

Boreo Oyj, osavuositarkastus 1.1.-30.9.2021

29.10.2021 kello 8:00

Vahva kasvu jatkui ja kannattavuus hyvällä tasolla toimitusketjujen haasteista huolimatta

Heinä-syyskuu 2021

- Liikevaihto kasvoi 30 % 35,0 milj. euroon (2020: 27,0).
- Operatiivinen liikevoitto nousi 16 % 2,5 milj. euroon (2020: 2,1).
- Liikevoitto oli 1,9 milj. euroa (2020: 1,8). Liikevoittoa alensivat 0,4 milj. euron Sievi Capital -yhdistymiseen liittyvät transaktiokulut.
- Vapaa rahavirta oli 1,5 milj. euroa (2020: 3,7).
- Operatiivinen osakekohtainen tulos oli 0,65 euroa (2020: 0,69).
- Osakekohtainen tulos oli 0,45 euroa (2020: 0,58).

Tammi-syyskuu 2021

- Liikevaihto kasvoi 41 % 99,9 milj. euroon (2020: 70,7 ja 2020 pro forma: 76,8).
- Operatiivinen liikevoitto nousi 48 % 6,2 milj. euroon (2020: 4,2 ja 2020 pro forma: 4,1).
- Liikevoitto nousi 133 % 6,3 milj. euroon (2020: 2,7 ja 2020 pro forma: 2,6).
- Vapaa rahavirta oli 0,9 milj. euroa (2020: 7,9).
- Operatiivinen osakekohtainen tulos oli 1,57 euroa (2020: 1,13).
- Osakekohtainen tulos oli 1,59 euroa (2020: 0,58). Osakekohtaiseen tulokseen vaikutti (0,33 euroa/osake) kertaluontoinen Espoon pääkonttorin myyntivoitto ensimmäisellä vuosineljänneksellä.
- Floby Nya Bilverkstad AB:n osto saatiin päätökseen 1.9.2021. Yhtiö raportoidaan osana Raskas kalusto - liiketoiminta-aluetta.
- 29.9.2021 Boreo Oyj tiedotti allekirjoittaneensa Sievi Capital Oyj:n kanssa yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella.

Taloudellinen ohjeistus ja liiketoimintamalli

Boreo julkisti 4.3.2021 uuden strategiansa ja strategiset taloudelliset tavoitteensa strategiakaudelle 2021–2023. Boreon liiketoimintamallina on omistaa, hankkia ja kehittää liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa ja uuden julkistetun strategian pääpainopistealueet ovat: yritysostot, operatiivinen tehokkuus ja ihmiset & kulttuuri.

Yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet strategiakaudelle 2021–2023 ovat:

- Vähintään 20 % keskimääräinen vuotuinen liikevaihdon kasvu strategiakaudella,
- Vähintään 8 % operatiivinen liikevoitto strategiakauden lopussa,
- Nettovelka/operatiivinen käyttökate 2-3x (pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, sisältäen hankitut liiketoiminnot kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä), ja
- Vuosittain kasvava osakekohtainen osinko.

Edellä mainitut strategiset taloudelliset tavoitteet toimivat yhtiön taloudellisena ohjeistuksena. Boreon ohjeistuskäytännön mukaisesti yhtiö ei anna erillistä lyhyen aikavälin taloudellista ohjeistusta.

Tämän katsauksen laadintaperiaatteissa ei ole vertailukelpoisuuteen olennaisesti vaikuttavia muutoksia ja sen lukuja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon, jollei toisin mainita.

| Avainluvut | | | | | | | pro forma | | pro forma | | | |
|----------------------------|------------|------------|--------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|-----------|-------|-------|--------|
| | Q3 2021 | Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Liikevaihto | 35,0 | 27,0 | 30 % | 99,9 | 70,7 | 41 % | 99,9 | 76,8 | 30 % | 103,6 | 97,5 | 6 % |
| Operatiivinen liikevoitto | 2,5 | 2,1 | 16 % | 6,2 | 4,2 | 48 % | 6,2 | 4,1 | 52 % | 5,8 | 5,9 | -3 % |
| suhteessa liikevaihtoon, % | 7,1 % | 7,9 % | - | 6,2 % | 5,9 % | - | 6,2 % | 5,3 % | - | 5,6 % | 5,6 % | - |
| Liikevoitto | 1,9 | 1,8 | 6 % | 6,3 | 2,7 | 133 % | 6,3 | 2,6 | 143 % | 4,2 | 4,3 | -3 % |
| Tulos ennen veroja | 1,5 | 1,8 | -15 % | 5,3 | 2,2 | 135 % | 5,3 | 2,1 | 152 % | 3,5 | 3,6 | -2 % |
| Katsauskauden tulos | 1,2 | 1,6 | -22 % | 4,3 | 1,7 | 147 % | 4,3 | 1,8 | 145 % | 2,7 | 2,7 | 0 % |
| Vapaa rahavirta | 1,5 | 3,7 | - | 0,9 | 7,9 | - | 0,9 | - | - | - | 8,7 | - |

Q3/2021 - Toimitusjohtaja Kari Nerg:

Kasvustrategiamme toteutus eteni vahvasti vuoden kolmannella neljänneksellä. Liikevaihto kasvoi 30 % vertailukaudesta, josta noin 30 % oli orgaanista liiketoiminnan kasvua ja noin 70 % oli seurausta yritysostoista. Liiketoiminnat suoriutuivat hienosti toimitusvaikeuksien ja nousevien kustannusten sävyttämässä toimintaympäristössä ja operatiivinen liikevoitto oli hyvällä 7 % -tasolla.

Jatkoimme kolmannen vuosineljänneksen aikana konsernin liiketoimintamallin ja hajautetun johtamisjärjestelmän kehittämistä ja vahvistimme sekä konsernitasolle että liiketoimintoihin tehtyjen rekrytointien kautta organisaatiota konsernin kasvun kannalta kriittisillä alueilla. Itsenäiset liiketoimintamme jatkoivat edellisellä kvartaalilla aloitettua strategioiden kirkastamista ja toimintasuunnitelmien toteutusta.

Tiedotimme kvartaalin lopussa Sievi Capitalin kanssa allekirjoitetusta yhdistymissopimuksesta, jonka mukaisesti Sievi Capital sulautuisi Boreoon. Yhdistymisen myötä syntyisi Helsingin Pörssin johtava kasvualusta pienille ja keskisuurille yhtiöille, jolla on erinomaiset edellytykset kannattavalle kasvulle ja omistaja-arvon luomiselle. Yhdistymisestä päättävät Boreon ja Sievi Capitalin osakkeenomistajat arviolta joulukuussa 2021 järjestettävissä yhtiökokouksissa.

Liikevaihto kasvoi 30 % ja liikevoitto oli hyvällä 7 % -tasolla

Konsernin kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi merkittävästi vertailukaudesta ja oli 35 miljoonaa euroa. Operatiivinen liikevoitto 2,5 milj. euroa oli ennätystasolla ja operatiivinen liikevoittomarginaali hyvä 7 % (2020: 8 %). Vertailukauden kannattavuutta nosti kysynnän ja toimitusten poikkeuksellisen vahva palautuminen koronaviruspandemiasta. Elektroniikka ja Tekninen Kauppa -liiketoiminta-alueiden kannattavuus oli erinomaisella tasolla, jota tuki sekä viimeisen vuoden aikana toteuttamamme tehostamistoimenpiteet että vahvana säilynyt kysyntä. Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen kannattavuus kvartaalilla oli heikko toimitusketjun häiriöistä johtuen, mutta vahvan tilauskirjan ja hyvin etenevän strategian toteutuksen myötä liiketoiminta-alueen näkymät ovat vakaat huomioiden kuitenkin kausivaihtelut. Konsernin rahoitusasema säilyi vakaana ja nettovelka suhteessa käyttökatteeseen oli edellisten vuosineljännesten mukaisesti asettamamme tavoitehaarukan (2-3x) puolivälissä.

Liiketoiminnot suoriutuivat hienosti toimitusvaikeuksien sävyttämässä toimintaympäristössä

Elektroniikka-liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen 9 % operatiivinen liikevoitto oli erinomainen työnäyte liiketoimintojemme suorituskyvystä. Tulosta paransi erityisesti Yleiselektroniikan Venäjän ja Suomen toimintojen erinomainen suoritus. Baltian liiketoimintojen vauhti parani edeltävistä vuosineljänneksistä virkistyneen kysynnän ja vähentyneiden logistiikkaketjun häiriöiden seurauksena. Milconin ensimmäinen kokonainen vuosineljännes osana konsernia oli onnistunut, kun taas Noretron Komponenttien suoritus jäi odotuksistamme. Elektroniikan liiketoimintojen liikevaihto ja tuloksentelekky oli historiallisesti katsottuna hyvällä tasolla, vaikkakin jatkuva allokaatiotilanne sekä komponenttien saatavuuden haasteet rajoittavat toimituskykyä edelleen merkittävästi.

