	6.413.182,05
Osakepääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Muut rahastot (oy)		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37.440,00	37.440,00
Muut rahastot (oy) yhteensä	37.440,00	37.440,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	57.726.684,83	48.881.988,45
Tilikauden voitto (tappio)	<u>7.239.674,21</u>	<u>13.906.937,01</u>
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>71.416.981,09</u>	<u>69.239.547,51</u>
VÄHEMMISTÖOSUUKSET	1.656.142,76	820.890,49
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Vapaaehtoiset varaukset	<u>42.888,25</u>	<u>0,00</u>
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ	42.888,25	0,00
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	<u>3.578.500,00</u>	<u>0,00</u>
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	3.578.500,00	0,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	19.233.009,12	13.296.734,53
Muut velat	9.012.823,02	5.359.927,29
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	28.245.832,14	18.656.661,82
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	1.721.572,80	955.788,04
Saadut ennakot	404.945,74	720.959,84
Ostovelat	1.429.284,35	831.954,26
Muut velat	627.357,06	367.918,29
Siirtovelat	3.054.493,82	6.372.375,76
Laskennalliset verovelat	1.801.074,15	1.875.211,12
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	<u>9.038.727,92</u>	<u>11.124.207,31</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>37.284.560,06</u>	<u>29.780.869,13</u>
Vastattavaa yhteensä	<u>113.979.072,16</u>	<u>99.841.307,13</u>

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
LIKEVAIHTO	1.247.564,66	9.637.699,30
Liiketoiminnan muut tuotot	4.674.784,21	0,00
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-19.950.904,86	-2.982.127,03
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	19.020.847,93	-6.884.390,05
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-930.056,93	-9.866.517,08
Ulkoiset palvelut	0,00	-1.325,18
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-930.056,93	-9.867.842,26
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-278.744,05	-504.135,83
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-42.979,17	-28.094,14
Muut henkilösivukulut	-11.714,26	-16.248,00
Henkilösivukulut yhteensä	-54.693,43	-44.342,14
Henkilöstökulut yhteensä	-333.437,48	-548.477,97
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-2.452,97	-7.832,74
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2.452,97	-7.832,74
Liiketoiminnan muut kulut	-1.200.599,06	-917.811,81
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	3.455.802,43	-1.704.265,48
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	2.062.090,40	10.106.759,32
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1.920.000,00	1.509.609,20
Muut korko- ja rahoitustuotot	502.748,49	49.129,66
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-226.194,38	-25.314,37
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	4.258.644,51	11.640.183,81
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	7.714.446,94	9.935.918,33
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	80.558,26	1.611,15
Tilinpäätössiirrot yhteensä	80.558,26	1.611,15
Tuloverot	-546.863,88	-76.569,94
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	7.248.141,32	9.860.959,54

TASE

	31.12.2019	31.12.2018
Vastaavaa		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	0,00	198.484,92
Rakennukset ja rakennelmat	0,00	2.213.271,33
Koneet ja kalusto	2.226,58	2.968,77
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	2.226,58	2.414.725,02
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	23.190.629,06	22.175.722,06
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	450.000,00	0,00
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	3.845.478,50	3.845.478,50
Muut osakkeet ja osuudet	13.546.814,49	13.546.814,49
Sijoitukset yhteensä	41.032.922,05	39.568.015,05
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	41.035.148,63	41.982.740,07
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	30.406.302,46	11.385.454,53
Vaihto-omaisuus yhteensä	30.406.302,46	11.385.454,53
Pitkäaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	9.969.715,00	0,00
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	8.343.365,84	3.920.128,09
Lainasaamiset	170.019,99	0,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	18.483.100,83	3.920.128,09
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	18.081,89	437,78
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	2.509.218,90	10.608.357,06
Lainasaamiset	7.084,17	0,00
Muut saamiset	81.266,56	13.849,56
Siirtosaamiset	7.070,06	379.833,84
Laskennalliset verosaamiset	715.700,00	0,00
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	3.338.421,58	11.002.478,24
Rahat ja pankkisaamiset	2.561.934,71	225.725,55
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	54.789.759,58	26.533.786,41
Vastaavaa yhteensä	95.824.908,21	68.516.526,48

TASE

	31.12.2019	31.12.2018
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma (oy)		
Osakepääoma (oy)	6.413.182,05	6.413.182,05
Osakepääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Muut rahastot (oy)		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37.440,00	37.440,00
Muut rahastot (oy) yhteensä	37.440,00	37.440,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	48.775.624,78	43.974.608,48
Tilikauden voitto (tappio)	<u>7.248.141,32</u>	<u>9.860.959,54</u>
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	62.474.388,15	60.286.190,07
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	<u>510,97</u>	<u>81.069,23</u>
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ	510,97	81.069,23
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	<u>3.578.500,00</u>	<u>0,00</u>
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	3.578.500,00	0,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	6.000.000,00	6.000.000,00
Velat saman konsernin yrityksille	22.000.000,00	0,00
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	28.000.000,00	6.000.000,00
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Saadut ennakot	0,00	52.250,00
Ostovelat	100.964,45	234.520,21
Velat saman konsernin yrityksille	194.649,92	1.482.495,00
Muut velat	106.116,19	94.379,11
Siirtovelat	1.369.778,53	285.622,86
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	<u>1.771.509,09</u>	<u>2.149.267,18</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	29.771.509,09	8.149.267,18
Vastattavaa yhteensä	95.824.908,21	68.516.526,48

Rahoituslaskelma

	Konserni 31.12.2019	Konserni 31.12.2018	Emoyhtiö 31.12.2019	Emoyhtiö 31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirta				
Liikevoitto	8146	17596	3456	-1704
Poistot	2488	269	2	8
Muut oikaisut	-5550	-15754	-4671	0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1235	-1107	0	0
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	3849	1004	-1213	-1696
Käyttöpääoman muutos				
Pitkäaikaisten saamisten lis-/väh+	-234	0	-4280	-3920
Lyhytaikaisten saamisten lis-/väh+	-1779	-174	407	-10532
Vaihto-omaisuuden lis-/vähennys+	-18168	6486	-19021	6884
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lis+/väh-	111	1064	-1405	1928
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-16221	8380	-25512	-7336
Maksetut korot ja maksut muista liiket. rahoituskuluista	-903	-222	-34	-22
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	28	5	2	115
Maksetut välittömät verot	-6407	-568	0	-427
Liiketoiminnan rahavirta	-23503	7595	-25544	-7670
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-893	-333	0	-4
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	855	54	640	54
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-8992	-13117	-1015	-980
Investoinnit muihin sijoituksiin	-92	-6039	-450	-6039
Luovutustulot tytäryhtiöosakkeista	2264	33984	0	0
Saadut osingot investoinneista	2141	2129	11766	11562
Saadut korot muista sijoituksista	0	54	0	0
Pääoman palautus muista sijoituksista	0	2000	0	2000
Investoinnit rahoitusomaisuusarvopapereihin	0	0	0	0
Luovutustulot rahoitusarvopapereista	101	0	0	0
Investointien rahavirta	-4616	18732	10941	6593
Rahavirta ennen rahoitusta	-28119	26327	-14603	-1077
Rahoituksen rahavirta				
Lyhytaikaisten korollisten saamisten lis(-)/väh(+)				
Maksullinen oman pääoman lisäys	0	37	0	37
Pitkäaikaisten lainojen nostot	6228	13341	22000	6000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	-41
Pääoman palautus osakkeenomistajille	0	0	0	0
Maksetut osingot	-5060	-5049	-5060	-5049
Rahoituksen rahavirta	1168	8329	16940	947
Rahavarojen muutos lisäys(+)/vähennys(-)	-26951	34656	2337	-130
Rahavarat tilikauden alussa	36097	1441	225	355
Rahavarat tilikauden lopussa	9146	36097	2562	225

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Partnera Oy on Partnera -konserniin kuuluvien yhtiöiden emoyhtiö kotipaikkanaan Oulu. Konserniin kuuluu emoyhtiön lisäksi tytäryhtiöt Oulu ICT Sijoitus Oy (100%), ESaaS Oy (100%), Nuture Capital Holding Oy (100%) ja Nuture Capital Holding Oy:ään 30.11.2019 sulautuneet LTT Holding Oy (100%), LPR Holding Oy (100%), Nuture Real Estate Holding Oy (100%), Nuture Property Holding Oy (100%) ja Nuture Invest Holding Oy (100%), sekä Partnera Glass Recycling Oy (62,39%), joka muodostaa Partnera Glass Recycling -konsernin emoyhtiönä Partnera -konsernin alakonsernin. Konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös yhtiön pääkonttorista Kauppurienkatu 12 B, 90100 Oulu.

Konsernitilinpäätös käsittää emoyhtiö Partnera Oy:n, konsernin tytäryhtiöt, Partnera Glass Recycling -alakonsernin sekä osakkuusyrityksinä yhdistellyt Telebusiness InWest Oy:n (36,28 %) ja Nordic Option Oy:n (34,23%). Osakkuusyrityksien ja Partnera Oy:n välillä on kirjanpitolain tarkoittama pysyvä yhteys ja huomattava vaikutusvalta liiketoimien ja hallintoon osallistumisen kautta.

Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiötä ei ole yhdistelty.

Emoyhtiön ja konserniyritysten keskinäisen osakkeenomistuksen eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Konsernitilinpäätöksessä on eliminoitu kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä sisäinen voitonjako. Osakkuusyritykset on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä.

Pysyviin vastaaviin merkityt aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on arvostettu suunnitelmapoistoin vähennettyyn hankintamenoonsa.

Sijoitukset on arvostettu hankintamenoonsa.

Vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuus on arvostettu muuttuvaan hankintamenoonsa noudattaen FIFO-periaatetta sekä KPL 5 luvun 6 § 1 momentin mukaista alimman arvon periaatetta. Vaihto-omaisuusarvopaperit on arvostettu hankintamenoan tai sitä alemman markkinahintaan.

Saamisiin merkityt myynti-, laina-, siirto- ja muut saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä alhaisempaan todennäköiseen arvoonsa.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä korkeampaan vertailuperusteen mukaiseen arvoon.

