

**Loihde Abp  
Styrelsens  
verksamhetsberättelse  
1.1. – 31.12.2021**

# Styrelsens verksamhetsberättelse 2021

Loihde är en leverantör av lösningar inom digital utveckling och säkerhet som erbjuder sina kunder tjänster inom dataanvändning, utveckling av digitala tjänster samt tjänster inom fysisk säkerhet och cybersäkerhet.

## Väsentliga händelser under räkenskapsperioden

Under räkenskapsperioden har Loihde i enlighet med sin strategi utvecklat sina verksamheter inom digital utveckling och säkerhetslösningar både som separata affärsområden och genom att bygga synergier mellan dessa exempelvis genom korsförsäljning, gemensamma kundlösningar och förenhetligande av verksamhetsmodeller.

Det gemensamma varumärket Loihde introducerades först som namn på koncernen i maj och från och med början av september i alla koncernbolag. Det nya varumärket ger kunderna en bättre bild av Loihdes breda utbud som tidigare fördelades på flera olika varumärken. Varumärkesförnyelsen är även ett synligt exempel på hur koncernen utformas i en mer enhetlig riktning än tidigare. Loihdekoncernen byggs som ett nätverk som kan erbjuda kunderna mycket mångsidig kompetens och kombinerade/integrerade förmågor, men där det finns utrymme för varje bolags egna styrkor och kulturer.

Samarbetet inom försäljningen har gett resultat, och de gemensamma kundprojekten och mängden korsförsäljning har ökat under året. Ett bra exempel på gemensamma lösningar inom koncernen är det avtal med Tullen som undertecknades i december, där Loihde Trust och Loihde Analytics tillsammans levererar en avancerad lösning för identifiering och videoanalyser av registrerings skyltar.

Bolaget stärkte sitt affärsområde för digital utveckling genom att i maj förvärva samtliga aktier i IT-konsultbolaget Talent Base Oy. Talent Base (numera Loihde Advisory Oy) och dess dotterbolag blev en del av koncernen från och med den 1 juni 2021.

För att finslipa sin affärsmodell har Loihde fortsatt att avstå från delar som inte hör till kärnverksamheten. Bolaget sålde tv-tjänstebolaget Hibox Systems Oy Ab till svenska Accedo AB i februari 2021. Loihde Trust Ab sålde å sin sida sin larmcentralverksamhet till K2 Turvapalvelut Oy i juni.

Noteringen av Loihde på marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market Finland introducerade en fungerande handelsplats och en genomskinlig prisbildning för aktien. Handeln med Loihde Ab:s aktier inleddes den 7 oktober 2021.

Som en del av förberedelserna för noteringen förenklades bolagets förvaltningsmodell genom att man avstod från förvaltningsrådet och överlät valet av styrelsemedlemmar till bolagsstämman. Bolagsordningen som godkändes av bolagsstämman med villkoret att bolaget noteras trädde i kraft den 6 oktober 2021.

Under coronapandemins andra år minskade dess effekter på affärsverksamheten jämfört med året innan. Distansarbete fortsatte vara det huvudsakliga arbetssättet i de uppgifter där det är möjligt, men då smittläget tillfälligt förbättrades tog en del av medarbetarna med glädje emot möjligheten att återvända till kontoret eller att jobba enligt en hybridmodell som kombinerar arbete på distans och på kontoret. Vid arbete i kundernas lokaliteter betonades fortfarande att skydda sig genom masker, säkerhetsavstånd och hygien.

## Ekonomisk utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 108,1 (106,8) miljoner euro. Omsättningen ökade med 1 % jämfört med året innan. Företagsaffärerna syns på så sätt att Hibox Systems Oy Ab är med i koncernens omsättning för januari och februari och Loihde Advisory Oy (tidigare Talent Base Oy)