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen kannattavuus jatkui hyvällä 10 % tasolla siitä huolimatta, että toimituksissa lisääntyneet siirtymät heikensivät Machineryn liiketoimintayksiköiden tulosta. Rakentamisen liiketoiminnoista Muottikolmio suoriutui vuosineljänneksestä hienosti ja kannattavuus oli erinomaisella tasolla. Yhtiöiden tuotteiden kysyntänäkymät säilyvät vahvana, mutta toimitusten ajoittuminen aiheuttaa epävarmuutta loppuvuoden liikevaihtoon. Teknisen kaupan yhtiöt ovat edenneet vauhdikkaasti uuden strategian toteutuksen käynnistämässä ja muun muassa liiketoiminta-alueella ja liiketoimintayksiköitä vahvistavien yritysostokohteiden kartoituksessa.

Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen vuosineljännes oli taloudellisesti haasteellinen. Liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto oli vaatimattomalla 3 % tasolla johtuen betoniteollisuuden koneiden alustatoimitusten merkittävästi normaalia pidemmistä toimitusajoista jotka aiheuttivat liikevaihdon siirtymiä loppuvuoteen ja vuodelle 2022. Panostimme myös asiakassuhteisiin kolmannella kvartaalilla, mikä näkyi normaalia suurempana määränä lyhytaikaisia sopimuksia, mikä vaikutti myös kannattavuuteen. Putzmeister- ja Sany-liiketoimintojen strateginen kehittäminen yhtenä kokonaisuutena etenee suunnitelmien mukaisesti ja henkilöstömme on onnistunut vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana luomaan erinomaisen pohjan liiketoimintojen jatkokehitykselle. Strategisten toimenpiteiden sekä vahvojen tilauskirjojen siivittämänä olemme luottavaisia yhtiöiden tuloksentelekkyvystä lähitulevaisuudessa. Syyskuun alussa saimme päätökseen Floby Nya Bilverkstad AB:n (FNB) yritysoston. Yhtiön vahva tilauskirja luo pohjan loppuvuodelle ja edelleen vuodelle 2022, ja lisäksi yhteistyön liiketoiminta-alueen sisällä odotetaan tuovia uusia mahdollisuuksia niin FNB:lle kuin betoniteollisuuden liiketoiminnoillekin.

Muissa toiminnoissa raportoitavan ESKP:n logistiikkapalveluiden kysyntä säilyi hyvällä tasolla ja siivitti yhtiön mallikkaaseen taloudelliseen tulokseen.

Ostettujen liiketoimintojen operointi hajautetussa yrittäjämäisessä toimintamallissa lähtenyt positiivisesti liikkeelle

Olemme toteuttaneet viimeisen 12 kk:n aikana viisi merkittävää yritysostoa ja osaksi konsernia tulleet yrittäjät ja heidän liiketoiminnot ovat menestyneet osana Boreo-perhettä mallikkaasti. Yhtiöiden taloudelliset tulokset ovat linjassa yrityskauppoja edeltäneiden tulosten kanssa, olemme vaihteittain onnistuneet sekä tuomaan yhtiöiden käyttöön elementtejä Boreo-työkalupakista että aikaansaamaan myynnin synergioita niin liiketoiminta-alueiden sisällä kuin yli liiketoiminta-alueiden. Näiden kokemusten myötä olen luottavainen hajautetun yrittäjämäisen toimintamallimme toimivuudesta ja sen houkuttelevuudesta nykyisille liiketoiminnoille ja uusille pk-sektorin yrittäjille. Jatkamme tätä työtä vuoden viimeisen kvartaalin aikana. Samanaikaisesti keskitymme kehittämään Boreon tapaa toimia ja luomaan entistä parempia edellytyksiä liiketoiminnoillemme ja henkilöstöllemme 'Kasvaa ja Kukoistaa'.

Konsernin kehitys etenee suunnitellusti kohti asettamiamme strategisia tavoitteita, toimitusketjun häiriöt luovat epävarmuutta liikevaihdon kertymiseen

Konsernin kasvualustan ja liiketoimintojen kehittäminen etenee suunnitellusti kohti asettamiamme strategisia tavoitteita. Liiketoimintojemme edellytykset jatkaa vahvaa taloudellisesta suoritusta ovat hyvät, mutta nousevat logistiikka- ja energiakustannukset sekä komponenttien ja koneiden saatavuushaasteet

aiheuttavat epävarmuutta liikevaihdon ajoitukseen ja taloudelliseen tulokseen vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeet määrittelevät vaihtoehtoiset tunnusluvut sellaisiksi historiallista tai tulevaa taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja koskeviksi tunnusluvuiksi, jotka eivät ole yrityksen soveltaman taloudellisen raportointiviitekehyksen määrittelemiä. Boreon tapauksessa tällaisen raportointiviitekehyksen muodostavat IFRS-standardit siinä muodossa, kuin ne on omaksuttu käyttöön EU:ssa asetuksen (EC) No 1606/2002 mukaisesti.

Boreo on esittänyt taloudellisessa raportoinnissaan vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen osavuosikatsauksesta alkaen tiettyjä taloudellisia tunnuslukuja, jotka eivät perustu IFRS:ään (vaihtoehtoiset tunnusluvut). Vaihtoehtoiset tunnusluvut (sis. myös tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot) eivät sisällä tiettyjä kertaluonteisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, ja niiden tarkoituksena on kuvata liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantaa vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin.

Boreo katsoo vertailukelpoisten tunnuslukujen heijastavan paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä poistamalla normaalin liiketoiminnan ulkopuolelta lähtöisin olevien erien ja liiketapahtumien tulosvaikutuksen.

Osavuosikatsauksen taulukoissa esitetyt tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan maaliskuussa 2020 toteutuneen Machinery Group -yrityskaupan vaikutusta Boreo-konsernin historiallisiin taloudellisiin tietoihin. Pro forma -luvuissa ei ole mukana 1.10.2020 lähtien konsolidoitu Muottikolmio Oy, 1.1.2021 lähtien konsolidoidut PM Nordic AB ja Sany Nordic AB, 1.4.2021 lähtien konsolidoidut Etelä-Suomen Kuriiripalvelu Oy ja Teitteam Oy, 1.6.2021 lähtien konsolidoitu Milcon Oy eikä 1.9.2021 lähtien konsolidoitu Floby Nya Bilverkstad AB.

Täsmäytyslaskelmat ja keskeisten IFRS-tunnuslukujen sekä vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat esitetään myöhemmin tässä raportissa.

Konsernin avainluvut

| Avainluvut | | | | | | | pro | | pro | | | |
|--|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------|
| | Q3 | Q3 | | Q1-Q3 | Q1-Q3 | | Q1-Q3 | Q1-Q3 | | 2020 | 2020 | |
| milj. euroa | 2021 | 2020 | Muutos | 2021 | 2020 | Muutos | 2021 | 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Liikevaihto | 35,0 | 27,0 | 30 % | 99,9 | 70,7 | 41 % | 99,9 | 76,8 | 30 % | 103,6 | 97,5 | 6 % |
| Operatiivinen liikevoitto | 2,5 | 2,1 | 16 % | 6,2 | 4,2 | 48 % | 6,2 | 4,1 | 52 % | 5,8 | 5,9 | -3 % |
| <i>suhteessa liikevaihtoon, %</i> | <i>7,1 %</i> | <i>7,9 %</i> | - | <i>6,2 %</i> | <i>5,9 %</i> | - | <i>6,2 %</i> | <i>5,3 %</i> | - | <i>5,6 %</i> | <i>5,6 %</i> | - |
| Liikevoitto | 1,9 | 1,8 | 6 % | 6,3 | 2,7 | 133 % | 6,3 | 2,6 | 143 % | 4,2 | 4,3 | -3 % |
| Tulos ennen veroja | 1,5 | 1,8 | -15 % | 5,3 | 2,2 | 135 % | 5,3 | 2,1 | 152 % | 3,5 | 3,6 | -2 % |
| Katsauskauden tulos | 1,2 | 1,6 | -22 % | 4,3 | 1,7 | 147 % | 4,3 | 1,8 | 145 % | 2,7 | 2,7 | 0 % |
| Vapaa rahavirta | 1,5 | 3,7 | - | 0,9 | 7,9 | - | 0,9 | - | - | - | 8,7 | - |
| Omavar.aste, % | 24,8 % | 26,2 % | - | 24,8 % | 26,2 % | - | 24,8 % | - | - | - | 27,0 % | - |
| Nettovelka | 35,9 | 17,7 | - | 35,9 | 17,7 | - | 35,9 | - | - | - | 19,8 | - |
| Nettovelan suhde edeltävän 12 kuukauden oper. käyttö-katteeseen* | 2,5 | - | - | 2,5 | - | - | 2,5 | - | - | - | 2,0 | - |
| Henkilöstö keskimäärin | 396 | 334 | 19 % | 396 | 334 | 19 % | 396 | - | - | 352 | 352 | - |
| Henkilöstö kauden lopussa* | 400 | 331 | 21 % | 400 | 331 | 21 % | 400 | - | - | 335 | 335 | - |
| Operatiivinen osakekohtainen tulos, euroa | 0,65 | 0,69 | -6 % | 1,57 | 1,13 | 39 % | 1,57 | 0,73 | 116 % | 1,55 | 1,54 | 1 % |
| Osakekohtainen tulos, euroa | 0,45 | 0,58 | -22 % | 1,59 | 0,58 | 174 % | 1,59 | 0,61 | 161 % | 0,91 | 0,91 | 0 % |
| Osakekohtainen vapaa rahavirta, euroa | 0,63 | 1,45 | -59 % | 0,34 | 3,10 | -89 % | 0,3 | - | - | - | 3,41 | - |

*Uusi tunnusluku, jonka raportointi aloitettiin Q1/2021. Laskettu rahoittajien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Tunnusluvun laskentakaava on esitetty myöhemmin tässä raportissa.