Vertailuvuoden lukuina on käytetty 2018 tilinpäätöstietoja.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Koneet ja kalusto, jonka taloudellinen käyttöaika on enintään kolme (3) vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaan tilikauden kuluksi.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

Käyttöomaisuushyödyke	arvioitu pitoaika/vuotta	poistoprosentti ja poistomenetelmä
Konserniliikearvo	10 vuotta	tasapoisto
Muut pitkävaik. menot	2-15 vuotta	tasapoisto
Rakennukset	10-30 vuotta	tasapoisto
Koneet ja kalusto	2-20 vuotta	tasapoisto / 25% menojaännöspoisto

Eläkekulut

Konserniyhtiöiden henkilöstön eläketurva on järjestetty kotimaisissa vakuutusyhtiöissä ja lisäksi konsernin lähipiiriin kuuluu Oulun Puhelin Oy:n Eläkesäätiö, joka on ns. A-eläkesäätiö ja suljettu vuonna 1993.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Olennaiset pakollisten varausten muutokset

Arkistokatu 4 -kiinteistön myynnin takia on konsernin ja emoyhtiön tilikauden 2019 kuluksi ja pakollisten varausten lisäyksi kirjattu 3.578.500,00 euroa mahdollisia velvoitteita.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma konserni	2019	2018
Kotimaa	85,44 %	91,61 %
Ulkomaat	14,56 %	8,39 %
Liikevaihdon jakauma toimialoittain konserni	2019	2018
Lasinkierätykspalvelut ja lasituotteet	21.531.832,64	2.200.539,86
Vuokratuotot	27.649,52	119.919,98
Muut	2.203,20	0,00
Arvopaperikaupan tuotot	1.219.915,14	9.517.779,32
Yhteensä	22.781.600,50	11.838.239,16
Liiketoiminnan muut tuotot konserni	2019	2018
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot	5.845.972,44	17.675.797,74
Vakuutus- ja vahingonkorvaukset	1.832,16	0,00
Vuokratuotot	60.000,00	10.000,00
Avustukset ja tuet	200,00	28.682,00
Palkkiot ja korvaukset	13.790,37	0,00
Muut liiketoiminnan muut tuotot	369.751,40	0,00
Yhteensä	6.291.546,37	17.714.479,74
Liiketoiminnan muut tuotot emoyhtiö	2019	2018
Liiketoiminnan muut tuotot	4.674.784,21	0,00
Tilintarkastajan palkkiot konserni	2019	2018
Tilintarkastusyhteisö		
Tilintarkastuspalkkiot	84.069,35	27.358,90
Veroneuvonta	5.000,00	5.200,00
Muut palvelut	11.850,00	4.030,00
Tilintarkastajan palkkiot emoyhtiö	2019	2018
Tilintarkastusyhteisö		
Tilintarkastuspalkkiot	44.050,00	14.150,00
Veroneuvonta	5.000,00	5.200,00
Muut palvelut	11.850,00	4.030,00

Osinkotuottojen, korkotuottojen ja korkokulujen yhteismäärät konserni

	2019	2018
Tuotot muista pitkäaikaisista sijoituksista	1.920.000,00	2.129.320,76
Muut korko- ja rahoitustuotot	27.858,45	59.517,04
Arvon alentumiset vaiht. vastaavien rah.arvopapereista	0,00	74.661,07
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-903.020,61	-222.581,33
Yhteensä	1.044.837,84	2.040.917,54

Osinkotuottojen, korkotuottojen ja korkokulujen yhteismäärät emoyhtiö

	2019	2018
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	2.062.090,40	10.106.759,32
Tuotot muista pitkäaikaisista sijoituksista	1.920.000,00	1.509.609,20
Korko- ja rahoitustuotot saman kons. yrityksiltä	500.357,06	48.974,75
Muut korko- ja rahoitustuotot	2.391,43	154,91
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-226.194,38	-25.314,37
Yhteensä	4.258.644,51	11.640.183,81

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Aineettomat hyödykkeet konserni

	2019	2018
Aineettomat oikeudet 1.1.	0,00	0,00
Lisäykset	181.880,91	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Poistot	-32.798,22	0,00
Aineettomat oikeudet 31.12.	149.082,69	0,00
Konserniliikearvo 1.1.	832.631,78	0,00
Lisäykset	6.705.401,74	846.744,18
Vähennykset	0,00	0,00
Poistot	-482.070,18	-14.112,40
Muut aineettomat hyödykkeet 31.12.	7.055.963,34	832.631,78
Muut aineettomat hyödykkeet 1.1.	88.499,55	0,00
Lisäykset	8.922,92	90.844,90
Vähennykset	0,00	0,00
Poistot	-23.633,39	-2.345,35
Muut aineettomat hyödykkeet 31.12.	73.789,08	88.499,55

Aineelliset hyödykkeet konserni

	2019	2018
Maa- ja vesialueet 1.1.	662.267,23	198.484,92
Lisäykset	151.437,49	463.782,31
Vähennykset	-198.484,92	0,00
Maa- ja vesialueet 31.12.	615.219,80	662.267,23
Rakennukset ja rakennelmat 1.1.	24.776.066,09	19.963.213,20
Lisäykset	384.873,23	4.812.852,89
Vähennykset	-2.211.560,55	0,00
Poistot	-236.248,68	-26.245,94
Kertyneet poistot	-17.769.344,66	-17.743.098,72
Rakennukset ja rakennelmat 31.12.	4.943.785,43	7.006.721,43

Koneet ja kalusto 1.1.	11.400.855,12	53.800,00
Lisäykset	7.587.871,00	11.630.383,40
Vähennykset	-155.273,37	-53.800,00
Poistot	-1.657.538,46	-229.528,28
Koneet ja kalusto 31.12.	17.175.914,29	11.400.855,12
Muut aineelliset hyödykkeet 1.1.	450.936,53	0,00
Lisäykset	121.355,81	460.102,30
Poistot	-56.024,04	-9.165,77
Muut aineelliset hyödykkeet 31.12.	516.268,30	450.936,53
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat 1.1.	31.873,00	0,00
Lisäykset	321.857,26	31.873,00
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat 31.12.	353.730,26	31.873,00
Aineelliset hyödykkeet emoyhtiö	2019	2018
Maa- ja vesialueet 1.1.	198.484,92	198.484,92
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	-198.484,92	0,00
Maa- ja vesialueet 31.12.	0,00	198.484,92
Rakennukset ja rakennelmat 1.1.	19.963.213,20	19.963.213,20
Vähennykset	-2.211.560,55	-0,00
Poistot	-1710,78	-6.843,15
Kertyneet poistot	-17.749.941,87	-17.743.098,72
Rakennukset ja rakennelmat 31.12.	0,00	2.213.271,33
Koneet ja kalusto 1.1	2.968,77	53.800,00
Lisäykset	0,00	3.958,36
Vähennykset	0,00	-53.800,00
Poistot	-804,04	-989,59
Koneet ja kalusto 31.12	2.226,58	2.968,77
Sijoitukset konserni	2019	2018
Osuudet omistusyht. yrityksissä 1.1.	11.593.019,99	35.394.749,08
Muutos tilikaudella	1.106.839,94	-23.801.729,09
Osuudet omistusyht. yrityksissä 31.12.	12.699.859,93	11.593.019,99
Muut osakkeet ja osuudet 1.1.	14.655.411,11	7.506.943,41
Muutos tilikaudella	-1.108.596,62	7.148.467,70
Muut osakkeet ja osuudet 31.12.	13.546.814,49	14.655.411,11

Sijoitukset emoyhtiö	2019	2018
Osuudet saman kons. yrityksissä 1.1.	22.175.722,06	21.195.690,04
Muutos tilikaudella	1.014.907,00	980.032,02
Osuudet saman kons. yrityksissä 31.12.	23.190.629,06	22.175.722,06
Saamiset saman kons. yrityksiltä 1.1.	0,00	0,00
Muutos tilikaudella	450.000,00	0,00
Saamiset saman kons. yrityksiltä 31.12.	450.000,00	0,00
Osuudet omistusyht. yrityksissä 1.1.	3.845.478,50	3.845.478,50
Muutos tilikaudella	0,00	0,00
Osuudet omistusyht. yrityksissä 31.12.	3.845.478,50	3.845.478,50
Muut osakkeet ja osuudet 1.1.	7.506.943,41	7.506.943,41
Muutos tilikaudella	6.039.871,08	6.039.871,08
Muut osakkeet ja osuudet 31.12.	13.546.814,49	13.546.814,49

Muissa sijoituksissa on esitetty Partneran suora omistus Finda Oy:ssä. Partnera Oy omistaa Finda Oy:n osakkeita myös osakkuusyhtiö Telebusiness InWest Oy:n kautta.

Siirtosaamiset konserni	2019	2018
Työnantajan pakoll.vak.saamiset	8.662,74	14.911,38
Korkotulot	0,73	0,73
Tuloverosaamiset	1.694,74	377.422,02
Muut siirtosaamiset	173.791,43	268.427,92
Siirtosaamiset	184.149,64	660.762,05
Siirtosaamiset emoyhtiö	2019	2018
Korkotulot	0,73	0,73
Tuloverosaamiset	0,00	377.422,02
Muut siirtosaamiset	7.069,33	2.411,09
Siirtosaamiset	7.070,06	379.833,84

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Oman pääoman erittely konserni	2019	2018
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1	6.413.182,05	6.413.182,05
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Osakepääoma 31.12	6.413.182,05	6.413.182,05
Sidottu oma pääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Vapaa oma pääoma	2019	2018
Muut rahastot 1.1	37.440,00	0,00
Lisäykset	0,00	37.440,00
Vähennykset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12	37.440,00	37.440,00

Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.	62.788.925,46	53.931.224,02
Palautuneet osingot	2.623,92	13.331,59
Oikaisut ja muuntoero	-2.297,39	0,00
Jaetut osingot	-5.062.567,16	-5.062.567,16
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.	57.726.684,83	48.881.988,45
 Tilikauden voitto/tappio	 7.239.674,21	 13.906.937,01
Voittovarot yhteensä	64.966.359,04	62.788.925,46
 Vapaa oma pääoma yhteensä	 65.003.799,04	 62.826.365,46
 OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	 71.416.981,09	 69.239.547,51
 Oman pääoman erittely	 2019	 2018
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1	6.413.182,05	6.413.182,05
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Osakepääoma 31.12	6.413.182,05	6.413.182,05
Sidottu oma pääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Vapaa oma pääoma		
Muut rahastot 1.1	37.440,00	0,00
Lisäykset	0,00	37.440,00
Vähennykset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12	37.440,00	37.440,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio	53.838.191,94	49.037.175,64
Jaetut osingot	-5.062.567,16	-5.062.567,16
Tilikauden voitto/tappio	7.248.141,32	9.860.959,54
Vapaa oma pääoma yhteensä	56.061.206,10	53.873.008,02
 OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	 62.474.388,15	 60.286.190,07
 Voitonjakokelpoiset varat	 2019	 2018
Muut rahastot	37.440,00	37.440,00
Tilikauden voitto/tappio	7.248.141,32	9.860.959,54
Edellisten tilikausien voitto/tappio	48.775.624,78	43.974.608,48
Yhteensä	56.061.206,10	53.873.008,00
 Myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua erääntyvä pitkäaikainen vieras pääoma		
Konserni	3.828.923,69	1.350.000,00
Emoyhtiö	0,00	0,00

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Velat ja niiden vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain

	2019	2018
Konserni		
Lainat rahoituslaitoksilta	20.171.367,66	13.208.236,89
Osamaksuvelat	783.214,24	1.044.285,68
Kiinteistökiinnitykset	7.969.726,00	7.969.726,00
Yrityskiinnitykset	20.000.000,00	12.000.000,00
Pantit	3.300.000,00	3.300.000,00
Tytäryhtiöosakkeet, tasearvo	13.945.424,57	13.794.104,96
Muut vakuudet	0,00	0,00
Konserni yhteensä	20.954.581,91	14.252.522,57
Kiinnitykset	27.969.726,00	19.969.726,00
Pantit	17.245.424,57	17.094.104,96
Muut vakuudet	0,00	0,00
Emoyhtiö		
Lainat rahoituslaitoksilta	6.000.000,00	6.000.000,00

Velat ja niiden vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain

	2020	2021→
Konserni ja emoyhtiö		
Leasingvastuut	29.156,64	4.859,44

Siirtovelat konserni

	2019	2018
Palkkavelat	309.090,98	212.409,94
Lomapalkkavelat	567.945,97	261.174,84
Eläkevakuutusmaksuvelat	121.898,89	33.359,49
Sosiaaliturvamaksut	566,91	630,47
Työnantajan pakoll.vak.velat	47.887,93	4.996,95
Korkovelat	16.683,34	16.683,33
Tuloverovelat	943.044,35	5.448.501,28
Muut menojäämät	359.761,04	0,00
Vastaiset menot ja menetykset	0,00	123.578,24
Muut siirtovelat	687.614,41	271.041,22
Siirtovelat	3.054.493,82	6.372.375,76

Siirtovelat emoyhtiö

	2019	2018
Palkkavelat	68.164,17	73.310,00
Lomapalkkavelat	50.842,91	53.497,88
Eläkevakuutusmaksuvelat	15.978,17	15.140,84
Sosiaaliturvamaksut	467,43	630,47
Työnantajan pakoll.vak.velat	3000,65	2.782,10
Korkovelat	16.683,34	16.683,33
Muut menojäämät	329.500,00	0,00
Vastaiset menot ja menetykset	0,00	123.578,24
Tuloverovelat	885.141,86	0,00
Siirtosaamiset	1.369.778,53	285.622,86

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Lainat lähipiirille	2019	2018
Johdon avainhenkilöille myönnettyt lainat 1.1	0,00	0,00
Tilikauden aikana myönnettyt lainat	177.104,16	0,00
Lainojen takaisinmaksut	0,00	0,00
Veloitetut korot	614,95	0,00
Saadut korkomaksut	-614,95	0,00
Johdon avainhenkilöille myönnettyt lainat 31.12	177.104,16	0,00

Lainat on myönnetty Partnera Oy:n osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi.