jämte dotterbolag är med från och med juni. Omsättningen för fortlöpande funktioner, exklusive Hibox Systems, ökade med 6 % och uppgick till 107,2 (101,0) miljoner euro. Omsättningen för fortlöpande funktioner växte organiskt med 2 %. Omsättningen för säkerhetsverksamheten ökade med 3 % och uppgick till 71,4 (69,1) miljoner euro. Tillväxten var helt och hållet organisk. Omsättningen för den digitala utvecklingsverksamhetens fortlöpande funktioner ökade med 13 % och uppgick till 36,2 (32,0) miljoner euro. Den organiska tillväxten var -1 %.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) var 9,4 (5,4) miljoner euro eller 8,7 (5,1) % av omsättningen och det justerade rörelseresultatet före avskrivningar var 4,3 (6,2) miljoner euro eller 3,9 (5,8) % av omsättningen. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade på grund av försäljningen av Hibox Systems Oy Ab. Försäljningen genererade en försäljningsvinst på cirka 5,9 miljoner euro och en tilläggsköpeskillning som avtalats i köpebrevet av vilken 0,7 miljoner euro har redovisats i bokslutet för 2021 enligt försiktighetsprincipen. Loihdes andel av tilläggsköpeskillningen är som mest 1,0 miljoner euro och den bekräftas våren 2022.

Vid sidan av försäljningsvinsten för Hibox var de mest betydande korrektivposterna kostnader för noteringen (0,7 miljoner euro) och förnyelsen av varumärket (0,6 miljoner euro) samt omorganiseringskostnader (0,7 miljoner euro).

Rörelsevinsten före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 7,4 (3,4) miljoner euro eller 6,9 (3,2) % av omsättningen. Rörelsevinsten efter goodwillavskrivningar (EBIT) var -0,1 (-3,8) miljoner euro.

Personalkostnaderna var 57,7 (52,8) miljoner euro eller 53 (49) % av omsättningen. De ökade personalkostnaderna berodde främst på en förändring av koncernstrukturen och satsningar på att utveckla affärsverksamheten.

Övriga rörelsekostnader var 15,5 (13,7) miljoner euro eller 14 (13) % av omsättningen.

Koncernens planenliga avskrivningar var 9,5 (9,3) miljoner euro, varav goodwillavskrivningar 7,5 (7,2) miljoner euro.

Koncernens resultat för räkenskapsperioden var 0,6 (-4,2) miljoner euro och resultatet per aktie var 0,10 (-0,75) euro.

### Koncernens centrala nyckeltal

1 000 euro	2021	2020	2019
Omsättning, 1000 €	108 079	106 823	103 104
Omsättning, förändring, %	1,2	3,6	-1,7
Omsättning, fortlöpande funktioner <sup>1</sup>	107 196	101 026	97 776
Ändring, %	6,1	3,3	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	9 389	5 434	5 598
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), 1 000 € <sup>2</sup>	4 250	6 160	5 492
Rörelsevinst före goodwillavskrivningar (EBITA), 1 000 €	7 427	3 386	1 723
Rörelsevinst före goodwillavskrivningar (EBITA), %	6,9	3,2	1,7
Justerad rörelsevinst före goodwillavskrivningar, 1 000 € <sup>2</sup>	2 288	4 113	3 315
Justerad rörelsevinst före goodwillavskrivningar, % <sup>2</sup>	2,1	3,8	3,2
Rörelsevinst (EBIT), 1 000 €	-82	-3 838	-5 201
Justerad rörelsevinst, 1 000 € <sup>2</sup>	-5 222	-3 111	-3 609
Räkenskapsperiodens resultat, 1 000 €	603	-4 172	10 859 <sup>3</sup>
Justerat resultat för räkenskapsperioden, 1 000 €	-4 812	-3 590	12 459
Balansomslutning, 1 000 €	127 597	136 652	152 512
Soliditet, %	80,4	81,3	78,7

Resultat per aktie (EPS), euro <sup>4</sup>	0,10	-0,75	2,04
Personalantal i genomsnitt (FTE)	720	714	693

<sup>1</sup> Omsättningen av fortlöpande funktioner inkluderar inte Hibox Systems Oy Ab:s omsättning på 0,9 miljoner euro i januari-februari år 2021, 5,8 miljoner euro år 2020 och 5,4 miljoner euro år 2019.

<sup>2</sup> Justerat rörelseresultat före avskrivningar, justerad rörelsevinst före goodwillavskrivningar, justerad rörelsevinst och justerat resultat för räkenskapsperioden har beräknats genom att avdra försäljningsvinster/-förluster från försäljning av fastigheter, aktier i anläggningstillgångar och affärsverksamhet, försäkringsersättningar och övriga ersättningar samt övriga korrektivposter från motsvarande rapporterad siffra.