** Uusi tunnusluku, jonka raportointi aloitettiin Q2/2021. Henkilöstömäärä kauden lopussa kuvaa paremmin konsernin henkilöstömäärän kehitystä yritysostovetoisessa strategiassa.

Vuoden 2021 alussa toteutetun PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n hankinnan jälkeen konsernin liiketoiminta-aluejakoa täsmennettiin. Vuoden alusta konsernilla on ollut kolme raportoitavaa liiketoiminta-alueita: Elektroniikka, Tekninen kauppa sekä Raskas kalusto, johon kuuluvat PM Nordic AB, Sany Nordic AB ja FNB sekä aiemmin osana Machinery -liiketoiminta-alueita raportoidut Tornokone Oy sekä Suomen ja Viron Sany-liiketoiminnat. Liiketoiminta-alueiden lisäksi ”Muissa toiminnoissa” esitetään toisen neljänneksen aikana hankitut Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy ja Teitteam Oy (yhdessä ”ESKP”) sekä konsernihallintoon liittyvät yhteiset kustannukset, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueille.

Konsernin tuloskehitys

Vuoden kolmannella neljänneksellä konsernin liikevaihto kasvoi 35,0 milj. euroon (2020: 27,0), josta 3,2 milj. euroa oli liiketoiminnan orgaanista kasvua. Muottikolmio-, PM Nordic ja Sany Nordic, FNB, ESKP- sekä

Milcon-yritysosotot kasvattivat liikevaihtoa 4,8 milj. eurolla. Venäjän ruplan kurssimuutos heikensi liikevaihtoa noin 0,7 milj. euroa ja Yhdysvaltain dollarin kurssimuutos noin 0,1 milj. euroa. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto oli noin 35,8 milj. euroa. Elektroniikka-liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 2,6 milj. euroa edellisvuodesta 16,6 milj. euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto nousi 17,4 milj. euroon. Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 1,0 milj. euroa ja oli 11,3 milj. euroa. Liikevaihdon kasvuun vaikutti erityisesti Muottikolmion yritysosto. Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi kolmannella neljänneksellä edellisvuodesta Ruotsiin laajentumisen, Viron toimintojen käynnistämisen seurauksena sekä syyskuun alusta yhdistellyn Floby Nya Bilverkstadin seurauksena 1,8 milj euroa ja oli 5,7 milj euroa.

Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana konsernin liikevaihto kasvoi 41 % 99,9 milj. euroon (2020: 70,7 ja pro forma: 76,8). Orgaanisen liiketoiminnan kasvu oli 8,7 milj. euroa ja yrityshankinnat kasvattivat liikevaihtoa 20,5 milj. euroa. Valuuttakurssien heikkeneminen alensi liikevaihtoa noin 2,9 milj. euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli noin 102,8 milj. euroa. Liiketoiminta-alueista Elektroniikan raportoitu liikevaihto kasvoi 2,8 milj. euroa ja vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli 49,8 milj. euroa. Teknisen kaupan liikevaihto kasvoi 12,7 milj. euroa vertailukauden raportoidusta liikevaihdosta Machineryn ja Muottikolmion hankintojen ja orgaanisen kasvun tuloksena. Vertailukauden pro forma -liikevaihtoon kasvua oli 0,9 milj. euroa. Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 11,6 milj. euroa vertailukaudesta pääosin Ruotsin yrityshankintojen seurauksena.

| Liikevaihto, liiketoiminta-alueet Q3 ja Q1-Q3 | | | | | | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | | | | | | | pro | pro | | | |
| | Q3 | Q3 | | Q1-Q3 | Q1-Q3 | | forma | forma | | | |
| milj. euroa | 2021 | 2020 | Muutos | 2021 | 2020 | Muutos | 2021 | 2020 | Muutos | 2020 | 2020 |
| Elektroniikka | 16,6 | 14,0 | 19 % | 46,9 | 44,1 | 6 % | 46,9 | 44,1 | 6 % | 60,6 | 60,6 |
| Tekninen kauppa | 11,3 | 10,3 | 10 % | 32,4 | 19,7 | 64 % | 32,4 | 25,7 | 26 % | 32,7 | 28,2 |
| Raskas kalusto | 5,7 | 2,7 | 110 % | 18,4 | 6,8 | 170 % | 18,4 | 6,9 | 166 % | 10,3 | 8,7 |
| Muut toiminnot | 1,2 | - | - | 2,2 | - | - | 2,2 | - | - | - | - |
| Yhteensä | 35,0 | 27,0 | 29 % | 99,9 | 70,7 | 41 % | 99,9 | 76,8 | 30 % | 103,6 | 97,5 |

Taulukossa esitetyt vuoden 2020 vertailuluvut on oikaistu vastaamaan nykyistä konsernirakennetta. Tornokone Oy ja Machinery Oy:n raskaan kaluston osastot, jotka 2020 raportoitiin osana Teknisen kaupan liiketoiminta-alueita, ovat vertailtavuuden vuoksi esitetty Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen 2020 luvuissa.

Konsernin liikevaihto jakaantui vuoden kolmannella neljänneksellä maantieteellisesti seuraavasti: liikevaihto Suomessa kasvoi pääosin yritysostojen seurauksessa 26 % ja oli 23,4 milj. euroa Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana Suomen liikevaihto kasvoi 44 % ja oli 63,6 milj. euroa. Ruotsin liikevaihto oli kolmannella neljänneksellä 1,4 milj. euroa ja yhdeksän kuukauden katsauskaudella 7,8 milj. euroa. Ruotsin liikevaihto koostuu vuoden 2021 alussa hankituista PM Nordicista ja Sany Nordicista sekä 1.9. lähtien yhdistelystä FNB:sta. Baltian liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 0,5 milj. euroa ja oli kolmannella neljänneksellä 4,1 milj. euroa. Alkuvuonna Baltian liikevaihto kasvoi 11 % viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja oli 11,4 milj. euroa. Venäjän liiketoimintojen euromääräinen liikevaihto kasvoi kolmannella kvartaalilla 1,3 milj. euroa 6,1 milj. euroon, vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli 6,8 milj. euroa. Venäjän yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 17,1 milj. euroa ja vertailukelpoisin valuuttakurssein 19,9 milj. euroa.

| Liikevaihto maantieteellisesti | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| | | | | | | | pro | | |
| | Q3 2021 | Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Suomi | 23,4 | 18,6 | 26 % | 63,6 | 44,0 | 44 % | 66,7 | 60,6 | 10 % |
| Ruotsi | 1,4 | - | - | 7,8 | - | - | - | - | - |
| Baltia | 4,1 | 3,6 | 14 % | 11,4 | 10,3 | 11 % | 13,8 | 13,8 | 0 % |
| Venäjä | 6,1 | 4,8 | 27 % | 17,1 | 16,4 | 4 % | 23,1 | 23,1 | 0 % |
| Yhteensä | 35,0 | 27,0 | 29 % | 99,9 | 70,7 | 41 % | 103,6 | 97,5 | 6 % |

Vuoden kolmannella neljänneksellä konsernin operatiivinen liikevoitto kasvoi 16 % ja oli 2,5 milj. euroa (2020: 2,1). Operatiivinen liikevoittoprosentti oli 7,1 % (2020: 7,9 %). Konsernin raportoitu liikevoitto oli 1,9 milj. euroa (2020: 1,8). Raportoitu liikevoitto sisälsi kertaluonteisia yritys- ja rakennejärjestelyihin liittyviä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kustannuksia 0,6 milj. euroa, joista 0,4 milj. euroa liittyivät Boreon ja Sievi Capitalin suunnitellun yhdistymishankkeeseen. Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin liikevoittoon. Elektroniikka-liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 1,5 milj. euroa (2020: 1,0) ja sitä vastaava liikevoittoprosentti oli 9 % (2020: 7 %). Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto nousi edellisvuoden poikkeuksellisen vahvasta vertailukaudesta ja oli 1,1 milj. euroa. Liikevoittoa kasvattivat Muottikolmion yritysosto sekä Machineryssä vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon aikana tehdyt tehostustoimet. Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto oli 0,2 milj. euroa (2020: 0,4), jota heikensivät erityisesti tilausten ja toimitusten siirtymät. Muiden toimintojen operatiivinen liikevoitto oli -0,3 milj. euroa koostuen huhtikuussa 2021 hankitun ESKP:n 0,1 milj. euron liikevoitosta ja 0,4 milj. euron (2020: 0,2) suuruisista konsernihallintoon liittyvistä kustannuksista.

Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana konsernin operatiivinen liikevoitto oli 6,2 milj. euroa (2020: 4,2), jossa kasvua oli 48 % vertailukaudesta. Konsernin liikevoitto kasvoi 133 % 6,3 milj. euroon edellisvuoden 2,7 milj. eurosta. Raportoitu liikevoitto sisältää vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä nettomääräisesti yhteensä 0,0 milj. euroa, jossa rakennejärjestelyihin sekä yrityshankintoihin liittyvät kustannukset noin 0,8 milj. euroa sekä vastaavasti Olarinluoman toimistorakennuksen myyntivoitto 0,8 milj. euroa. Elektroniikan ja Teknisen kaupan liiketoiminta-alueiden operatiiviset liikevoitot – 3,6 milj. euroa (2020: 3,1) ja 3,0 milj. euroa (2020: 0,7) – kasvoivat edellisestä vuodesta. Raskaan kaluston operatiivinen liikevoitto oli samalla tasolla vertailukauden kanssa. Muiden toimintojen operatiivinen liikevoitto oli -1,0 milj. euroa, josta ESKP:n operatiivinen liikevoitto 0,2 milj. euroa. Liiketoimintayksiköille allokoimattomat konsernihallintoon liittyvät kustannukset olivat 1,2 milj. euroa (2020: -0,3).

| Operatiivinen liikevoitto, liiketoiminta-alueet Q3 ja Q1-Q3 | | | | | | | pro forma | | pro forma | | |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | <i>Muutos</i> | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | <i>Muutos</i> | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | <i>Muutos</i> | 2020 | 2020 |
| Elektroniikka | 1,5 | 1,0 | 52 % | 3,6 | 3,1 | 16 % | 3,6 | 3,1 | 16 % | 4,5 | 4,5 |
| Tekninen kauppa | 1,1 | 0,8 | 37 % | 3,0 | 0,7 | 325 % | 3,0 | 0,6 | - | 0,9 | 0,9 |
| Raskas kalusto | 0,2 | 0,4 | -58 % | 0,7 | 0,7 | -6 % | 0,7 | 0,7 | -6 % | 0,8 | 0,8 |
| Muut toiminnot | -0,3 | -0,1 | - | -1,0 | -0,3 | - | -1,0 | -0,3 | - | -0,4 | -0,4 |
| Yhteensä | 2,5 | 2,1 | 17 % | 6,2 | 4,2 | 48 % | 6,2 | 4,1 | 52 % | 5,8 | 5,9 |

Taulukossa esitetyt Q3 2020 ja pro forma 2020 -luvut on oikaistu vastaamaan nykyistä konsernirakennetta. Tornokone Oy ja Machinery Oy:n raskaan kaluston osastot, jotka 2020 raportoitiin osana Teknisen kaupan liiketoiminta-alueita, ovat vertailtavuuden vuoksi esitetty Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen 2020 vertailuluvuissa. Liiketoiminta-alueille kohdistettavien kustannusten allokointiperiaatetta on muutettu Q1/21 jälkeen ja vertailukaudet on päivitetty vastaavasti.

| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | | | | pro forma | | pro forma | |
|---|----------------|----------------|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | 2020 | 2020 |
| Liikevoitto | | | | 6,3 | 2,7 | 4,2 | 4,3 |
| Rakennejärjestelyt | -0,1 | -0,1 | | -0,2 | -0,5 | -0,5 | -0,5 |
| Yrityshankintaan liittyvät kulut | -0,5 | -0,1 | | -0,5 | -1,1 | -1,2 | -1,2 |
| Rakennuksen myynti | - | - | | 0,8 | - | - | - |
| Operatiivinen liikevoitto | 2,5 | 2,0 | | 6,2 | 4,2 | 5,8 | 5,9 |

Taloudellinen asema

Vuoden 2021 kolmannen neljänneksen lopussa konsernin korollisen nettovelan määrä oli 35,9 milj. euroa (Q3 2020: 17,7 ja Q4 2020: 19,8), josta IFRS 16 -vastuiden vaikutus oli 5,3 milj. euroa (Q3 2020: 3,1 ja Q4 2020: 2,6). Nettovelan kasvu vuoden 2020 lopusta johtuu pääosin PM Nordicin, Sany Nordicin, Etelä-Suomen Kuriiripalvelun ja Teitteamin sekä FNB:n yritysostojen rahoittamisesta osittain vieraalla pääomalla sekä pääkonttorin siirtymisestä omasta toimistotilasta vuokratiloihin, mikä kasvattaa leasing-velkoja. Nettovelan suhde edellisen kahdentoista kuukauden operatiiviseen käyttökatteeseen oli 2,5 (Q4 2020: 2,0), yhtiön tunnusluvulle asettaman strategisen tavoitetason puolivälissä.

Syyskuun 2021 lopussa emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma oli 20,6 milj. euroa (Q3 2020: 15,0 ja Q4 2020: 15,6), josta katsauskauden aikana toteutettujen suunnattujen osakeantien vaikutus oli 1,9 milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 24,8 % (Q3 2020: 26,2 % ja Q4 2020: 27,0 %) ja konsernitaseen loppusumma oli 92,8 milj. euroa (Q3 2020: 64,5 ja Q4 2020: 65,0).

Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta oli katsauskaudella 1,4 milj. euroa (2020: 8,5). Liiketoiminnan nettorahavirtaan vaikutti negatiivisesti käyttöpääoman, erityisesti varastojen kasvu, jolla varmistettiin tuotteiden saatavuus ja toimituskyky asiakkaille vuoden viimeiselle neljännekselle ja ensi vuodelle. Vertailukaudella liiketoiminnan nettorahavirrassa näkyi positiivisesti käyttöpääoman vapautuminen varastoista Covid-19 pandemian vaikutuksesta. Vapaa rahavirta oli 0,9 milj. euroa (2020: 7,9) ja osakekohtainen vapaa rahavirta oli 0,34 euroa (2020: 3,10). Rahavirta investointien jälkeen oli -10,7 milj. euroa, jossa yrityshankintojen vaikutus oli nettomääräisesti 13,1 milj. euroa.

Konsernin rahavarat raportointikauden lopussa olivat 6,7 milj. euroa (Q3 2020: 11,6 ja Q4 2020: 8,7).

Kolmannen vuosineljänneksen aikaiset keskeiset tapahtumat

17.8.2021 Boreo Oyj tiedotti vahvistaneensa organisaatiotaan strategian toteuttamiseksi ja liiketoimintojen kehittämiseksi nimittämällä Tomi Sundbergin konsernin operatiivisen tehokkuuden strategiasta vastaavaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi.

18.8.2021 Boreo Oyj ja Sievi Capital Oyj tiedottivat yhtiöiden hallitusten allekirjoittaneen aiesopimuksen, jonka tarkoituksena on selvittää mahdollisuutta yhdistymiselle. Suunnitellun yhdistymisen myötä muodostuisi yksi Helsingin Pörssin johtavista kasvualustoista pienille ja keskisuurille yhtiöille. Aiesopimuksen mukaisesti Boreon osakkeenomistajat saisivat suunnitellussa yhdistymisessä yhteensä noin 60 prosenttia tulevan yhtiön osakkeista ja äänistä ja Sievin osakkeenomistajat saisivat yhteensä noin 40 prosenttia tulevan yhtiön osakkeista ja äänistä.

1.9.2021 Boreo Oyj tiedotti saaneensa päätökseen 30.6.2021 tiedotetun Floby Nya Bilverkstad AB:n yritysoston ja toteuttavansa kaupan yhteydessä suunnitellun suunnatun osakeannin

29.9.2021 Boreo Oyj tiedotti allekirjoittaneensa Sievi Capital Oyj:n kanssa yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella.

Liiketoiminta-alueet

Vuoden 2021 alusta lähtien konsernilla on ollut kolme liiketoiminta-aluetta: Elektroniikka, Tekninen kauppa ja Raskas kalusto. Uusi Raskas kalusto -liiketoiminta-alue muodostui PM Nordicin ja Sany Nordicin hankinnan yhteydessä ja siihen on yhdistelty Tornokone Oy, Suomen ja Viron Sany-liiketoiminnot sekä syyskuusta 2021 alkaen FNB. Liiketoiminta-alueiden lisäksi ”Muissa toiminnoissa” esitetään toisen neljänneksen aikana hankitut Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:n ja Teitteam Oy:n (yhdessä ”ESKP”) luvut sekä konsernin yhteiset kustannukset, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueille.

Liiketoiminta-alueiden muutoksesta johtuen aiemmin Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueelle kohdistettu liikearvo on kohdistettu uudelleen liiketoiminta-alueiden välillä siirtyneiden yhtiöiden liikevaihdon suhteessa.

Elektroniikka-liiketoiminta-alue

Elektroniikka -liiketoiminta-alue koostuu ammattilaiselektroniikan komponenttien jakelua ja kokoonpanoa harjoittavista yhtiöistä. Yhtiöt toimivat maailman johtavien päämiesten edustajina Suomessa, Venäjällä ja Baltian maissa. Päämiehille ja asiakkaille yhtiöt tarjoavat varastointi- ja logistiikkapalveluita sekä teknisen myynnin palveluita. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Yleiselektroniikka, YE International ja Noretron Komponentit sekä vuoden toiselta neljänneksestä alkaen Milcon.