Lainoja lyhennetään 4 % kunakin vuonna maksamatta olevan pääoman määrästä 31.12.2020 alkaen 31.12.2028 saakka. Jäljellä olevat lainapääomat maksetaan takaisin yhtenä eränä 31.8.2029.

Lainojen korko on 1,0 % per annum, kuitenkin vähintään sama kuin 12 kuukauden Euribor -korko vuoden ensimmäisenä päivänä.

Lainasopimusten voimassaolo on sidottu avainhenkilön työsuhteeseen Partnera Oy:ssä ja työsuhteen päättyessä erääntyy maksettavaksi 14 päivän kuluttua työsuhteen päättymispäivästä.

Myönnettyjen lainojen panttina on rahoitettujen hankintojen kohteena olevat Partnera Oy:n osakkeet.

LIITETIEDOT HENKILÖSTÖSTÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENISTÄ

Henkilöstön lukumäärä ja ryhmät

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 5 henkilöä.

Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	2019	2018
Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	282.108,02	249.647,74

Yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset.

Osakelajit

Osakesarja 1: Osakkeita on yhteensä 37 401 966 kappaletta.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Osakelajit

Osakesarja 1: Omassa hallussa olevat osakkeet yhteensä 1 240 772 kappaletta. Hankintameno 1.921.280,89 euroa.

LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA

<u>Kirjanpitokirja</u>	<u>Säilytystapa</u>
Päiväkirjat	Sähköisessä arkistossa
Pääkirjat	Sähköisessä arkistossa
Tilinpäätös	Sähköisessä arkistossa
Tase-erittelyt	Sähköisessä arkistossa

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

1	Myyntilaskut	Sähköisessä arkistossa
2	Suoritukset	Sähköisessä arkistossa
5	Ostolaskut	Sähköisessä arkistossa
6	Maksut	Sähköisessä arkistossa
8	Pkviennit	Sähköisessä arkistossa
17	Autom.kirjaukset	Sähköisessä arkistossa
19	Palkat	Sähköisessä arkistossa
21	Nordea sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
23	HB, sähköinen	Sähköisessä arkistossa
25	OP sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
26	OP2 sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
28	Danske Bank sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
30	Kassamaksut	Sähköisessä arkistossa
60	Verotiliote	Sähköisessä arkistossa
99	Avaavat saldot	Sähköisessä arkistossa
231	HB2, sähköinen tiliote	Sähköisessä arkistossa

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Oulussa 25. päivänä helmä kuuta 2020


Martin Grotenfelt
hallituksen puheenjohtaja


Marko Järvinen
hallituksen jäsen


Tomi Kaismo
hallituksen jäsen


Pekka Kunnari
hallituksen jäsen


Minna Aman-Toivio
hallituksen jäsen

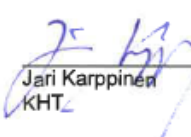

Jari Pirkola
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oulussa 13. päivänä maalis kuuta 2020

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö


Jari Karppinen
KHT

Partnera Oy

TILINPÄÄTÖS

1.1. - 31.12.2018

Säilytettävä vähintään 31.12.2028 asti.

Osoite:
Kauppurienkatu 12 B
90100 Oulu
Kotipaikka OULU
Y-tunnus 1618627-6

TASEKIRJA 31.12.2018

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2018

Hallituksen toimintakertomus	1
Konsernituloslaskelma	6
Konsernitase	7
Tuloslaskelma	9
Tase	10
Rahoituslaskelma	12
Liitetiedot	13
Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista	21
Tositelajit ja säilyttämistapa	21
Tilinpäätösmerkintä ja allekirjoitukset	22

Tasekirja on säilytettävä vähintään 31.12.2028 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2024 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Auktorisoitu tilitoimisto
Rätinki-Yhtiöt Oy

Hallituksen toimintakertomus

Yhtiön toiminta katsauskaudella

Partnera jatkoi vuonna 2018 strategiansa toteuttamista sijoittamalla julkisen ja yksityisen sektorin rajapinnassa toimiviin yrityksiin ja hankkeisiin.

Syyskesän 2018 aikana Partnera täsmensi strategiaansa. Täsmennys tarkoittaa ennen kaikkea kahta asiaa: Ensiksikin Partnera on erityisen kiinnostunut sijoittamaan sellaisiin yrityksiin ja hankkeisiin, jotka tukevat kestäväää kehitystä. Toiseksi yhtiö punnitsee sijoituksia myös niiden vaikuttavuuden kannalta. Vaikuttavuussijoittaminen on keino kanavoida pääomia hankkeisiin, joilla tavoitellaan myönteistä ja mitattavaa yhteiskunnallista hyötyä. Tärkein Partneran päätöksiä ohjaava tekijä on sijoitusten tuotto.

Vuoden 2018 aikana sijoitushankeaihioiden määrä kehittyi hyvin ja aihiosta useampi on Partneran sijoitusprosessissa. Yhtiö myös jatkoi aihioiden aktiivista kartoittamista.

Strategiset sijoitukset

Vuoden 2018 lopussa Partneran strategisten sijoitusten kohteita olivat Uusioaines Oy, Nordic Option Oy ja Suomen Hoivatilat Oy. Omistusosuudet olivat Uusioaineksessa 58 prosenttia, Nordic Optionissa 34,23 prosenttia ja Hoivatiloissa 1,09 prosenttia.

Marraskuussa 2018 Partneran tytäryhtiö Partnera Glass Recycling Oy osti Uusioaines Oy:n koko osakekannan. Partnera Glass Recycling Oy:n omistavat Partnera 58 prosentin ja Teollisuussijoitus 30 prosentin osuudella. Lisäksi omistajina ovat Uusioaineksen aiempi omistaja Jarkir Oy sekä nykyinen toimitusjohtaja Jussi Parkkali pienemmillä osuuksilla.

Uusioaines ottaa vastaan noin 70 prosenttia Suomen kierrätyslasista. Se valmistaa kierrätyslasista sirua, lasijauhetta ja lasihiekkää teollisuudelle. Lisäksi Uusioaines tuottaa vaahtolasia, jota käytetään eriste- ja kevennämateriaalina.

Nordic Option on osakeyhtiömuotoinen pääomasijoitusyhtiö, joka kohdistaa sijoituksensa kasvuvaiheen pieniin ja keskisuihin yrityksiin Pohjois-Suomen alueella. Sen toiminta on ollut aktiivista ja kehittynyt myönteisesti. Sijoituskohteiden yhteenlaskettu liikevaihto vuositasolla oli noin 50 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisestä vuoteen oli 16 prosenttia. Sijoituskohteissa työskenteli yhteensä noin 315 henkilöä.

Katsauskauden aikana Partnera toteutti selvityksen Hoivatilat-omistuksensa strategisista vaihtoehdoista. Selvityksen lopputuloksena Partnera vähensi omistustaan Hoivatiloissa kahdessa eri kaupassa yhteensä 4 489 512 osaketta, joka vastaa 17,65 prosenttia koko yhtiön osakekannasta. Vuoden 2018 lopussa Partnera omisti 1,09 prosenttia Hoivatilojen osakekannasta tytäryhtiönsä Nuture Property Holding Oy:n kautta.

Projektisijoitukset

Partnera jatkoi katsauskauden aikana kahden merkittävän projektisijoituksen edistämistä. Näitä ovat Oulun satamaan Oritkariin sijoittuva logistiikkakeskus sekä Oulun Ratapiha -hanke, joka tähtää Oulun ratapiha-alueen kehittämiseen ja jalostamiseen.

Oulun Satama Oy ja Partnera ovat aiemmin solmineet uutta logistiikkakeskusta koskevan aiesopimuksen. Sen mukaan Partneran roolina on toimia logistiikkakeskuksen rakennuttavan ja omistavan kiinteistöyhtiön omistajana sekä mahdollisesti olla mukana keskuksen toiminnasta vastaavassa operaattoriyhtiössä.

Katsauskauden aikana logistiikkakeskushanke eteni hanke- ja esisuunnittelulla, palvelukonseptin kehittämisellä ja neuvotteluilla potentiaalisten asiakkaiden ja yhteistyökumppaneiden kanssa. Tavoitteena on varmistaa keskukselle riittävä vuokrausaste ennen rakentamisen aloittamista. Partnera on varautunut sijoittamaan hankkeeseen 10 - 15 miljoonaa euroa.

Oulun Ratapiha -hankkeeseen on suunniteltu sisältyvän muun muassa monitoimiareenan toteuttaminen sekä asuntojen, liike- ja toimistotilojen ja hotelliin rakentaminen. Kehityshankkeen kohteena oleva alue on Senaatin Asema-alueet Oy:n omistuksessa.

Kesäkuussa 2018 Partnera ilmoitti olevansa lähdössä mukaan hankkeeseen sen kehitysvaiheen päärahoittajana. Suunnitelmien mukaan yhtiö antaa hankkeen kehitysvaihetta vetäville Oulun Ratapihan Kehitys Oy:lle pääomalainan. Kehitysvaiheen kokonaisbudjetti on 3 - 5 miljoonaa euroa. Osapuolet ovat sopineet, ettei tarkkoja summia kerrota julkisuuteen. Oulun Ratapihan Kehityksen omistajia ovat muun muassa useat yksityiset sijoittajat yhtiöidensä kautta sekä Oulun Kärpät.

Logistiikkakeskus- ja ratapihahanke sijoittuvat molemmat julkisen ja yksityisen sektorin rajapinnalle. Näin ne ovat Partneran strategian mukaisia ja täyttävät myös yhtiön sijoitusstrategiassa asetetut tuottovaatimukset. Lisäksi molemmat hankkeet ovat yhteiskunnallisesti vaikuttavia.

Muut sijoitukset

Partneran muista sijoituskohteista merkittävimpiä on Finda Oy. Katsauskauden aikana yhtiö kasvatti omistamiensa Findan osakkeiden määrän 500 000 kappaleeseen. Partnerasta tuli Findan neljänneksi suurin omistaja omistussuosuuden noustessa 3,7 prosenttiin. Partnera omistaa Findan osakkeita myös Telebusiness InWest Oy:n kautta. Telebusiness InWest on Findan toiseksi suurin omistaja.

Finda on sijoituskonserni, joka on ollut vuoden 2018 lopussa DNA Oyj:n suurin omistaja 28,26 prosentin osuudella. Finda-omistuksen lisääminen kasvatti näin välillisesti Partneran osuutta DNA:sta.