<sup>3</sup> Resultatet för jämförelseperioden 2019 förklaras av en försäljningsvinst på 18 miljoner euro från försäljningen av aktier i DNA.

<sup>4</sup> De av koncernen ägda aktierna har avdragits från det totala aktieantalet.

## Omsättning för varje affärsverksamhet

1 000 euro	2021	2020	2019
Koncernens omsättning, 1 000 €	108 079	106 823	103 104
– Säkerhet	71 421	69 122	65 091
– Digital utveckling	37 054	37 859	37 670
– Övriga (inkl. eliminerings)	-396	-158	343
Koncernens omsättning, fortlöpande funktioner, 1 000 € <sup>1</sup>	107 196	101 026	97 776
– Säkerhet	71 421	69 122	65 091
– Digital utveckling <sup>1</sup>	36 164	32 028	32 309
– Övriga (inkl. eliminerings)	-389	-124	376

<sup>1</sup> Omsättningen av fortlöpande funktioner inkluderar inte Hibox Systems Oy Ab:s omsättning på 0,9 miljoner euro i januari-februari år 2021, 5,8 miljoner euro år 2020 och 5,4 miljoner euro år 2019.

## Moderbolagets nyckeltal

1 000 euro	2021	2020	2019
Omsättning, 1 000€	1 289	1 016	867
Omsättning, förändring, %	26,8	17,2	-10,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 212	-3 910	-3 452
Rörelsevinst (EBIT), 1 000 €	1 050	-4 048	-3 576
Räkenskapsperiodens resultat, 1 000 €	5 791	3 292	15 775
Resultat per aktie (EPS), euro <sup>1</sup>	0,99	0,59	2,96
Balansomslutning, 1 000 €	126 605	131 644	138 906
Avkastning på eget kapital, %	1,3	0,1	11,3
Soliditet, %	96,81	95,19	90,80
Moderbolagets egna kapital/aktie, euro <sup>1</sup>	21	22	23
Personalantal i genomsnitt (FTE)	17	16	16
Löner och arvoden, euro	2 353	1 948	1 593
Utdelning/aktie <sup>2</sup> , euro	0,55	1,80	1,90

<sup>1</sup> De av koncernen ägda aktierna har avdragits från det totala aktieantalet.

<sup>2</sup> Utdelning/aktie år 2021 är styrelsens förslag.

## Ekonomisk ställning, finansiering och investeringar

Koncernens balansomslutning vid räkenskapsperiodens slut var 127,6 (136,7) miljoner euro. Koncerngoodwill i balansräkningen var 46,9 (43,9) miljoner euro. De mest betydande förändringarna som påverkade balansomslutningen jämfört med jämförelseperioden var vinstutdelningen och extrautdelningen.

Soliditetsgraden vid räkenskapsperiodens slut var 80,4 (81,3) % och avkastningen på koncernens egna kapital var 0,6 (-3,5) %. Avkastningen på eget kapital förbättrades tack vare försäljningsvinsten från försäljningen av Hibox Systems Oy Ab men försvagades å andra sidan av goodwillavskrivningar.

Kassaflödet i affärsverksamheten före finansiella poster och skatter var 3,0 (5,7) miljoner euro.

Koncernens investeringar uppgick till totalt 11,7 (6,6) miljoner euro. De mest betydande investeringarna både under räkenskaps- och jämförelseperioden gällde företagsköp.

Loihde Abp:s vinstutdelning för år 2020 var i enlighet med bolagsstämmans beslut 1,80 euro/aktie. Avstämningsdagen för vinstutdelningen var den 10 maj 2021 och betalningsdagen den 18 maj 2021. Den totala vinstutdelningen var cirka 10,3 miljoner euro.

Dessutom genomförde bolaget i enlighet med bolagsstämmans beslut en extrautdelning där bolaget delade ut 0,90 euro per aktie från sin fond för inbetalt fritt eget kapital. Avstämningsdagen för extrautdelningen var den 1 november 2021 och betalningsdagen den 9 november 2021. Extrautdelningen uppgick totalt till cirka 5,1 miljoner euro.