Vuoden kolmannella neljänneksellä Elektroniikka -liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 19 % ja oli 16,6 milj. euroa (2020: 14,0). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 17,4 milj. euroa. Elektroniikan liiketoimintojen liikevaihto ja tuloksetekokyky oli historiallisesti katsottuna hyvällä tasolla vaikkakin vuoden 2020 lopulla alkanut ja edelleen jatkuva allokaatiotilanne sekä komponenttien saatavuuden haasteet rajoittavat yhtiöiden tuotteiden toimituskykyä merkittävästi. Suomen liiketoimintojen liikevaihto kasvoi suhteessa vertailukauteen Milcon-yritysoston seurauksena, kun taas Yleiselektroniikan ja Noretron Komponenttien liikevaihto oli vertailukauden tasolla. Venäjän ja Baltian liiketoimintojen liikevaihto kasvoi suhteessa vertailukauteen merkittävästi. RS-liiketoiminnan kehitys jatkoi positiivisella uralla etenkin Suomessa ja Venäjällä ja kasvatti liikevaihtoa. Vuoden 2021 alussa Brexitin seurauksena alkaneet haasteet Baltian RS-liiketoimintojen toimitusketjussa vaikuttavat edelleen toimintojen kykyyn luoda liikevaihtoa. Baltian maissa, etenkin Latviassa, syksyn aikana heikentyneellä COVID-tilanteella odotetaan olevan negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaan loppuvuoden aikana.

Liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen operatiivinen liikevoitto kasvoi vertailukaudesta 52 % ja oli 1,5 milj. euroa (2020: 1,0). Operatiivinen liikevoittomarginaali oli 9 %. Tuloksen nousuun vaikutti pääosin Venäjän toimintojen erinomainen kannattavuus sekä Suomen merkittävästi parantunut kannattavuus viimeisen 12 kk:n aikana toteutettujen tehostamistoimenpiteiden seurauksena. Milconin ensimmäinen kokonainen neljännes osana konsernia oli onnistunut ja kannattavuus odotetulla tasolla. Komponenttien saatavuuden haasteet vaikuttivat kuitenkin heikentävästi Milconin kokoonpanotoimintoihin ja toimituskykyyn. Noretron Komponentit jäi kvartaalille asetetuista tavoitteista organisaatiossa tapahtuneiden muutosten seurauksena ja näiden muutosten odotetaan vaikuttavan yhtiön tuloksetekokykyyn myös seuraavilla kvartaaleilla. Baltian liiketoimintojen myynti parani edeltävistä kvartaaleista virkistyneen kysynnän, kannattavuutta parantavien toimenpiteiden ja vähentyneiden logistiikkaketjun häiriöiden seurauksena.

Liiketoimintojen tilauskirjat säilyivät kvartaalilla edellisen kvartaalin tasolla ja olivat katsauskauden lopussa edelleen poikkeuksellisen korkealla tasolla.

| Avainluvut - Elektroniikka | | | | | | | | pro forma | pro forma | | | |
|---|------------|------------|--------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|--------------|-------|-------|--------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Liikevaihto | 16,6 | 14,0 | 19 % | 46,9 | 44,1 | 6 % | 46,9 | - | - | 60,6 | 60,6 | - |
| Operatiivinen liikevoitto | 1,5 | 1,0 | 52 % | 3,6 | 3,1 | 16 % | 3,6 | - | - | 4,5 | 4,5 | - |
| <i>suhteessa liikevaihtoon, %</i> | 9,1 % | 7,1 % | - | 7,7 % | 7,0 % | - | 7,7 % | - | - | 7,4 % | 7,5 % | - |
| Liikevoitto | 1,5 | 0,9 | 65 % | 4,1 | 2,3 | 78 % | 3,7 | - | - | 3,5 | 3,5 | - |
| Käyttöom. investoinnit | 0,0 | 0,2 | - | 0,1 | 0,3 | - | 0,1 | - | - | 0,5 | 0,5 | - |
| Henkilöstö keskimäärin | 246 | 244 | 1 % | 246 | 244 | 1 % | 246 | - | - | - | 256 | - |
| Henkilöstö kauden lopussa | 245 | 245 | 0 % | 245 | 245 | 0 % | 245 | - | - | - | 240 | - |

Tekninen kauppa –liiketoiminta-alue

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alue edustaa tunnettuja päämiehiä voimantuoton, metallintyöstön ja rakentamisen alalla Suomessa. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Machinery ja Muottikolmio.

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 11,3 milj. euroa (2020: 10,3). Liikevaihdon kasvua vauhditti 1,0 milj. eurolla vuoden 2020 kolmannella neljänneksellä hankittu Muottikolmio. Machineryn liikevaihto oli poikkeuksellisen vahvan vertailukauden tasolla. Machineryn kaikkien liiketoimintayksiköiden tuotteiden kysyntä säilyi hyvällä tasolla, mutta pidentyneet toimitusajat painoivat liikevaihtoa. Toimitusaikojen pidentymisen ja muiden toimitusketjun häiriöiden odotetaan vaikuttavan Machineryn toimintaan myös loppuvuoden ja vuoden 2022 alun aikana. Muottikolmion liikevaihto kasvoi vertailukaudesta merkittävien teollisuuden hankkeiden käynnistymisen ja yhtiön tuoteportfolioon ja organisaatioon tehtyjen panostusten seurauksena.

Liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen operatiivinen liikevoitto kasvoi 1,1 milj. euroon (2020: 0,8) ja operatiivinen liikevoittoprosentti oli 10 %. Raportoitu liikevoitto oli 1,0 milj. euroa (2020: 0,6). Operatiivista liikevoittoa vahvistivat Muottikolmion yritysosto sekä Machineryssä vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla tehdyt tehostustoimet. Tulokseen vaikuttivat heikentävästi liikevaihdon siirtymät seuraaville kvartaaleilla ja nousseet logistiikan kustannukset.

| Avainluvut - Tekninen kauppa | | | | | | | pro forma | | pro forma | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|-----------|-------|-------|--------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Liikevaihto | 11,3 | 10,3 | 10 % | 32,4 | 19,7 | 64 % | 32,4 | 15,5 | 109 % | 32,7 | 28,2 | 16 % |
| Operatiivinen liikevoitto | 1,1 | 0,8 | 37 % | 3,0 | 0,7 | 325 % | 3,0 | 0,6 | 396 % | 0,9 | 0,9 | -2 % |
| <i>suhteessa liikevaihtoon, %</i> | 9,7 % | 7,8 % | - | 9,2 % | 3,5 % | - | 9,2 % | 3,9 % | - | 2,8 % | 3,3 % | - |
| Liikevoitto | 1,0 | 0,6 | 67 % | 2,9 | 0,2 | 1150 % | 2,9 | 0,1 | 2400 % | 0,3 | 0,4 | -25 % |
| Käyttöom. investoinnit | 0,0 | 0,0 | - | 0,1 | 0,0 | 1035 % | 0,1 | 0,0 | - | 0,1 | 0,1 | - |
| Henkilöstö keskimäärin | 77 | 83 | -7 % | 77 | 83 | -7 % | 77 | - | - | - | 87 | - |
| Henkilöstö kauden lopussa | 78 | 78 | 0 % | 78 | 78 | 0 % | 78 | - | - | - | 79 | - |

Taulukossa esitetyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät täsmäytyslaskelman operatiivisesta liikevoitosta on esitelty myöhemmin tässä raportissa. Muottikolmio Oy on konsolidoitu 1.10.2020 alkaen, eikä sitä ole huomioitu pro forma -laskelmissa. Tornokone Oy konsolidoitiin 2020 osana Teknisen kaupan -liiketoiminta-alueetta, mutta 2021 lähtien yhtiö on raportoitu osana Raskaan kaluston yksikköä ja vertailukauden luvut ovat tältä osin luokiteltu uudelleen.

Raskas kalusto –liiketoiminta-alue

Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen kolmas vuosineljännes oli taloudellisesti haasteellinen. Liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto oli vaatimattomalla 3 % -tasolla johtuen betoniteollisuuden koneiden alustatoimitusten merkittävästi pidentyneistä toimitusajoista, jotka aiheuttivat liikevaihdon siirtymiä. Lisäksi Suomessa investoitiin pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin toteuttamalla normaalia enemmän myyntejä lyhytaikaisilla vuokrasopimuksilla. Nämä sopimukset muodostuvat täysimääräiseksi liikevaihdoksi koneiden lunastusten hetkellä loppuvuonna ja pääosin vuonna 2022. Putzmeister- ja Sany-liiketoimintojen strateginen kehittäminen yhtenä kokonaisuutena etenee suunnitelmien mukaisesti ja yhtiöiden henkilöstö on onnistunut vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana luomaan erinomaisen pohjan liiketoimintojen jatkokehitykselle. Strategiset kehitystoimenpiteet sekä vahvat tilauskirjat luovat pohjaa liiketoiminta-alueen tuloksentekevyyville lähitulevaisuudessa. Syyskuun alussa saatiin päätökseen FNB:n yritysosto. Hankinnan mahdollistaman yhteistyön liiketoiminta-alueen sisällä odotetaan tuovan uusia mahdollisuuksia niin FNB:lle kuin betoniteollisuuden liiketoiminnoillekin.

Liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto (5,7 milj. euroa) kasvoi merkittävästi (2020: 2,7), kun Ruotsin Putzmeister- ja Sany-liiketoiminnot hankittiin tammikuussa 2021, Viron toiminnot käynnistettiin kesällä 2020 ja FNB hankittiin syyskuussa 2021. Liikevaihto jäi kuitenkin odotuksista Putzmeister-liiketoiminnan alustatoimitusten toimitusaikojen pidentyessä merkittävästi. Lisäksi investoimme Suomessa pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin toteuttamalla normaalia suuremman määrän myyntejä lyhytaikaisilla vuokrasopimuksilla. Näiden sopimusten odotetaan muodostuvan täysimääräiseksi liikevaihdoksi koneiden lunastusten hetkellä loppuvuonna ja pääosin vuonna 2022.