- **Kiinteistösijoitukset**

Partnera omistaa Oulussa toimistotalon ja siihen kuuluvan autopaikoitustalon osoitteessa Arkistokatu 4. Kiinteistön myynnistä YIT Oyj:lle ovat osapuolet solmineet ehdollisen esisopimuksen vuoden 2016 maaliskuussa. Kiinteistöä koskeva asemakaavan muutos on valmistunut ja saanut lainvoiman 28.12.2018. Tämä mahdollistaa esisopimuksessa tarkoitetun kiinteistökaupan toteutumisen.

- **Sijoittaminen likvideihin varoihin**

Partneran emoyhtiö on järjestänyt konsernin likvidien varojen sijoittamisen. Sijoitusstrategian mukaisesti likvidit varat sijoitetaan vähäriskisiin instrumentteihin pääoman reaaliarvon säilyttämiseksi.

Partnera Oy:n likvidit varat ovat konsultatiivisen varainhoidon piirissä, operatiivisen johdon keskittyessä strategian toteuttamiseen.

Konsernirakenne

Partnera Oy toimii konsernin emoyhtiönä. Konsernin tytäryhtiöt tilikaudella olivat Oulu ICT Sijoitus Oy (100 prosenttia) ja Partnera Glass Recycling Oy (58 prosenttia).

Osakkuusyhtiöitä tilikaudella olivat Telebusiness InWest Oy (36,28 prosenttia) ja Nordic Option Oy (34,23 prosenttia). Merkittävä strateginen omistus oli myös Suomen Hoivatilat Oyj:ssä (18,74 prosenttia), katsauskauden aikana omistus aleni 1,09 prosenttiin.

Emoyhtiö vastaa konsernin strategiasta, rahoituksesta, liiketoiminnan tukipalveluista ja kiinteistöliiketoiminnasta.

Emoyhtiön kiinteistöliiketoiminta käsitti Arkistokatu 4:n toimistokiinteistön Oulussa.

Liikevaihto ja tulos

Partnera-konsernin liikevaihto vuonna 2018 oli noin 11,8 (33,6) miljoonaa euroa. Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 19,6 (8,0) miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli 13,9 (7,6) miljoonaa euroa. (Suluissa vertailukelpoiset luvut vuodelta 2017.)

Liikevaihdon voimakkaisiin muutoksiin vaikuttaa tilinpäätöksen laadintaperiaate. Likvidien varojen arvopaperisalkku, joka käsittää korkosijoitukset, esitetään vaihto-omaisuudessa ja siihen liittyvä arvopaperikauppa osana liikevaihtoa.

Marraskuussa 2018 Partneran tytäryhtiö Partnera Glass Recycling Oy sijoitti Uusioaines Oy:öön hankkien omistukseensa Uusioaineksen sekä sen liiketoimintaan liittyvien kiinteistöyhtiö Multi-Monitoimi Oy:n ja Kiinteistöosakeyhtiö Pellilänmäen koko osakekannan. Partnera Glass Recycling Oy:n tulosvaikutus Partneran tulokseen oli 0,2 miljoonaa euroa (11 - 12/2018).

Partnera vähensi omistustaan Hoivatiloissa kahdessa eri kaupassa, yhteensä 4 489 512 osaketta, joka vastaa 17,65 prosenttia koko yhtiön osakekannasta. Hoivatilat-osakekauppojen vaikutus Partneran tulokseen ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 17,7 miljoonaa euroa.

Oulu ICT Sijoitus Oy, Partneran kokonaan omistama yhtiö, omistaa 34,23 prosenttia Nordic Option Oy - pääomasijoitusyhtiöstä. Nordic Option Oy teki vuodelta 2018 voittoa 0,5 (2,0) miljoonaa euroa.

Kiinteistöjen vuokratuotot Arkistokatu 4:stä olivat yhteensä noin 0,1 (0,4) miljoonaa euroa.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Konsernin investoinnit vuonna 2018 aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 0,3 (0,1) miljoonaa euroa.

Konsernin omavaraisuusaste 31.12.2018 oli 69,9 (99,6) prosenttia. Maksuvalmius (current ratio) oli 4,7 (79,2). Emoyhtiön omavaraisuusaste oli 31.12.2018 88,1 (99,5) prosenttia.

Konsernin oma pääoma 31.12.2018 oli 1,91 (1,67) euroa osakkeelta. Konsernin osakekohtaista omaa pääomaa määritettäessä sijoituskiinteistöt sekä tytär- ja osakkuusyhtiöt on arvostettu hankintamenoon eikä mahdollisesti näitä korkeampia käypiä arvoja ole huomioitu. Yhtiö teettää kaksi kertaa vuodessa ulkopuolisella riippumattomalla toimijalla arvion osakkeen käyvästä arvosta (NAV = net asset value).

Johto ja henkilöstö

Vuoden 2018 alussa yhtiö työllisti yhteensä 2 henkilöä, jotka työskentelivät emoyhtiön palveluksessa.

Emoyhtiön talousjohtajana aloitti 26.2.2018 Jussi Lappalainen.

Konsernin palveluksessa oli 31.12.2018 yhteensä 38 (2) henkilöä, joista emoyhtiön palveluksessa työskenteli 4 ja Partnera Glass Recycling Oy:n ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa 34.

Hallinnointi

Partnera Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 23.05.2018.

Yhtiökokous päätti jakaa osinkona 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä noin 5,0 (55,0) miljoonaa euroa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi viisi (5) varsinaista jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin hallitusammattilainen Seppo Laine ja varapuheenjohtajaksi toimitusjohtaja Minna Åman-Toivio. Varsinaisena jäsenenä jatkoi hallitusammattilainen Martin Grotenfelt. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Marko Järvinen ja toimitusjohtaja Tommi Linna.

Vuonna 2018 varsinaisessa yhtiökokouksessa valittu hallitus kokoontui tilikauden aikana yhdeksäntoista (19) kertaa. Hallitustyöskentelyn keskeisenä tehtävänä oli uuden strategian toteuttamisen varmistaminen. Osallistumisaste hallituksen kokouksissa tilikaudella oli 98 (99) prosenttia.

Nimitysvaliokunta kokoontui tilikauden aikana 4 kertaa.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastaullisena tilintarkastajana KHT Juhani Rönkkö.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Partneralla oli vuoden 2018 lopussa 28 009 (28 357) osakkeenomistajaa. Useimmilla osakkeenomistajilla on hallussaan 240 osaketta, jotka he saivat vaihtaessaan yhden vanhan Oulun Puhelimen B-osakkeen Partneran osakkeiksi.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2018

Nimi	Lukumäärä	Omistusosuus-%
Oulun kaupunki	17 634 491	47,15 %
Arvo Invest Nordic Oy	3 810 652	10,19 %
Partnera Oy	1 240 772	3,32 %
Rival XIX Invest Ky	756 615	2,02 %
Pakarinen Janne	429 430	1,15 %

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiökokous myönsi 23.5.2018 Partnera Oy:n hallitukselle valtuudet enintään 7 480 000 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1§:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä valtuutuksen voimassaoloaikana. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Ehdotettu valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutusta voidaan käyttää yhtiön pääomarakenteen kehittämiseen, omistuspohjan laajentamiseen, yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Yhtiö päätti toteuttaa yhtiön toimitusjohtajalle suunnatun osakeannin, jossa annetaan enintään 26 000 yhtiön hallussa olevaa osaketta. Suunnatun osakeannin tarkoituksena on toimitusjohtajan sitouttaminen yhtiöön, mikä on osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen OYL 9:4.1:ssä tarkoitettu painava taloudellinen syy.

Hallitus käytti edellä mainittua valtuutusta tarjoamalla 26 000 kappaletta yhtiön osakkeita toimitusjohtajalle merkittäväksi toimitusjohtajasopimuksen mukaan 9.5.2018. Merkittäväksi tarjottujen osakkeiden merkintähinta oli 1,44 euroa osakkeelta. Merkintähinta oli Privanet Oy:n julkistamien yhtiön osakkeella 1.2.2017 – 31.3.2018 tehtyjen kauppojen keskihinta eli osakkeen markkinahinta. Toimitusjohtaja osallistui suunnattuun osakeantiin täysimääräisesti ja merkitsi 26 000 yhtiön osaketta.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Emoyhtiön hallussa oli tilikauden lopussa 31.12.2018 yhteensä 1 240 772 osaketta. Yhtiön hallussa olevat osakkeet edustavat 3,32 prosenttia osakepääomasta ja äänistä. Yhtiön ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.2018 oli 36 161 194 kappaletta. Kaikilla ulkona olevilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet.

Yhteiskuntavastuu

Partnera toimii sijoittajana ja sijoituskohteidensa kumppanina sekä neuvonantajana. Yhtiö tekee strategiansa mukaisesti sijoituksia yrityksiin ja infrastruktuurihankkeisiin, jotka sijoittuvat julkisen ja yksityisen sektorin rajapinnalle. Partnera on erityisen kiinnostunut sijoittamaan sellaisiin yrityksiin ja hankkeisiin, jotka tukevat kestäväää kehitystä. Toiseksi yhtiö punnitsee sijoituksia myös niiden vaikuttavuuden kannalta. Vaikuttavuussijoittaminen on keino kanavoida pääomia hankkeisiin, joilla tavoitellaan myönteistä ja mitattavaa yhteiskunnallista hyötyä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen Partnera on pienentänyt Hoivatilat omistustaan ja maaliskuussa 2019 yhtiö myi viimeiset Hoivatilat osakkeensa. Tämän lisäksi Partneran tytäryhtiö EsaaS Oy on aloittanut toimintansa keskittyen energian säästöliiketoimintaan.

Strategian toteuttamista on jatkettu suunnitelmallisesti.

Taseen osoittaman voiton käyttäminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että Partnera Oy:n vahvistetun taseen mukaisista voitonjakokelpoisista varoista jaetaan osinkona 0,14 €/osake, yhteensä 5 062 567,16 euroa.

Arvio yhtiön tulevasta kehityksestä

Partnera jatkaa strategiansa mukaista toimintaa ja etsii uusia sijoituskohteita julkisen sektorin rajapinnassa toimivista liiketoiminnoista. Erityisenä kohdealueena ovat murroksessa olevat toimialat. Julkisen sektorin rajapinnassa tapahtuu jatkuvia muutoksia, jotka luovat hyvät edellytykset Partneran strategian toteuttamiselle.

Yhtiön liiketoiminnan tuloksen odotetaan olevan kuluvana vuonna positiivinen.