## Forskning och utveckling

Koncernens direkta kostnader för forsknings- och utvecklingsverksamhet samt produktutveckling uppgick till 1,6 miljoner euro (1,9 miljoner euro år 2020 och 1,6 miljoner euro år 2019). Detta motsvarar 1,5 procent av omsättningen (1,7 % år 2020 och 1,5 % år 2019). De minskade kostnaderna för forskning och utveckling jämfört med året innan beror på förändringar i koncernstrukturen.

## Personalen

Koncernens personalstyrka ändrad till heltidsanställda (FTE) var i genomsnitt 720 (714) under räkenskapsperioden och 737 (715) vid räkenskapsperiodens slut. Vid beräkningen av det genomsnittliga antalet har även eventuella deltidsanställningar beaktats.

### Nyckeltal för personalen

	2021	2020	2019
Personalantal i genomsnitt, FTE	720	714	693
Personalantal i genomsnitt, NOE	749	743	724
Löner och arvoden, 1 000 €	47 800	44 453	42 563

Kompetent och engagerad personal är en nyckelfaktor för Loihdes framgång och därför satsar bolaget på en positiv företagskultur och värnar om nöjdheten bland medarbetarna samt satsar på kontinuerlig kompetensutveckling. Trivseln i arbetet undersöks både med en omfattande enkät varje år och genom att kontinuerligt samla in respons via pulsenkäter och diskussioner. För att förankra bolagets mål hos medarbetarna erbjuder Loihde dem aktiebaserade incitamentsprogram, vilka presenteras närmare under Aktiebaserade incitamentsprogram.

## Bolagets aktier

Antalet aktier i Loihde Abp uppgick vid räkenskapsperiodens slut till 6 010 041 och under perioden januari till december var antalet aktier i genomsnitt 5 905 644 (i slutet av räkenskapsperioden 2020 5 764 428 aktier och i genomsnitt under perioden januari till december 2020 5 648 474 aktier).

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Av bolagets aktieägare har ingen förvaltarregistrerat sitt ägande.

### **Egna aktier**

Egna aktier 31.12.2021	Antal aktier	Andel av aktiekapitalet
Moderbolaget	80 130	1,3 %
Dotterbolagen	400	0,0 %
Koncernen	80 530	1,3 %

Bolaget hade i slutet av perioden 26 183 aktieägare. I siffran ingår inte de aktier som inte är registrerade i värdeandelssystemet; i slutet av perioden fanns det 306 800 sådana aktier. Bolagsstämman beslutade den 6 maj 2021 att rättigheterna till dessa aktier på s.k. gemensamt konto förverkas om inte deras registrering har krävts senast den 30 juni 2021 eller för aktier som försvunnit och begärts dödade av tingsrätten senast den 31 december 2021. Under räkenskapsperioden registrerades 88 500 aktier som funnits på det gemensamma kontot på sina ägares värdeandelskonton. På grund av försenade åtkomsthandlingar har registreringen av 2 700 aktier fortsatt år 2022. När registreringen av dessa har slutförts, övergår aktierna som finns kvar på det gemensamma kontot i bolagets ägo, varefter bestämmelser gällande egna aktier som innehas av bolaget tillämpas.

### **De största aktieägarna i Loihde Abp 31.12.2021**

	Ägare	Antal aktier	Andel av aktiekapitalet
1	Finlands Industriinvestering Ab	275 000	4,58 %
2	Bellurum Oy	210 576	3,50 %
3	LokalTapiola Ömsesidigt Livförsäkringsbolag	150 000	2,50 %
4	LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag	150 000	2,50 %
5	Lakiasiaintoimisto Asiakasturva Oy	125 435	2,09 %
6	Loihdekoncernen	80 530	1,34 %
7	Vasa stad	70 400	1,17 %
8	Pelkonen Antti	68 480	1,14 %
9	Sijoitusrahasto VISIO Allocator	58 950	0,98 %
10	Heikkilä Kimmo Juhani	58 255	0,97 %
11	Hotcom Oy	48 000	0,80 %
12	Elisa Abp	47 400	0,79 %
13	Tuomikoski Janne	46 041	0,77 %
14	Ab C. Wetterstrand Oy	39 600	0,66 %
15	Bergman Tomi	32 586	0,54 %

16	Meriluoto Mikko	31 856	0,53 %
17	Mustakallio Mikko	31 856	0,53 %
18	Kurikka stad	31 600	0,53 %
19	Wetterstrand Olavi	25 500	0,42 %
20	Kuokka Peetu Tapio	20 100	0,33 %
	<b>Totalt</b>	<b>1 602 165</b>	<b>26,70 %</b>

En förteckning över de 50 största ägarna finns på bolagets webbplats på adressen loihde.com.