Vuoden kolmannen neljänneksen operatiivinen liikevoitto 0,2 milj. euroa laski vertailukaudesta (2020: 0,4) ja suhteellinen kannattavuus oli vaatimattomalla 3 % -tasolla. Kannattavuuteen vaikutti heikentävästi Putzmeister-liiketoiminnan liikevaihdon siirtymät ja Sany toiminnan ylösajon kustannukset.

Globaalista komponenttipulasta johtuen betoniteollisuuden koneiden toimitusajat ovat tällä hetkellä poikkeuksellisen pitkät. Putzmeister-liiketoiminnan tilauskirjat ovat Suomessa ja Ruotsissa historiallisesti korkealla tasolla. Lisäksi Virossa vuoden toisella kvartaalilla koetut onnistumiset ensimmäisten Putzmeister-koneiden myynnissä ovat vahvistaneet tilauskirjoja vuodelle 2022. FNB:n vahva tilauskirja luo myöskin hyvän pohjan loppuvuodelle 2021 sekä vuodelle 2022.

Sany-liiketoiminnan ylösajon osalta olemme taloudellisia tavoitteitamme perässä Suomessa ja Ruotsissa, kun taas Virossa toimintojen käynnistys on täyttänyt sille asetetut tavoitteet. Kolmannella vuosineljänneksellä ja vuoden viimeisen kvartaalin alussa järjestettiin Suomessa ja Ruotsissa messutapahtumat tuotteiden esittelyyn ja panostettiin tuotteiden tunnettuuden parantamiseen. Nämä, kuten myös kvartaalin aikana toteutetut rekrytoinnit tukevat Sany-liiketoiminnan kehitystä lähitulevaisuudessa.

| Avainluvut - Raskas kalusto | | | | | | | pro forma | | pro forma | | | |
|-----------------------------|---------|---------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|-----------|-------|-------|--------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Liikevaihto | 5,7 | 2,7 | 110 % | 18,4 | 6,8 | 170 % | 18,4 | 4,1 | 349 % | 10,3 | 8,7 | 18 % |
| Operatiivinen liikevoitto | 0,2 | 0,4 | -58 % | 0,7 | 0,7 | -6 % | 0,7 | 0,4 | 65 % | 0,8 | 0,8 | -2 % |
| suhteessa liikevaihtoon, % | 2,9 % | 14,7 % | - | 3,6 % | 10,2 % | - | 3,6 % | 10,0 % | - | 7,8 % | 9,4 % | - |
| Liikevoitto | 0,2 | 0,3 | -35 % | 0,6 | 0,5 | 20 % | 0,6 | 0,5 | 20 % | 0,8 | 0,8 | -2 % |
| Käyttöom. investoinnit | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - |
| Henkilöstö keskimäärin | 48 | 6 | 700 % | 48 | 6 | 700 % | 48 | - | - | - | 7 | - |
| Henkilöstö kauden lopussa | 49 | 6 | 717 % | 49 | 6 | 717 % | 49 | - | - | - | 7 | - |

Muut toiminnot

Muiden toimintojen operatiivinen liikevoitto oli vuoden kolmannella neljänneksellä -0,4 milj. euroa. Muissa toiminnoissa raportoivan kuljetuspalveluihin erikoistuneen ESKP:n palveluiden kysyntä säilyi hyvällä tasolla. Yhtiön liikevaihto oli 1,1 milj. euroa ja liikevoittoprosentti 9 %. Muiden toimintojen operatiiviseen liikevoittoon sisältyi ESKP:n operatiivisen liikevoiton lisäksi 0,5 milj. euroa konsernihallintoon liittyviä kustannuksia (2020: 0,2).

Yhdeksän kuukauden Muiden toimintojen operatiivinen liikevoitto oli -1,0 milj. euroa, josta ESKP:n operatiivinen liikevoitto oli 0,2 milj. euroa. Liiketoimintayksiköille allokoimattomat konsernihallintoon liittyvät kustannukset olivat 1,2 milj. euroa (2020: -0,3).

| Avainluvut - Muut toiminnot | | | | | | | pro forma | | pro forma | | | |
|-----------------------------|---------|---------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|-----------|------|------|--------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Muutos | 2020 | 2020 | Muutos |
| Liikevaihto | 1,2 | - | - | 2,2 | - | - | 2,2 | - | - | - | - | - |
| Operatiivinen liikevoitto | -0,3 | -0,1 | 217 % | -1,0 | -0,3 | 235 % | -1,0 | -0,3 | 235 % | -0,4 | -0,4 | 0 % |
| suhteessa liikevaihtoon, % | -25,4 % | - | - | -44,7 % | - | - | -44,7 % | - | - | - | - | - |
| Liikevoitto | -0,8 | -0,1 | 700 % | -1,5 | -0,3 | 400 % | -1,0 | -0,3 | 233 % | -0,4 | -0,4 | 0 % |
| Käyttöom. investoinnit | 0,1 | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 | - | - | - | - | - |
| Henkilöstö keskimäärin | 25 | 1 | 2400 % | 25 | 1 | 2400 % | 25 | - | - | - | 3 | - |
| Henkilöstö kauden lopussa | 28 | 2 | 13 | 28 | 2 | 13 | 28 | - | - | - | 4 | - |

Konsernin henkilöstö

Boreo-konsernin henkilöstömäärä oli raportointikauden lopussa 400 (2020: 331) ja jakaantui eri liiketoiminta-alueisiin seuraavasti: Elektroniikka 245 (2020: 245), Tekninen kauppa 78 (2020: 78), Raskas kalusto 49 (2020: 6), Muut toiminnot 28 (2020: 2), josta ESKP:n osuus oli 23 ja konsernihallinnon 5 (2020: 2). Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 396 (2020: 334), joka jakaantui eri liiketoiminta-alueisiin seuraavasti: Elektroniikka 246 (2020: 244), Tekninen kauppa 77 (2020: 83), Raskas kalusto 48 (2020: 6), Muut toiminnot 25 (2020: 1), josta ESKP:n osuus oli 20 ja konsernihallinnon 5 (2020: 1).

Katsauskauden työsuhdekulut olivat 13,0 milj. euroa (2020: 10,3).

Johdon liiketoimet

Vuoden 2021 kolmannen vuosineljänneksen aikana Boreo Oyj ei vastaanottanut yhtään Johdon liiketoimet (MAR 19 artikla) mukaista ilmoitusta.

Merkittävimmät lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Boreo-konserni on alttiina erilaisille sen omasta liiketoiminnasta tai muuttuvasta liiketoimintaympäristöstä nouseville riskeille ja mahdollisuuksille. Seuraavassa on esitetty merkittävimmät riskit, joilla voisi toteutuessaan olla kielteinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Tulevaisuudessa voi kuitenkin ilmaantua tällä hetkellä tunnistamattomia riskejä tai nykyisin vähäisiksi arvioidut riskit voivat muuttua merkittäviksi.

Kasvu yritysostojen kautta: konsernin strategisena tavoitteena on kasvaa yritysostojen kautta. Yritysostoihin liittyvät merkittävimmät riskit voivat koskea potentiaalisten ostokohteiden saatavuutta, sopivaa ajoitusta, yrityskaupprosessia, ostetun liiketoiminnan integrointia, avainhenkilöiden sitouttamista tai asetettujen tavoitteiden saavuttamista.

Asiakkaiden kysyntävaihtelu ja syklisyys: konsernin liikevaihdosta merkittävä osa tulee asiakkailta, joiden liiketoiminnat ovat luonteeltaan syklisiä ja projektiluonteisia sekä usein myös alttiita suhdannemuutoksille. Konsernin kannalta kysynnän vaihtelua ja syklisyyttä korostaa lisäksi se, että konsernin liiketoimintojen tilauskanta on usein varsin lyhyt.

Päämiessuhteet: konsernin kilpailukyky on sen ansaintalogiikasta johtuen vahvasti korreloitunut ja riippuvainen päämiesportfoliosta ja näin ollen merkittävän päämiehen menettäminen heikentää liikevaihdon kehitystä ja tulostasoa. Lisäksi on riski, että keskeisen päämiehen oma kilpailu- ja suorituskky heikentyy, mikä voi heijastua myös konsernin tarjoaman kiinnostavuuteen.

Asema arvoketjussa: konsernilla voi esiintyä asteittaisia vaikeuksia puolustaa myyntikatteitaan tilanteissa, joissa lopputuotteiden myyntihinnat kohtaavat selvää laskupainetta ja/tai hankintahinnat nousupainetta.

Henkilöstövaihtuvuus: henkilöstö on konsernin keskeinen voimavara. Henkilöstöriskeistä aiheutuva inhimillisen tiedon ja taidon korvaaminen on hankalaa, kallista ja hidasta. Lisäksi henkilöriskejä on hankala ennakoita ja määrittää rahamääräisesti.