Partnera Oy
Hallitus

KONSERNITULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
LIKEVAIHTO	11.838.239,16	33.609.210,41
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen	271.118,21	0,00
Liiketoiminnan muut tuotot	17.714.479,74	718.236,79
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-3.199.387,67	-21.836.587,42
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-6.817.550,46	-10.803.167,67
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-10.016.938,13	-32.639.755,09
Ulkopuoliset palvelut	-795.316,47	-100.981,65
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-10.812.254,60	-32.740.736,74
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-729.517,60	-565.810,66
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-48.836,60	-54.479,15
Muut henkilösivukulut	-19.503,79	-9.829,37
Henkilösivukulut yhteensä	-68.340,39	-64.308,52
Henkilöstökulut yhteensä	-797.857,99	-630.119,18
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-269.257,93	-279.441,99
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähe	-14.112,40	-23.647,60
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-283.370,33	-303.089,59
Liiketoiminnan muut kulut	-1.440.512,73	-705.625,20
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	1.106.665,74	2.840.103,69
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	17.596.507,20	2.787.980,18
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	2.129.320,76	4.447.407,98
Muut korko- ja rahoitustuotot	59.517,04	738.397,77
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	74.661,07	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-222.581,33	-1.845,00
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	2.040.917,54	5.183.960,75
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	19.637.424,74	7.971.940,93
Tuloverot	-5.619.275,61	-404.087,59
Vähemmistöosuudet	-111.212,12	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	13.906.937,01	7.567.853,34

KONSERNITASE

	31.12.2018	31.12.2017
Vastavaa		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	832.631,78	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot	88.499,55	0,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	921.131,33	0,00
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	662.267,23	198.484,92
Rakennukset ja rakennelmat	7.006.721,43	2.220.114,48
Koneet ja kalusto	11.400.855,12	53.800,00
Muut aineelliset hyödykkeet	450.936,53	0,00
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	31.873,00	0,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	19.552.653,31	2.472.399,40
Sijoitukset		
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	11.593.019,99	28.555.376,43
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	0,00	2.000.000,00
Muut osakkeet ja osuudet	14.655.411,11	7.506.943,41
Sijoitukset yhteensä	26.248.431,10	38.062.319,84
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	46.722.215,74	40.534.719,24
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	1.049.983,23	0,00
Valmiit tuotteet	1.775.713,95	0,00
Tavarat	212.618,00	0,00
Muu vaihto-omaisuus	11.385.454,53	18.269.844,58
Ennakkomaksut	43.020,00	0,00
Vaihto-omaisuus yhteensä	14.466.789,71	18.269.844,58
Pitkäaikaiset saamiset		
Laskennalliset verosaamiset	203.348,86	238.128,71
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	203.348,86	238.128,71
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	1.417.541,41	191,48
Muut saamiset	172.986,13	16.350,56
Siirtosaamiset	660.762,05	112.029,30
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2.251.289,59	128.571,34
Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	101.080,91	0,00
Rahoitusarvopaperit yhteensä	101.080,91	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	36.096.582,32	1.440.711,47
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	53.119.091,39	20.077.256,10
Vastavaa yhteensä	99.841.307,13	60.611.975,34

KONSERNITASE

	31.12.2018	31.12.2017
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma (oy)		
Osakepääoma (oy)	6.413.182,05	6.413.182,05
Osakepääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Muut rahastot (oy)		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37.440,00	0,00
Muut rahastot (oy) yhteensä	37.440,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	48.881.988,45	46.363.370,68
Tilikauden voitto (tappio)	13.906.937,01	7.567.853,34
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	69.239.547,51	60.344.406,07
VÄHEMMISTÖOSUUDET	820.890,49	0,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	13.296.734,53	623,29
Velat omistusyhteysyrityksille	2.027.652,46	0,00
Muut velat	3.332.274,83	16.536,08
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	18.656.661,82	17.159,37
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	955.788,04	52.120,91
Saadut ennakot	720.959,84	52.750,00
Ostovelat	831.954,26	43.401,71
Velat omistusyhteysyrityksille	25.331,76	0,00
Muut velat	342.586,53	19.883,79
Siirtovelat	6.372.375,76	82.253,49
Laskennalliset verovelat	1.875.211,12	0,00
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	11.124.207,31	250.409,90
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	29.780.869,13	267.569,27
Vastattavaa yhteensä	99.841.307,13	60.611.975,34

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
LIKEVAIHTO	9.637.699,30	30.968.936,53
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	707.339,67
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-2.982.127,03	-20.033.631,03
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-6.884.390,05	-10.466.445,52
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-9.866.517,08	-30.500.076,55
Ulkopuoliset palvelut	-1.325,18	-33.463,49
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-9.867.842,26	-30.533.540,04
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-504.135,83	-305.756,44
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-28.094,14	-8.314,26
Muut henkilösivukulut	-16.248,00	381,36
Henkilösivukulut yhteensä	-44.342,14	-7.932,90
Henkilöstökulut yhteensä	-548.477,97	-313.689,34
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-7.832,74	-266.167,07
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-7.832,74	-266.167,07
Liiketoiminnan muut kulut	-917.811,81	-585.529,09
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1.704.265,48	-22.649,34
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	10.106.759,32	2.377.478,82
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1.509.609,20	1.832.050,00
Muut korko- ja rahoitustuotot	49.129,66	3.273,46
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-25.314,37	-1.317,69
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	11.640.183,81	4.211.484,59
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	9.935.918,33	4.188.835,25
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	1.611,15	-132,84
Tilinpäätössiirrot yhteensä	1.611,15	-132,84
Tuloverot	-76.569,94	-312.081,30
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	9.860.959,54	3.876.621,11

TASE

	31.12.2018	31.12.2017
V a s t a a v a a		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	198.484,92	198.484,92
Rakennukset ja rakennelmat	2.213.271,33	2.220.114,48
Koneet ja kalusto	2.968,77	53.800,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	2.414.725,02	2.472.399,40
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	22.175.722,06	21.195.690,04
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	3.845.478,50	3.845.478,50
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	0,00	2.000.000,00
Muut osakkeet ja osuudet	13.546.814,49	7.506.943,41
Sijoitukset yhteensä	39.568.015,05	34.548.111,95
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	41.982.740,07	37.020.511,35
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	11.385.454,53	18.269.844,58
Vaihto-omaisuus yhteensä	11.385.454,53	18.269.844,58
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	3.920.128,09	0,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	3.920.128,09	0,00
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	437,78	191,48
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10.608.357,06	5.758,92
Muut saamiset	13.849,56	16.350,56
Siirtosaamiset	379.833,84	112.029,30
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	11.002.478,24	134.330,26
Rahat ja pankkisaamiset	225.725,55	355.503,62
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	26.533.786,41	18.759.678,46
V a s t a a v a a yhteensä	68.516.526,48	55.780.189,81

TASE

	31.12.2018	31.12.2017
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma (oy)		
Osakepääoma (oy)	6.413.182,05	6.413.182,05
Osakepääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Muut rahastot (oy)		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37.440,00	0,00
Muut rahastot (oy) yhteensä	37.440,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	43.974.608,48	45.147.222,94
Tilikauden voitto (tappio)	9.860.959,54	3.876.621,11
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	60.286.190,07	55.437.026,10
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	81.069,23	82.680,38
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ	81.069,23	82.680,38
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	6.000.000,00	623,29
Velat saman konsernin yrityksille	0,00	41.000,00
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	6.000.000,00	41.623,29
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	52.120,91
Saadut ennakot	52.250,00	52.750,00
Ostovelat	234.520,21	43.401,71
Velat saman konsernin yrityksille	1.482.495,00	1.477,68
Muut velat	94.379,11	19.883,79
Siirtovelat	285.622,86	49.225,95
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2.149.267,18	218.860,04
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	8.149.267,18	260.483,33
Vastattavaa yhteensä	68.516.256,48	55.780.189,81

Rahoituslaskelma

	Konserni 31.12.2018	Konserni 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2018	Emoyhtiö 31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirta				
Liikevoitto	17596	9627	-1704	-22
Poistot	269	303	8	266
Muut oikaisut	-15754	-2476	0	0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1107	-9679	0	0
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	1004	-2225	-1696	244
Käyttö pääoman muutos				
Pitkäaikaisten saamisten lis-/väh+	0	0	-3920	0
Lyhytaikaisten saamisten lis-/väh+	-174	758	-10532	234
Vaihto-omaisuuden lis-/vähennys+	6486	10803	6884	10467
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lis+/väh-	1064	-698	1928	-2638
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	8380	8638	-7336	8307
Maksetut korot ja maksut muista liiket. rahoituskuluista	-222	-1	-22	-1
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	5	3	115	3
Maksetut välittömät verot	-568	-362	-427	-342
Liiketoiminnan rahavirta	7595	8278	7670	7967
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-333	-54	-4	-54
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	54	1480	54	1480
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-13117	0	-980	0
Investoinnit muihin sijoituksiin	-6039	-2404	-6039	-2561
Luovutustulot tytäryhtiöosakkeista	33984	2495	0	3973
Saadut osingot investoinneista	2129	2627	11562	2332
Pääoman palautus muista sijoituksista	2000	3000	2000	3000
Saadut korot muista sijoituksista	54	0	0	0
Investoinnit rahoitusomaisuusarvopapereihin	0	0	0	0
Luovutustulot rahoitusarvopapereista	0	0	0	0
Investointien rahavirta	18732	7144	6593	8170
Rahoituksen rahavirta				
Maksullinen oman pääoman lisäys	37	0	37	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	13341	-1	6000	-1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	-41	0
Pääoman palautus osakkeenomistajille	0	-127	0	-127
Maksetut osingot	-5049	-52008	-5049	-52008
Rahoituksen rahavirta	8329	-52136	947	-52136
Rahavarojen muutos lisäys(+)/vähennys(-)	34656	-36714	-130	-35998
Rahavarat tilikauden alussa	1441	38155	355	36353
Rahavarat tilikauden lopussa	36097	1441	225	355

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Partnera Oy on Partnera-konserniin kuuluvien yhtiöiden emoyhtiö kotipaikkanaan Oulu. Konserniin kuuluu emoyhtiön lisäksi tytäryhtiöt Oulu ICT Sijoitus Oy (100%), LTT Holding Oy (100%), LPR Holding Oy (100%), Nurture Capital Holding Oy (100%), Nurture Real Estate Holding Oy (100%), Nurture Property Holding Oy (100%), Nurture Invest Holding Oy (100%) sekä Partnera Glass Recycling Oy (58%), joka muodostaa Partnera Glass Recycling -konsernin emoyhtiönä Partnera-konsernin alakonsernin. Konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös yhtiön pääkonttorista Kauppurienkatu 12 B, 90100 Oulu.

Konsernitilinpäätös käsittää emoyhtiö Partnera Oy:n, konsernin tytäryhtiöt, Partnera Glass Recycling -alakonsernin sekä osakkuusyrityksinä yhdistellyt Telebusiness InWest Oy:n (36,28 %) ja Nordic Option Oy:n (34,23%). Osakkuusyrityksien ja Partnera Oy:n välillä on kirjanpitolain tarkoittama pysyvä yhteys ja huomattava vaikutusvalta liiketoimien ja hallintoon osallistumisen kautta.

Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiötä ei ole yhdistelty.

Emoyhtiön ja konserniyritysten keskinäisen osakkeenomistuksen eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Konsernitilinpäätöksessä on eliminoitu kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä sisäinen voitonjako.

Osakkuusyritykset on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä.

Yhtiön pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelmapoistoin vähennettyyn hankintamenoonsa.

Sijoitukset on arvostettu hankintamenoonsa.

Vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuus on arvostettu muuttuvaan hankintamenoonsa noudattaen FIFO-periaatetta sekä KPL 5 luvun 6 § 1 momentin mukaista alimman arvon periaatetta. Vaihto-omaisuusarvopaperit on arvostettu hankintamenoonsa tai sitä alemman markkinahintaan.