## Aktieemissioner

Bolaget har under räkenskapsperioden emitterat totalt 245 613 nya aktier. I siffran ingår inte de 82 003 aktier som registrerades den 7 januari 2021 och som tecknades i personalens aktiebaserade incitamentsprogram i november–december 2020 och vilkas motsvarande teckningspris bokfördes i bokslutet för år 2020.

Vid en riktad aktieemission som genomfördes i samband med förvärvet av Talent Base Oy (nuvarande Lohde Advisory Oy) emitterade Lohde Abp 131 735 nya aktier till vissa tidigare ägare i det köpta bolaget. Teckningspriset var 23,17 euro/aktie.

Dessutom har bolaget genomfört aktieemissioner med anknytning till de aktiebaserade incitamentsprogrammen för personalen och styrelsen.

## Aktiebaserade incitamentsprogram

### *Aktier som belöning i det aktiebaserade incitamentsprogrammet för personalen 2018–2023*

Lohde genomförde i mars en riktad aktieemission med anknytning till betalningen av tilläggs- och belöningsaktier i det under hösten 2018 etablerade incitamentsprogrammet för personalen. Genom aktieemissionen erhöll de som deltagit i programmet totalt 25 296 nya aktier.

Inom det aktiebaserade incitamentsprogrammet för personalen har tre intjänandeperioder inletts: 2018–2020, 2019–2021 och 2020–2022.

Intjänandeperiod	Antal deltagare	Antal teckningar	Tilläggs- och bonusaktier	
			Tidpunkt för betalningen	Förverkligat eller maximalt antal
2018–2020	266	63 170	våren 2021	25 296 <sup>1</sup>
2019–2021	330	83 789	våren 2022	29 428 <sup>2</sup>
2020–2022	298	82 003	våren 2023	20 286 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Förverkligat antal

<sup>2</sup> I siffran har beaktats utfallet av kriterierna för den resultatbaserade incitamentsmodellen i slutet av intjänandeperioden 2019–2021.

<sup>3</sup> I intjänandeperioden 2020–2022 ingår inte någon resultatbaserad incitamentsmodell.

Av tilläggs- och bonusaktierna kommer uppskattningsvis två tredjedelar att betalas som aktier och en tredjedel i pengar som används till förskottsinnehållningen. Det totala värdet (aktier och pengar sammanlagt) på tilläggs- och bonusaktier som ska betalas år 2022 är 476 733,60 euro, om summan beräknas enligt kursen på bolagets aktie den 31 december 2021.

### *Aktiebaserat incitamentsprogram för personalen 2021–2023*

Loihdes styrelse beslutade den 27 maj 2021 om ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets personal (Aktieprogram för personalen 2021). Målgruppen för programmet är all personal i Loihdekoncernen, inklusive ledningen. Syftet med programmet är att förena aktieägarnas och personalens mål för att öka bolagets värde och förverkliga affärsstrategin på lång sikt samt att få personalen att förbinda sig till bolaget och erbjuda dem ett konkurrenskraftigt bonussystem som bygger på att förtjäna aktier i bolaget och att utveckla bolagets värde.

I programmet ingår en intjänandeperiod som sträcker sig från den 1 juni 2021 till den 31 december 2023. De som deltar i programmet har kunnat teckna aktier i bolaget till ett nedsatt teckningspris på 19,18 euro per aktie under teckningstiden 18–24 juni 2021. Teckningspriset på aktierna motsvarade aktiens genomsnittskurs på Privanet under tiden 1 november 2020–30 april 2021 beräknad med en rabatt på tio procent. I programmet deltog 327 personer som totalt tecknade 82 842 aktier. Teckningspriset har betalats och placerats i bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital i juli 2021 och de nya aktierna har registrerats i handelsregistret den 19 juli 2021.