Venäjä-maariski: keskeisimmät Venäjään liittyvät epävarmuudet liittyvät regulaatio- ja politiikkamuutoksiin sekä epävakaaseen valuuttaan. Suoran transaktioriskin lisäksi rupla aiheuttaa konsernille myös translaatoriskiä. Lisäksi maahantuonnissa työläs sertifiointiprosessi sekä maahan kohdistuvat talouspakotteet vaikuttavat haitallisesti teknisten tuotteiden maahantuontiin.

Kauppasopimusriskit: Boreo-konsernin liiketoiminta on altis muutoksille maanosien ja maiden välisissä kauppasopimuksissa. Toteutuessaan muutokset kauppasopimuksissa voivat vaikuttaa negatiivisesti konsernin liiketoimintaan toimitusketjussa aiheutuvien häiriöiden ja lisääntyvien kustannusten myötä.

Konsernin rahoitusriskejä ovat korko-, valuutta-, maksuvalmius- ja luottoriskit. Muita riskejä ovat omaan pääomaan ja arvonalentumisiin liittyvät riskit. Konsernilla on vuoden 2021 alusta toimintaa kuudessa maassa, ja se on siten alttiina valuuttariskeille, joita syntyy konsernin sisäisestä kaupasta, viennistä ja tuonnista sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden rahoituksesta. Konsernin merkittävimmät valuuttapositionit muodostuvat Venäjän rupla-, ja Yhdysvaltain dollari- ja vuodesta 2021 alkaen myös Ruotsin kruunumääräisistä eristä. Valuuttakurssiriskit syntyvät pääosin muuntoeroista (nettosijoitukset ulkomaisiin tytäryhtiöihin ja niiden omat pääomat) sekä valuuttamääräisistä transaktioista. Markkinakorkojen muutoksilla on vaikutuksia konsernin nettokorkoihin. Suurin osa konsernin korollisista veloista on emoyhtiön euromääräisiä velkoja.

Koronaviruspandemia: maailmanlaajuinen ja yhä jatkuva koronaviruspandemia lisää epävarmuutta konsernin toiminta-alueilla ja sen odotetaan edelleen aiheuttavan negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaympäristön toimitusketjuihin, tuotteiden toimitusvarmuuteen, toimitusaikoihin ja hintoihin sekä tuotteiden ja palvelujen kysyntään.

Avainlukujen täsmäytyslaskelmat

| Täsmäytyslaskelma, operatiivinen liikevoitto | | | | | | pro forma | pro forma | |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | 2020 | 2020 |
| LIKEVOITTO | 1,9 | 1,8 | 6,3 | 2,7 | 6,3 | 2,6 | 4,2 | 4,3 |
| VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT | | | | | | | | |
| Elektroniikka | | | | | | | | |
| Rakennejärjestelyt | 0,0 | -0,2 | -0,1 | -0,2 | -0,1 | -0,2 | -0,2 | -0,2 |
| Yrityshankintaan liittyvät kulut | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rakennuksen myynti | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tekninen kauppa | | | | | | | | |
| Rakennejärjestelyt | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,3 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | -0,3 |
| Yrityshankintaan liittyvät kulut | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,2 | -0,3 | -0,3 |
| Raskas kalusto | | | | | | | | |
| Rakennejärjestelyt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yrityshankintaan liittyvät kulut | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Muut toiminnot | | | | | | | | |
| Rakennejärjestelyt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yrityshankintaan liittyvät kulut | -0,5 | 0,0 | -0,5 | -0,8 | -0,5 | -0,8 | -0,8 | -0,8 |
| VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT YHTEENSÄ | -0,6 | -0,3 | 0,0 | -1,5 | 0,0 | -1,5 | -1,6 | -1,6 |
| OPERATIIVINEN LIKEVOITTO | 2,5 | 2,1 | 6,2 | 4,2 | 6,2 | 4,1 | 5,8 | 5,9 |

| Operatiivinen osakekohtainen tulos | | | | | pro forma | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | Q1-Q3 2021 | Q1-Q3 2020 | 2020 | 2020 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos | 1,2 | 1,5 | 4,1 | 1,5 | 2,3 | 2,3 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | 0,6 | 0,3 | 0,0 | 1,4 | 1,6 | 1,6 |
| Operatiivinen emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos | 1,7 | 1,8 | 4,1 | 2,9 | 4,0 | 3,9 |
| Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin tkpl | 2 599 | 2 553 | 2 584 | 2 553 | 2 553 | 2 553 |
| Operatiivinen osakekohtainen tulos | 0,65 | 0,69 | 1,57 | 1,13 | 1,55 | 1,54 |

Operatiivista osakekohtaista tulosta laskettaessa on vähennetty verovaikutus sekä määräysvallattomien omistajien osuus vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä.

Korollinen nettovelka

| milj. euroa | Q3 2021 | Q3 2020 | 2020 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | 34,3 | 24,2 | 21,8 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | 8,3 | 5,0 | 6,7 |
| Rahavarat | 6,7 | 11,6 | 8,7 |
| Korollinen nettovelka | 35,9 | 17,7 | 19,8 |

Avainlukujen laskentakaavat

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät = Kertaluonteiset rakennejärjestelykulut, yrityshankintaan liittyvät kulut ja myyntivoitot/-tappiot

Operatiivinen liikevoitto = Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Operatiivinen käyttökate = Operatiivinen liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

Nettovelan suhde operatiivisen käyttökatteeseen edelliseltä 12 kuukaudelta (sisältäen hankitut liiketoiminnot kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä) =
$$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Operatiivinen käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta}}$$

Omavaraisuusaste, % =
$$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$$

Vapaa rahavirta = Liiketoiminnan rahavirta - käyttöomaisuusinvestoinnit

Osakekohtainen vapaa rahavirta =
$$\frac{\text{Vapaa rahavirta}}{\text{Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin}}$$

Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahavarat

Osakekohtainen tulos (EPS) =
$$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsauskauden tulos}}{\text{Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin}}$$

Operatiivinen osakekohtainen tulos =
$$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsastuskauden tulos - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin}}$$

TAULUKKO-OSA 1.1.-30.9.2021

Osavuositarkastuksen laadintaperiaatteet

Osavuositarkastuksen on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin 31.12.2020 laaditussa tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

| KONSERNIN TULOSLASKELMA (MEUR) | Q3/2021 | Q3/2020 | Q1-Q3/2021 | Q1-Q3/2020 | 1-12/2020 |
|---|---------|---------|------------|------------|-----------|
| Liikevaihto | 35,0 | 27,0 | 99,9 | 70,7 | 97,5 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 0,2 | 0,2 | 1,5 | 0,3 | 0,3 |
| Materiaalit ja palvelut | -26,0 | -20,1 | -74,6 | -52,3 | -71,5 |
| Työsuhdekulut | -4,5 | -3,5 | -13,0 | -10,3 | -14,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -0,8 | -0,5 | -2,5 | -1,4 | -2,0 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -2,0 | -1,3 | -5,1 | -4,2 | -6,0 |
| Liikevoitto | 1,9 | 1,8 | 6,3 | 2,7 | 4,3 |
| Rahoitustuotot | 0,2 | 0,4 | 0,7 | 0,9 | 1,0 |
| Rahoituskulut | -0,6 | -0,4 | -1,7 | -1,3 | -1,7 |
| Voitto ennen veroja | 1,5 | 1,8 | 5,3 | 2,2 | 3,6 |
| Tuloverot | -0,3 | -0,2 | -1,0 | -0,5 | -1,0 |
| Katsauskauden tulos | 1,2 | 1,6 | 4,3 | 1,7 | 2,7 |
| Katsauskauden tuloksen jakautuminen | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 1,2 | 1,5 | 4,1 | 1,5 | 2,3 |
| Vähemmistölle | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,4 |
| Tulos/osake (laimentamaton) EUR | 0,45 | 0,58 | 1,59 | 0,58 | 0,91 |
| Tulos/osake (laimennettu) EUR | 0,45 | 0,58 | 1,59 | 0,58 | 0,91 |
| Laajan tuloslaskelman erät (MEUR) | | | | | |
| Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi: | | | | | |
| Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot | 0,4 | -0,9 | 0,6 | -1,9 | -2,1 |
| Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Katsauskauden laaja tulos yhteensä | 1,6 | 0,7 | 4,9 | -0,1 | 0,6 |
| Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 1,5 | 0,7 | 4,7 | -0,2 | 0,4 |
| Vähemmistölle | 0,1 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,2 |
| Ulkonaolevien osakkeiden lkm ka (tkpl) | 2 599 | 2 553 | 2 583 | 2 553 | 2 553 |
| Ulkonaolevat osakkeet kauden lopussa | 2 617 | 2 553 | 2 617 | 2 553 | 2 553 |
| Osakkeiden lkm (tkpl) | 2 609 | 2 563 | 2 609 | 2 563 | 2 563 |

| KONSERNIN TASE (MEUR) | 30.9.2021 | 30.9.2020 | 31.12.2020 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Aineettomat käyttöom. hyödykkeet | 3,5 | 0,7 | 1,4 |
| Liikearvo | 28,9 | 19,2 | 22,0 |
| Aineelliset käyttöom. hyödykkeet | 7,2 | 4,3 | 3,4 |
| Muut rahoitusvarat | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Laskennallinen verosaaminen | 0,2 | 0,1 | 0,2 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 40,0 | 24,5 | 27,3 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | 30,1 | 15,8 | 18,2 |
| Myynti- ja muut saamiset | 16,1 | 12,6 | 10,3 |
| Rahavarat | 6,7 | 11,6 | 8,7 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 52,9 | 40,0 | 37,3 |
| Myytävissä olevat omaisuuserät | 0,0 | 0,0 | 0,4 |
| VARAT YHTEENSÄ | 92,8 | 64,5 | 65,0 |
| | | | |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| OMA PÄÄOMA | | | |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | |
| Osakepääoma | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| Muu sidottu pääoma | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto | 2,0 | 0,0 | 0,0 |
| Edellisten tilikausien voitto | 12,0 | 10,9 | 10,7 |
| Tilikauden voitto | 4,1 | 1,5 | 2,3 |
| Yhteensä | 20,6 | 15,0 | 15,6 |
| Vähemmistöosuus | 0,9 | 0,9 | 1,0 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Rahoitusvelat | 34,3 | 24,2 | 21,8 |
| Laskennalliset verovelat | 1,0 | 0,0 | 0,2 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 35,3 | 24,2 | 21,9 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Ostovelat ja muut velat | 27,6 | 19,3 | 19,6 |
| Varaukset | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Rahoitusvelat | 8,3 | 5,0 | 6,7 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 36,0 | 24,4 | 26,4 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ | 92,8 | 64,5 | 65,0 |