Saamisiin merkityt myynti-, laina-, siirto- ja muut saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä alhaisempaan todennäköiseen arvoonsa.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä korkeampaan vertailuperusteen mukaiseen arvoon.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Koneet ja kalusto, jonka taloudellinen käyttöaika on enintään kolme (3) vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaan tilikauden kuluksi.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

Käyttöomaisuushyödyke	arvioitu pitoaika/vuotta	poistoprosentti ja poistomenetelmä
Liikearvo	5 vuotta	20%
Konserniliikearvo	5-10 vuotta	10-20%
Muut pitkävaik. menot	2-15 vuotta	6,67-50%
Koneet ja kalusto	2-20 vuotta	25% menojäännöspoisto

Laskentaperiaatteen muutos, joka heijastuu vertailutilikauden 2017 konsernitilinpäätökseen

Partnera Oy:n hallitus on päättänyt oikaista vertailuvuoden 2017 konsernitilinpäätöstä siten, että se on täysin vertailukelpoinen vuoden 2018 konsernitilinpäätökselle. Menettely varmistaa myös sen, että tilinpäätös 2018 antaa oikean tiedon Suomen Hoivatilat -osakkeiden myyntivoiton kokonaismäärästä. Tilinpäätöstä 2018 laadittaessa Suomen Hoivatilat Oy:tä ei ole enää pidetty osakkuusyhtiönä yhtiön listautumishetkestä 2017 alkaen. Oikaisussa pienennettiin sekä osakkuusyhtiöosakkeiden kirjanpitoarvoa että konsernin voittovaroja 1.1.2018 noin 6,8 miljoonaa euroa. Muutoksen myötä myös vertailukauden 2017 tuloslaskelma ja tase vastaa täysin vuonna 2018 noudatettua Suomen Hoivatilat Oy -osakkeiden kirjanpitoperiaatetta. Oikaisun myötä myös Suomen Hoivatilat -omistus on käsitelty konsernikirjanpidossa hankintamenopohjaisesti tilikaudelle 2018 sekä vertailuvuonna 2017. Vertailutilikaudella 2017 konsernin nettotulos (osakkuusyhtiön tulo-osuus) on siten 6,8 miljoonaa euroa aiemmin esitettyä pienempi.

Suomen Hoivatilat -omistuksen laskentaperiaatteen muutos ei vaikuta lainkaan Partnera Oy -emoyhtiöön eikä siten osingonjakopohjana oleviin voitonjakokelpoihin varoihin.

Eläkekulut

Konserniyhtiöiden henkilöstön eläketurva on järjestetty kotimaisissa vakuutusyhtiöissä ja lisäksi konsernin lähipiiriin kuuluu Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö, joka on ns. A-eläkesäätiö ja on suljettu vuonna 1993.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma konserni	2018	2017
Kotimaa	91,61 %	100 %
Ulkomaat	8,39 %	0,00 %
Liikevaihdon jakauma toimialoittain konserni	2018	2017
Lasinkierätykspalvelut ja lasituotteet	2.200.539,86	0,00
Tietotekniikan ja tietoliikenteen tuotteet/palvelut	0,00	2.639.659,88
Vuokratuotot	119.919,98	406.973,52
Arvopaperikaupan tuotot	9.517.779,32	30.561.963,01
Yhteensä	11.838.239,16	33.609.210,41
Liiketoiminnan muut tuotot konserni	2018	2017
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot	17.675.797,74	707.339,67
Vakuutus- ja vahingonkorvaukset	0,00	928,70
Vuokratuotot	10.000,00	9.785,42
Avustukset ja tuet	28.682,00	0,00
Palkkiot ja korvaukset	0,00	183,00
Yhteensä	17.714.479,74	718.236,79
Liiketoiminnan muut tuotot emoyhtiö	2018	2017
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	707.339,67
Tilintarkastajan palkkiot konserni	2018	2017
Tilintarkastusyhteisö		
Tilintarkastuspalkkiot	27.358,90	6.122,00
Veroneuvonta	5.200,00	5.200,00
Muut palvelut	4.030,00	9.400,00

Tilintarkastajan palkkiot emoyhtiö	2018	2017
Tilintarkastusyhteisö		
Tilintarkastuspalkkiot	14.150,00	4.200,00
Veroneuvonta	5.200,00	5.200,00
Muut palvelut	4.030,00	9.400,00

Osinkotuottojen, korkotuottojen ja korkokulujen yhteismäärät konserni

	2018	2017
Tuotot omistusyhteisyrityksistä	0,00	0,00
Tuotot muista pys. vastaavien sijoituksista	2.129.320,76	4.447.407,98
Muut korko- ja rahoitustuotot	59.517,04	738.397,77
Arvon alentumiset vaiht. vastaavien rah.arvopapereista	74.661,07	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-222.581,33	-1.845,00
Yhteensä	2.040.917,54	5.183.960,75

Osinkotuottojen, korkotuottojen ja korkokulujen yhteismäärät emoyhtiö

	2018	2017
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	10.106.759,32	2.377.478,82
Tuotot omistusyhteisyrityksistä	1.509.609,20	1.832.050,00
Muut korko- ja rahoitustuotot	49.129,66	3.273,46
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-25.314,37	-1.317,69
Yhteensä	11.640.183,81	4.211.484,59

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Aineettomat hyödykkeet konserni	2018	2017
Konserniliikearvo 1.1.	0,00	458.624,40
Lisäykset	846.744,18	0,00
Vähennykset	0,00	-434.976,80
Kertyneet poistot	0,00	0,00
Poistot	-14.112,40	-23.647,60
Muut aineettomat hyödykkeet 31.12.	832.631,78	0,00
 Muut aineettomat hyödykkeet 1.1.	 0,00	 70.824,30
Lisäykset	90.844,90	0,00
Vähennykset	0,00	-59.640,30
Poistot	-2.345,35	-11.184,00
Muut aineettomat hyödykkeet 31.12.	88.499,55	0,00
 Aineelliset hyödykkeet konserni	 2018	 2017
Maa- ja vesialueet 1.1.	198.484,92	272.513,45
Lisäykset	463.782,31	0,00
Vähennykset	0,00	-74.028,53
Maa- ja vesialueet 31.12.	662.267,23	198.484,92

	2018	2017
Rakennukset -ja rakennelmat 1.1.	19.963.213,20	20.619.809,00
Lisäykset	4.812.852,89	0,00
Vähennykset	0,00	-656.595,80
Poistot	-26.245,94	-266.167,07
Kertyneet poistot	-17.743.098,72	-17.476.931,65
Rakennukset ja rakennelmat 31.12.	7.006.721,43	2.220.114,48
Koneet ja kalusto 1.1.	53.800,00	41.322,08
Lisäykset	11.630.383,40	53.800,00
Vähennykset	-53.800,00	-39.231,16
Poistot	-229.528,28	-2.090,92
Koneet ja kalusto 31.12.	11.400.855,12	53.800,00
Muut aineelliset hyödykkeet 1.1.	0,00	0,00
Lisäykset	460.102,30	0,00
Poistot	-9.165,77	0,00
Muut aineelliset hyödykkeet 31.12.	450.936,53	0,00
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat 1.1.	0,00	0,00
Lisäykset	31.873,00	0,00
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat yht. 31.12.	31.873,00	0,00
Aineelliset hyödykkeet emoyhtiö	2018	2017
Maa- ja vesialueet 1.1.	198.484,92	272.513,45
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	-74.028,53
Maa- ja vesialueet 31.12.	198.484,92	198.484,92
Rakennukset -ja rakennelmat 1.1.	19.963.213,20	20.619.809,00
Vähennykset	0,00	-656.595,80
Poistot	-6.843,15	-266.167,07
Kertyneet poistot	-17.743.098,72	-17.476.931,65
Rakennukset ja rakennelmat 31.12.	2.213.271,33	2.220.114,48
Koneet ja kalusto 1.1	53.800,00	0,00
Lisäykset	3.958,36	53.800,00
Vähennykset	-53.800,00	0,00
Poistot	-989,59	0,00
Koneet ja kalusto 31.12	2.968,77	53.800,00
Sijoitukset konserni	2018	2017
Osuudet osakk. yrityksissä 1.1.	35.394.749,08	24.108.046,24
Muutos tilikaudella	-23.801.729,09	11.286.702,84
Osuudet osakk. yrityksissä 31.12.	11.593.019,99	35.394.749,08
Muut osakkeet ja osuudet 1.1.	7.506.943,41	7.548.979,41
Muutos tilikaudella	7.148.467,70	-42.036,00
Muut osakkeet ja osuudet 31.12.	14.655.411,11	7.506.943,41
Sijoitukset emoyhtiö		
Osuudet saman kons. yrityksissä 1.1.	21.195.690,04	24.060.186,45
Muutos tilikaudella	980.032,02	-2.864.496,41
Osuudet saman kons. yrityksissä 31.12.	22.175.722,06	21.195.690,04

	2018	2017
Osuudet osakk. yrityksissä 1.1.	3.845.478,50	1.443.750,00
Muutos tilikaudella	0,00	2.401.728,50
Osuudet osakk. yrityksissä 31.12.	3.845.478,50	3.845.478,50
Muut osakkeet ja osuudet 1.1.	7.506.943,41	7.548.979,41
Muutos tilikaudella	6.039.871,08	-42.036,00
Muut osakkeet ja osuudet 31.12.	13.546.814,49	7.506.943,41

Muissa sijoituksissa on esitetty Partneran suora omistus Finda Oy:ssä. Partnera Oy omistaa Finda Oy:n osakkeita myös osakkuusyhtiö Telebusiness InWest Oy:n kautta.

Erittely saamisista konserni ja emoyhtiö	2018	2017
Saamiset omistusyhteisyrittäjiltä, pääomalaina	0,00	2.000.000,00

Siirtosaamiset konserni	2018	2017
Eläkevakuutussaamiset	0,00	0,00
Työnantajan pakoll.vak.saamiset	14.911,38	943,18
Korkotulot	0,73	60.001,39
Tuloverosaamiset	377.422,02	30.304,49
Muut siirtosaamiset	268.427,92	20.780,24
Siirtosaamiset	660.762,05	112.029,30

Siirtosaamiset emoyhtiö	2018	2017
Eläkevakuutussaamiset	0,00	0,00
Työnantajan pakoll.vak.saamiset	0,00	943,18
Korkotulot	0,73	60.001,39
Tuloverosaamiset	377.422,02	30.304,49
Muut siirtosaamiset	2.411,09	20.780,24
Siirtosaamiset	379.833,84	112.029,30

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Oman pääoman erittely konserni	2018	2017
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1	6.413.182,05	6.413.182,05
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Osakepääoma 31.12	6.413.182,05	6.413.182,05
Sidottu oma pääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05

Vapaa oma pääoma	2018	2017
Muut rahastot 1.1	0,00	123.046,17
Lisäykset	37.440,00	0,00
Vähennykset	0,00	-123.046,17
Muut rahastot 31.12	37.440,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.	53.931.224,02	98.499.097,59
Palautuneet osingot	13.331,59	2.841.643,45
Jaetut osingot	-5.062.567,16	-54.977.370,36
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.	48.881.988,45	46.363.370,68
Tilikauden voitto/tappio	13.906.937,01	7.567.853,34
Voittovarar yhteensä	62.788.925,46	53.931.224,02
Vapaa oma pääoma yhteensä	62.826.365,46	53.931.224,02
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	69.239.547,51	60.344.406,07
Oman pääoman erittely emoyhtiö	2018	2017
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1	6.413.182,05	6.413.182,05
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Osakepääoma 31.12	6.413.182,05	6.413.182,05
Sidottu oma pääoma yhteensä	6.413.182,05	6.413.182,05
Vapaa oma pääoma	2018	2017
Muut rahastot 1.1	0,00	0,00
Lisäykset	37.440,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12	37.440,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio	49.023.844,05	97.282.949,85
Palautuneet osingot	13.331,59	2.841.643,45
Jaetut osingot	-5.062.567,16	-54.977.370,36
Tilikauden voitto/tappio	9.860.595,54	3.876.621,11
Vapaa oma pääoma yhteensä	53.873.008,02	49.023.844,05
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	60.286.190,07	55.437.026,10
Voitonjakokelpoiset varat	2018	2017
Muut rahastot	37.440,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	9.860.959,54	3.876.621,11
Edellisten tilikausien voitto/tappio	43.974.608,48	45.147.222,94
Yhteensä	53.873.008,00	49.023.844,05

Olenneiset pakolliset eläke- ja verovaraukset	2018	2017
Eläkevaraukset	0,00	0,00
Myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua erääntyvä pitkäaikainen vieras pääoma		
Konserni	1.350.000,00	0,00
Emoyhtiö	0,00	0,00

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Velat ja niiden vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain	2018	2017
Konserni		
Lainat rahoituslaitoksilta	13.208.236,89	0,00
Osamaksuvelat	1.044.285,68	52.744,20
Kiinteistökiinnitykset	7.969.726,00	0,00
Yrityskiinnitykset	12.000.000,00	0,00
Pantit	3.300.000,00	0,00
Tytäryhtiöosakkeet, tasearvo	13.794.104,96	0,00
Muut vakuudet	0,00	53.800,00
Konserni yhteensä	14.252.522,57	52.744,20
Kiinnitykset	19.969.726,00	0,00
Pantit	17.094.104,96	0,00
Muut vakuudet	0,00	53.800,00
Emoyhtiö		
Lainat rahoituslaitoksilta	6.000.000,00	0,00
Osamaksuvelat	0,00	52.744,20
Muut vakuudet	0,00	53.800,00

Velat ja niiden vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain	2019	2020->
Konserni ja emoyhtiö		
Leasingvastuut	15.080,88	16.337,62

Siirtovelat konserni	2018	2017
Palkkavelat	212.409,94	0,00
Lomapalkkavelat	261.174,84	20.563,66
Eläkevakuutusmaksuvelat	33.359,49	28.320,91
Sosiaaliturvamaksut	630,47	0,00
Työnantajan pakoll.vak.velat	4.996,95	341,38
Korkovelat	16.683,33	0,00
Tuloverovelat	5.448.501,28	33.027,54
Vastaiset menot ja menetykset	123.578,24	0,00
Muut siirtovelat	271.041,22	0,00
Siirtovelat	6.372.375,76	82.253,49

Siirtovelat emoyhtiö	2018	2017
Palkkavelat	73.310,00	0,00
Lomapalkkavelat	53.497,88	20.563,66
Eläkevakuutusmaksuvelat	15.140,84	28.320,91
Sosiaaliturvamaksut	630,47	0,00
Työnantajan pakoll.vak.velat	2.782,10	341,38
Korkovelat	16.683,33	0,00
Vastaiset menot ja menetykset	123.578,24	0,00
Tuloverovelat	0,00	0,00
Muut siirtovelat	0,00	0,00
Siirtosaamiset	285.622,86	49.225,95

LIITETIEDOT HENKILÖSTÖSTÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENISTÄ

Henkilöstön lukumäärä ja ryhmät

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 9 henkilöä.

Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	2018	2017
Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja korvaukset	249.647,74	286.044,80

Yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset.

Osakelajit

Osakesarja 1: Osakkeita on yhteensä 37 401 966 kappaletta.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Osakelajit

Osakesarja 1: Omassa hallussa olevat osakkeet yhteensä 1 240 772 kappaletta. Hankintameno 1.921.280,89 euroa.

LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA

<u>Kirjanpitokirja</u>	<u>Säilytystapa</u>
Päiväkirjat	Sähköisessä arkistossa
Pääkirjat	Sähköisessä arkistossa
Tasekirja	Sidottuna kirjana
Tase-erittelyt	Nidottuna

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

1	Myyntilaskut	Sähköisessä arkistossa
2	Suoritukset	Sähköisessä arkistossa
5	Ostolaskut	Sähköisessä arkistossa
6	Maksut	Sähköisessä arkistossa
8	Pkviennit	Sähköisessä arkistossa
19	Palkat	Sähköisessä arkistossa
21	Nordea sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
23	HB, sähköinen	Sähköisessä arkistossa
25	OP sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
26	OP2 sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
28	Danske Bank sähköinen TO	Sähköisessä arkistossa
30	Kassamaksut	Sähköisessä arkistossa
60	Verotiliote	Sähköisessä arkistossa
99	Avaavat saldot	Sähköisessä arkistossa

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Oulu 20 päivänä maalis kuuta 2019


Seppo Laine
Hallituksen puheenjohtaja


Martin Grötenfelt
Hallituksen jäsen


Minna Ämäl-Toivio
Hallituksen jäsen


Marko Järvinen
Hallituksen jäsen


Tommi Linna
Hallituksen jäsen


Jari Pirkola
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oulu 11 päivänä huhte kuuta 2019

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö


Juhani Rönkkö, KHT

LIITE C: PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen laatimisperusta

Yleistä

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa alla lueteltujen tapahtumien vaikutuksia Partneran toiminnan tulokseen ikään kuin ne olisivat toteutuneet aikaisempaan ajankohtana.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta kuvastavat omistettujen Hoivatilat Oy:n (aiemmalta nimeltään Suomen Hoivatilat Oy) loppujen osakkeiden myynnin, Arkistokatu 4:n kiinteistön myynnin sekä Hasopor yrityskaupan vaikutuksia tuloslaskelmassa ikään kuin ne olisivat toteutuneet 1.1.2019. Pro forma -tasetietoja ei esitetä, sillä edellä mainitut tapahtumat sisältyvät 30.6.2020 toteutuneeseen taseeseen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja niiden tarkoitus on kuvata miltä Partneran taloudellinen tulos olisi mahdollisesti näyttänyt, jos edellä mainitut tapahtumat olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -taloudelliset tiedot kuvastavat hypoteettista tilannetta, eivätkä ne siksi välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Partneran taloudellinen tulos olisi ollut, jos tapahtumat olisivat toteutuneet mainittuna päivänä, eikä niiden ole myöskään tarkoitus antaa viitteitä Partneran toiminnan tuloksesta tulevaisuudessa. Esitetyt pro forma -tiedot eivät myöskään kuvasta kustannussäästöjä, synergiaetuja tai integraatiokuluja, joita Partneralle odotetaan muodostuvan.

Historialliset taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on johdettu tämän Yhtiöesitteen liitteenä olevista Partneran suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS) mukaisesti laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomista konsernin taloudellisista tiedoista 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä Ruotsin tilinpäätöstä koskevan lainsäädännön (Årsredovisningslag ja K3 standardi) mukaisesti (Ruotsin GAAP) laadituista Hasoporin tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31.12.2019 ja 30.4.2019 päättyneiltä tilikausilta, jotka ovat sisällytetty tähän Yhtiöesitteeseen viittaamalla.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa historiallisiin tietoihin on tehty oikaisuja, joiden tarkoituksena on tuoda esiin mainittujen tapahtumien pro forma -vaikutus ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät sellaisia pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Nämä oletukset on kuvattu myöhemmin tässä Yhtiöesitteessä Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedoissa. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti esitetyissä tilinpäätöksissä vaadittuja tietoja ja siten niitä tulee lukea yhdessä Partneran vuoden 2019 konsernitilinpäätöksen kanssa, joka on sisällytetty tähän Yhtiöesitteeseen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 ja Partneran tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessään 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Kaikki luvut esitetään tuhansina euroina, ellei muuta ilmoiteta. Tässä esitettävät tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ovat pyöristettyjä. Näin ollen lukujen summa ei välttämättä joissakin tapauksissa vastaa tarkalleen kyseisen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Partneran tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti on tämän Yhtiöesitteen Liitteenä D.

Tilintarkastamaton Partnera-konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.-30.6.2020

FAS	Raportoitu konserni 1.1.-30.6.2020	Hasopor yritys- kauppa Liitetieto 3	Pro forma yhteensä
(tuhatta euroa)			
Liikevaihto	24 379	0	24 379
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	104	0	104
Liiketoiminnan muut tuotot	673	0	673
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-6 016	0	-6 016
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-8 783	0	-8 783
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-14 800	0	-14 800
Ulkopuoliset palvelut	-2 550	0	-2 550
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-17 349	0	-17 349
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-1 935	0	-1 935
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-173	0	-173
Muut henkilösivukulut	-238	0	-238
Henkilösivukulut yhteensä	-411	0	-411
Henkilöstökulut yhteensä	-2 347	0	-2 347
Liiketoiminnan muut kulut	-3 305	0	-3 305
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	810	0	810
Käyttökate	2 964	0	2 964
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 250	0	-1 250
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähennys	-371	91	-280
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 621	0	-1 530
Liikevoitto (-tappio)	1 343	91	1 434
Rahoitustuotot ja -kulut			
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1 840	0	1 840
Muut korko- ja rahoitustuotot	6	0	6
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-529		-529
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-431	0	-431
	886	0	886
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä			
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 229	91	2 320
Tilinpäätössiirrot			
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+)	0	0	0
Tilinpäätössiirrot yhteensä	0	0	0
Tuloverot	-398	0	-398
Vähemmistöosuudet	-289	-34	-324
Tilikauden voitto (tappio)	1 541	57	1 598

Pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot on esitetty jäljempänä.

Tilintarkastamaton Partnera-konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.-31.12.2019

FAS	Raportoitu konserni 1.1.- 31.12.2019	Hoivatilat Oyj osakemyynti Liitetieto 1	Arkistokatu 4 myynti Liitetieto 2	Hasopor yrityskauppa Liitetieto 3	Pro forma yhteensä
(tuhatta euroa)					
Liikevaihto	22 782	0	-28	3 437	26 191
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-789	0	0	-255	-1 044
Liiketoiminnan muut tuotot	6 292	-1 156	-4 675	3	464
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-23 209	0	0	-1 232	-24 441
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	19 086	0	0	162	19 248
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-4 123	0	0	-1 070	-5 192
Ulkopuoliset palvelut	-4 738	0	0	-589	-5 327
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-8 861	0	0	-1 658	-10 519
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-3 204	0	0	-532	-3 736
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-426	0	0	-37	-462
Muut henkilösivukulut	-282	0	0	-174	-456
Henkilösivukulut yhteensä	-708	0	0	-210	-918
Henkilöstökulut yhteensä	-3 912	0	0	-742	-4 654
Liiketoiminnan muut kulut	-6 113	0	50	-752	-6 816
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	1 235	0	0	0	1 235
Käyttökate	10 634	-1 156	-4 653	32	4 857
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-2 006	0	2	218	-1 787
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähennys	-482	0	0	-186	-669
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2 488	0	2	31	-2 455
Liikevoitto (-tappio)	8 146	-1 156	-4 651	63	2 401
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1 920	0	0	0	1 920
Muut korko- ja rahoitustuotot	28	0	0	0	28
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-903	0	0	-63	-966
Korkokulut ja muut rahoituskulut					
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1 045	0	0	-63	982
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	9 191	-1 156	-4 651	-1	3 383
Tilinpäätössiirrot					
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+)	67	0	0	0	67
Tilinpäätössiirrot yhteensä	67	0	0	0	67
Tuloverot	-1 675	366	1 387	-41	37
Vähemmistöosuudet	-343	0	0	42	-302
Tilikauden voitto (tappio)	7 240	-790	-3 264	0	3 185

Pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot on esitetty jäljempänä.

Pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

Tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin on tehty seuraavat oikaisut, jotka on esitetty taulukoiden sarakkeessa "Pro forma -oikaisut":

Liitetieto 1 - Omistettujen Hoivatilat Oyj:n loppujen osakkeiden myynti

Konserniyhtiö Nurture Property Holding Oy myi tilikauden 2019 ensimmäisellä vuosineljänneksellä loput omistamansa Hoivatilat Oyj:n osakkeet. Tilikauden 2019 liiketoiminnan muista tuotoista on vähennetty konserniaktiivalla vähennetty myyntivoitto 1 156 tuhatta euroa. Oikaisun verovaikutus on 366 tuhatta euroa. Oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Partnera-konsernin toiminnan tulokseen. Hoivatilat Oyj:n osakkeiden myynnin seurauksena yhtiörakennetta selkeytettiin fuusiomalla viisi Hoivatilat-osakeomistukseen liittyntä yhtiötä Nurture Capital Holding Oy:öön. Fuusiolla ei ole vaikutusta konsernin taloudellisiin lukuihin.