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (MEUR)

1-9/2021

1-9/2020

1-12/2020

Liiketoiminnan rahavirta

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Voitto ennen veroja | 5,3 | 2,2 | 3,6 |
| Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa | | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 2,5 | 1,4 | 2,0 |
| Rahoituserät, netto | 1,0 | 0,4 | 0,5 |
| Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/vähennys (+) | -5,9 | -0,6 | -2,2 |
| Lyhytaikaisten varojen lisäys (-)/vähennys (+) | 0,5 | 1,1 | 3,6 |
| Lyhytaikaisten velkojen lisäys (+)/vähennys (-) | 0,5 | 4,0 | 3,2 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 3,9 | 8,5 | 10,8 |
| Rahoituserät, netto | -1,0 | -0,4 | -0,5 |
| Maksetut verot | -0,7 | -0,5 | -0,9 |
| Muut oikaisut | -0,9 | 0,8 | 0,0 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 1,4 | 8,5 | 9,4 |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -0,5 | -0,6 | -0,7 |
| Yrityshankinta | -13,1 | -22,1 | -22,2 |
| Luovutushinnat | 1,6 | 0,7 | 0,7 |
| Investointien nettorahavirta | -12,0 | -22,0 | -22,2 |
| Rahavirta investointien jälkeen | -10,7 | -13,5 | -12,7 |
| Lainojen lyhennykset | -5,5 | -6,8 | -8,2 |
| Lainojen nostot | 14,5 | 24,0 | 24,0 |
| Yrityshankinnan vaikutus | 0,0 | 3,3 | 0,0 |
| Maksetut osingot | -0,6 | -0,1 | -0,2 |
| Rahoituksen nettorahavirta | 8,3 | 20,3 | 15,6 |
| Rahavarojen muutos | -2,4 | 6,9 | 2,8 |
| Rahavarat 1.1. | 8,7 | 6,6 | 6,6 |
| Valuuttakurssimuutosten ja konsolidoinnin vaikutus | 0,3 | -1,8 | -0,7 |
| Rahavarat kauden lopussa | 6,7 | 11,6 | 8,7 |

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (MEUR)

| 2021 | Osake- pääoma | Vara- rahasto | SVOP- rahasto | Muunto- ero | Kert. voitto varat | Vähem- mistö osuus | Yht. |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------|
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 31.12.20 | 2,5 | 0,1 | 0,0 | -0,1 | 13,2 | 1,0 | 16,6 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | 4,1 | 0,2 | 4,3 |
| Muuntoerot | - | - | - | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 0,6 |
| Osakeanti | - | - | 1,9 | - | - | - | 1,9 |
| Vähemmistön lunastus | - | - | - | - | -0,1 | -0,1 | -0,2 |
| Osingonjako | - | - | - | - | -1,1 | -0,2 | -1,3 |
| Muu muutos | - | 0,0 | - | - | -0,3 | - | -0,3 |
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 30.09.21 | 2,5 | 0,1 | 2,0 | 0,1 | 16,1 | 0,9 | 21,6 |
| 2020 | Osake- pääoma | Vara- rahasto | SVOP- rahasto | Muunto- ero | Kert. voitto varat | Vähem- mistö osuus | Yht. |
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 31.12.19 | 2,5 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 12,6 | 1,0 | 16,2 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | 2,3 | 0,4 | 2,7 |
| Muuntoerot | - | - | - | -0,2 | -1,7 | -0,1 | -2,1 |
| Muu muutos | - | - | - | - | - | - | 0,0 |
| Osingonjako | - | - | - | - | - | -0,2 | -0,2 |
| Oma pääoma | | | | | | | 0,0 |
| 31.12.20 | 2,5 | 0,1 | 0,0 | -0,1 | 13,2 | 1,0 | 16,6 |

SEGMENTTITIEDOT (MEUR)

| 1-9/2021 | Elektroniikka | Tekninen kauppa | Raskas kalusto | Muut toiminnot | Segm. väliset | Yhteensä |
|-----------------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------|------------------|----------|
| Liikevaihto | 46,9 | 33,2 | 18,5 | 2,2 | -0,9 | 99,9 |
| Poistot | -1,0 | -0,6 | -0,7 | -0,2 | - | -2,5 |
| Liikevoitto | 4,1 | 2,9 | 0,6 | -1,5 | - | 6,3 |
| Rahoitustuotot | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,7 |
| Rahoituskulut | -1,6 | -0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | -1,7 |
| Tulos ennen veroja | 3,4 | 2,6 | 0,6 | -1,5 | - | 5,3 |
| Tase varat | 34,9 | 31,5 | 28,8 | 4,2 | -6,5 | 92,8 |
| Tase velat | 49,5 | 17,6 | 10,1 | 0,5 | -6,5 | 71,2 |
| Investoinnit | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,2 | - | 0,5 |
| Henkilöstö keskim. | 246 | 77 | 48 | 25 | - | 396 |

SEGMENTTITIEDOT (MEUR)

| 1-9/2020 | Elektroniikka | Tekninen kauppa | Raskas kalusto | Muut toiminnot | Segm. väliset | Yhteensä |
|-----------------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------|------------------|----------|
| Liikevaihto | 44,1 | 19,7 | 6,8 | - | - | 70,7 |
| Poistot | -0,9 | -0,5 | 0,0 | - | - | -1,4 |
| Liikevoitto | 2,4 | 0,2 | 0,5 | -0,3 | - | 2,7 |
| Rahoitustuotot | 1,0 | 0,0 | 0,0 | - | -0,1 | 0,9 |
| Rahoituskulut | -1,2 | -0,2 | 0,0 | - | 0,1 | -1,3 |
| Tulos ennen veroja | 2,1 | 0,0 | 0,5 | -0,3 | - | 2,2 |
| Tase varat | 31,9 | 33,1 | 4,1 | - | -4,6 | 64,5 |
| Tase velat | 35,1 | 16,3 | 1,8 | - | -4,6 | 48,6 |
| Investoinnit | 0,5 | 0,0 | 0,0 | - | - | 0,5 |
| Henkilöstö keskim. | 244 | 83 | 6 | 1 | - | 334 |

**VASTUUSITOUMUKSET
(MEUR)**
30.9.2021 30.9.2020

| Vastuut | 30.9.2021 | 30.9.2020 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Shekkitililimiitti | 3,6 | 0,3 |
| Vastuut yhteensä | 3,6 | 0,3 |
| Annetut vakuudet | | |
| Kiinteistökiinnitykset | 0,0 | 0,7 |
| Yrityskiinnitykset | 38,5 | 35,7 |
| Pantatut arvopaperit | 0,0 | 0,0 |
| Takaukset | 1,4 | 6,5 |
| Annetut vakuudet yhteensä | 39,9 | 42,8 |

Yhtiöllä ei ole johdannaissopimuksista johtuvia vastuita.

Vantaalla 29.10.2021

BOREO OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Kari Nerg
Toimitusjohtaja
puh +358(0)44 341 8514

Aku Rumpunen
Talous- ja rahoitusjohtaja
puh +358(0)40 556 3546

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy
Finanssivalvonta
Keskeiset tiedotusvälineet

www.boreo.com

Boreo lyhyesti:

Boreo on Helsingin pörssissä listattu yhtiö, joka luo arvoa omistamalla, hankkimalla ja kehittämällä B2B-liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa. Boreon liiketoiminnot on organisoitu kolmeen liiketoiminta-alueeseen: Elektroniikka, Tekninen kauppa ja Raskas kalusto.

Boreon päätavoite on omistaja-arvon luominen pitkällä aikavälillä. Tämän se pyrkii saavuttamaan yritysostovekolmannella strategialla, luomalla optimaaliset olosuhteet sen yhtiöille myynnin kasvattamiseen ja kannattavuuden parantamiseen sekä olemalla paras mahdollinen koti sen yhtiöille ja henkilöstölle.

Konsernin pro forma -liikevaihto vuonna 2020 oli 103,6 milj, euroa ja se työllistää noin 350 henkilöä Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Vantaalla.

Boreo – Paikka Kasvaa ja Kukoistaa.