Liitetieto 2 - Arkistokatu 4:n kiinteistön myynti

Konsernin emoyhtiö Partnera Oy myi huhtikuussa 2019 rakennusyhtiö YIT Suomi Oy:lle Oulussa osoitteessa Arkistokatu 4 omistamansa kiinteistön perustuen vuonna 2016 solmittuun ehdolliseen esisopimukseen. Tilikauden 2019 liikevaihdosta on vähennetty myyntihetkeen saakka saadut vuokratuotot 28 tuhatta euroa, poistoja on palautettu 2 tuhatta euroa, liiketoiminnan muita kuluja 50 tuhatta euroa ja korkokuluja 0,1 tuhatta euroa. Lisäksi liiketoiminnan muista tuotoista on vähennetty myyntivoitto 4 675 tuhatta euroa. Oikaisujen vaikutus verojen jälkeen on yhteensä 3 264 tuhatta euroa. Oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Partnera-konsernin toiminnan tulokseen.

Liitetieto 3 - Hasopor yrityskauppa

Hasopor Ab:n hankinta on kirjattu Suomen kirjanpitolain mukaisesti käyttäen laskentatapaa, jonka mukaan hankintamenon ja hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen välinen ero aktivoidaan konserniliikearvona. Pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetty hankintamenolaskelma perustuu hankitun kokonaisuuden tasetietoihin 1.1.2019. Hasopor yrityskaupalla on jatkuva vaikutus Partneran toiminnan tulokseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Hasoporin historiallisen SEK-määräisen tuloksen vaikutus periodilta 1.1.-9.6.2019, hankinnan yhteydessä rahoitettujen omaisuuserien SEK-määräisten vuokrien palautus ja poistojen kirjaaminen, 1.1.2019 laaditun hankintamenolaskelman mukaisen konserniliikearvopoiston oikaisu, SEK-määräisten tietojen muuntaminen euroiksi sekä hankinnan yhteydessä toteutettu muutos Foamit Group -alakonsernin vähemmistöosuudessa. Jokaisessa Hasopor-oikaisussa on huomioitu Foamit Groupin vähemmistölle kuuluva osuus hankinnan jälkeisellä vähemmistöosuudella.

FAS	Hasopor konsernin tulos 1.1.- 9.6.2019, Ruotsin GAAP (t SEK) (Liitetieto 3a)	Hankittujen omaisuus- erien vuok- rien palautus ja poistot (t SEK) (Liitetieto 3b)	Liikearvopois- tot (t SEK) (Liitetie- to 3c)	SEK- määraisten tietojen muuntami- nen eu- roiksi (Liitetieto 3d)	Muutos Part- nera- konsernin vähemmistö- osuudessa (Liitetieto 3e)	Hasopor yrityskaup- pa Liitetieto 3
(tuhatta euroa)			(tilintarkastamaton)			
Liikevaihto	36 156	0	0	3 437	0	3 437
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-2 686	0	0	-255	0	-255
Liiketoiminnan muut tuotot	28	0	0	3	0	3
Materiaalit ja palvelut						
Aineet, tarvikkeet ja tavarat						
Ostot tilikauden aikana	-12 955	0	0	-1 232	0	-1 232
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	1 704	0	0	162	0	162
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-11 252	0	0	-1 070	0	-1 070
Ulkopuoliset palvelut	-6 191	0	0	-589	0	-589
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-17 443	0	0	-1 658	0	-1 658
Henkilöstökulut						
Palkat ja palkkiot	-5 595	0	0	-532	0	-532
Henkilösivukulut						
Eläkekulut	-385	0	0	-37	0	-37
Muut henkilösivukulut	-1 829	0	0	-174	0	-174
Henkilösivukulut yhteensä	-2 213	0	0	-210	0	-210
Henkilöstökulut yhteensä	-7 809	0	0	-742	0	-742
Liiketoiminnan muut kulut	-22 498	14 583	0	-752	0	-752
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	0	0	0	0	0	0
Käyttökate	-14 252	14 583	0	32	0	32
Poistot ja arvonalentumiset						
Suunnitelman mukaiset poistot	2 867	-578	0	218	0	218
Konserniliikearvon poisto ja konsernireservin vähennys	0	0	-1 961	-186	0	-186
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	2 867	-578	-1 961	31	0	31
Liikevoitto (-tappio)	-11 385	14 006	-1 961	63	0	63
Rahoitustuotot ja -kulut						
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	0	0	0	0	0	0
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	0	0	0	0	0
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	0	0	0	0	0	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-666	0	0	-63	0	-63
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-666	0	0	-63	0	-63
Tulos ennen tilinpäätössiiroja ja veroja	-12 051	14 006	-1 961	-1	0	-1
Tilinpäätössiirot						
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+)	0	0	0	0	0	0
Tilinpäätössiirot yhteensä	0	0	0	0	0	0
Tuloverot	-430	0	0	-41	0	-41
Vähemmistöosuudet	4 694	-5 268	738	16	26	42
Tilikauden voitto (tappio)	-7 787	8 738	-1 224	-26	26	0

3a) Hasopor Ab:n tulos

Hasoporin tilikausi ennen yrityskauppaa päättyi 30.4., joten yhtiön tuloslaskelmatiedot ajanjaksolta 1.1.-10.6.2019 ovat peräisin 1.1.-30.4.2019 tilintarkastetusta Ruotsin GAAP:n mukaan laaditusta tilinpäätöksestä ja 1.5-10.6.2019 tilintarkastamattomista Ruotsin GAAP:n mukaan laadituista johdon taloudellisista tiedoista. Hasopor on yhdistelty Partneran tuloslaskelmaan 11.6.2019 alkaen ja sen tilikausi on muutettu kalenterivuodeksi siten, että 1.5.2018-30.4.2019 jälkeinen tilikausi oli seitsemän kuukauden pituinen ja se päättyi 31.12.2019. Hasoporin ja Partnera-konsernin välillä ei ole keskinäisiä transaktiota ennen hankintaa.

3b) Hankittujen omaisuuserien vuokrien palautus ja poistot

Hankinnan yhteydessä Partnera rahoitti aiemmin eräiden leasing-sopimuksilla hankittujen ja vuokrattujen omaisuuserien ja tuotantokäytössä olevan kiinteistön hankinnan. Lisäksi osana yrityskauppaa Partnera sopi myyjätahon kanssa, että aikaisemmin maksettua rojaltia liittyen tuotteiden valmistukseen ei enää makseta. Liiketoiminnan muita kuluja on oikaistu 14 583 tuhatta Ruotsin kruunua ja vastaavasti hyödykkeistä on kirjattu 578 tuhatta Ruotsin kruunua suunnitelman mukaisia poistoja. Oikaisujen verovaikutus yhteensä on 430 tuhatta Ruotsin kruunua.

3c) Konserniliikearvo

Hasopor-kokonaisuuden emoyhtiö on Hasopor Sweden Ab, joka hankki Hasoporin 11.6.2019 ja yrityskauppa on käsitelty suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaisesti hankintamenomenetelmää käyttäen, jolloin hankintamenon ja hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen välinen ero aktivoidaan konserniliikearvona. Yrityskaupassa Partneran tytäryhtiö kirjasi liikearvoa 51 441 tuhatta Ruotsin kruunua. Partneran soveltamien laskentaperiaatteiden mukaisesti liikearvo poistetaan taloudellisena vaikutusaikanaan tasapoistoin 10 vuoden aikana. Pro forma -tuloslaskelmassa on esitetty oikaisuna 1.1.2019 tilanteen mukaisesti laaditun hankintamenolaskelman konserniliikearvon poiston ja hankintahetken hankintamenolaskelman mukaisesti lasketun konserniliikearvon poiston erotus.

Tilikauden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon pro forma -oikaisuna on esitetty 1.1.2019 tilanteen mukaisesti laaditun hankintamenolaskelman konserniliikearvon poiston ja hankintahetken hankintamenolaskelman mukaisesti lasketun konserniliikearvon poiston erotus 973 tuhatta Ruotsin kruunua (91 tuhatta euroa).

3d) SEK-määraisten tietojen muuntaminen euroiksi

SEK-määräiset historialliset taloudelliset tiedot on muunnettu euroiksi käyttäen keskimääräistä SEK/EUR-vaihtokurssia kyseessä olevalta raportointikaudelta.

3e) Hankinnan yhteydessä toteutettu muutos Foamit Group-konsernin vähemmistöosuudessa

Ennen Hasopor yrityskauppaa Foamit Group -alakonsernin (entinen PGR-alakonserni) vähemmistöomistus yhteensä oli 42 %. Hasopor yrityskaupan yhteydessä Partnera kasvatti omistusosuuttaan 58 %:sta 62,4 %:iin, jonka seurauksena Partnera-konsernin tilikauden voitosta vähemmistölle kuuluvaa osuutta on oikaistu 26 tuhatta euroa tilikaudelle 2019 ja 34 tuhatta euroa tilikauden 2020 ensimmäiselle vuosipuoliskolle.

Ruotsin GAAP:n mukaan laadittujen tilinpäätösten laskentaperiaatteiden ja suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaan laadittujen tilinpäätösten laskentaperiaatteiden välillä ei ole sellaisia eroja, jotka tulisi huomioida pro forma -taloudellisissa tiedoissa.

**LIITE D: RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI YHTIÖESITTEeseen LIITTYVIEN
PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA**



**Building a better
working world**

Partnera Oyj:n hallitukselle

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Finland

Puhelin: 020 728 0190
www.ey.com/fi
Y-tunnus 2204039-6,
kotipaikka Helsinki

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEeseen SISÄLTÄVÄN TALOUDELLISEN PRO FORMA -INFORMAATION KOKOAMISESTA

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Partnera Oyj:n taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka on tehnyt Partnera Oyj:n hallitus. Tilintarkastamaton taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -tuloslaskelmat kaudelta 1.1.-30.6.2020 ja tilikaudelta 1.1.-31.12.2019 sekä näihin liittyvät liitetiedot ja se esitetään yhtiön 31.8.2020 julkaiseman esitteen liitteessä C "Pro Forma taloudelliset tiedot". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Partnera Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Yhtiöesitteen liitteessä C "Pro Forma -taloudelliset tiedot".

Partnera Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa liitteessä C "Pro Forma taloudelliset tiedot" kuvattujen järjestelyjen vaikutusta yhtiön taloudelliseen tulokseen 30.6.2020 päätyneeltä kuuden kuukauden kaudelta ja 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta, ikään kuin tapahtumat olisi toteutuneet pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2019. Osana tätä prosessia Partnera Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön konsernitilinpäätöksestä 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja yhtiön taloudellisista tiedoista 30.6.2020 päätyneeltä kaudelta, josta ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Partnera Oyj:n vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Partnera Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suoritamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Partnera Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raporttoimiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Partnera Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä menneestä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.



**Building a better
working world**

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Partnera Oyj hallituksen taloudellisen pro forma -informaation kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiseksi, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuissa asianmukaisesti; ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu 31.8.2020 päivätyn esitteen liitteessä C "Pro forma taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Partnera Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä, 31 elokuuta 2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö


Jari Karppinen
KHT