Efter intjänandeperioden på cirka två och ett halvt år får de som tecknat aktier en avgiftsfri tilläggsaktie för var tredje aktie som de tecknat och fortfarande äger vid betalningstidpunkten för bonusen. För att få tilläggsaktier krävs det att personen fortfarande är i Loihdekoncernens tjänst vid tidpunkten för betalningen av bonusen. Bonus som bygger på intjänande av tilläggsaktier betalas efter intjänandeperioden till dem som tecknat aktier, dvs. målsättningsmässigt i början av år 2024. Bonusen i incitamentsprogrammet betalas främst som en kombination av aktier i bolaget och pengar på så sätt att den del som betalas som pengar täcker de skatter och avgifter av skattenatur som bonusen medför. Styrelsen har även rätt att besluta att betala bonusen helt och hållet som aktier eller helt och hållet som pengar.

#### *Långsiktigt incitamentsprogram för ledningen och nyckelpersoner 2021 och 2022 (LTI)*

Bolagets styrelse tog den 3 mars 2021 beslut om ett riktat prestationsbaserat incitamentsprogram på lång sikt för koncernens ledningsgrupp och utvalda nyckelpersoner. Programmet består av treåriga intjänandeperioder som börjar årligen och var och en av dessa kräver separat godkännande av styrelsen. Kriterier för att betala bonus är de mål för omsättningen och rörelseresultatet före avskrivningar som styrelsen har ställt upp för varje intjänandeperiod. Ett krav för att bonusen ska betalas är att nyckelpersonens anställningsförhållande inte har avslutats eller hävts av nyckelpersonen eller bolaget i fråga före intjänandeperioden har upphört. En betalning av eventuell aktiebonus för den första intjänandeperioden 2021–2023 sker våren 2024 och det totala antalet är högst 48 000 aktier.

Bolagets styrelse beslutade den 25 november 2021 om en andra intjänandeperiod för incitamentsprogrammet åren 2022–2024 med eventuell bonus som utbetalas våren 2025. Den eventuella aktiebonusen motsvarar högst 58 800 aktier i Loihde Abp.

Styrelsen beslutade den 25 november 2021 dessutom om en riktad vederlagsfri aktieemission för att betala bonus som anknyter till det aktiebaserade incitamentsprogrammet för bolagets verkställande direktör. I aktieemissionen emitterade bolaget 3 000 nya aktier som överläts till verkställande direktör Samu Konttinen som en del av det aktiebaserade incitamentsprogram som avtalats i hans vd-avtal.

#### *Aktiebaserat incitamentsprogram för styrelsen*

Den ordinarie bolagsstämman beslutade den 6 maj 2021 om en riktad aktieemission med anknytning till det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet för bolagets styrelse. Högst 3 168 aktier kunde tecknas av styrelsemedlemmarna till ett teckningspris på 17,50 euro per aktie. Teckningspriset på aktierna motsvarade aktiens genomsnittskurs på Privanet under tiden 1 oktober 2020–31 mars 2021 beräknad med en rabatt på tio procent. Totalt 2 740 aktier tecknades av fem styrelsemedlemmar. Teckningspriset har placerats i bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital i juli 2021 och har registrerats i handelsregistret den 20 juli 2021.



## Koncernens affärsområden och struktur

Loihdekoncernen har två affärsområden: Affärsområdet för digital utveckling erbjuder kunderna lösningar inom digital strategikonsultation, beslutsstöd, dataanalys och främjande av digitalisering, från tjänste- och användargränssnittsdesign till programvaruutveckling. Loihdes säkerhetsaffärsområde täcker i stor utsträckning företagssäkerhetens delområden från cybersäkerhet till tjänster för låsning och elektronisk säkerhetsteknik.

Koncernens moderbolag är Loihde Abp.

Vid räkenskapsperiodens slut bestod affärsområdet Digital utveckling av

- Loihde Analytics Oy
- Loihde Factor Oy och
- Loihde Advisory Oy med dotterbolagen Loihde Advisory AB och Altotech Oy

Affärsområdet för säkerhet består av

- Loihde Trust Ab
- Loihde Trust Tansec Oy och
- Loihde Trust Spellpoint Oy.

Dessutom hör Loihde Fastigheter Ab till koncernen.

Loihde Advisory Oy har hört till koncernen från och med den 1 juni 2021. Dess dotterbolag Altotech Oy har fusionerats med moderbolaget den 7 januari 2022.

Hibox Systems Oy Ab hörde till koncernen fram till den 28 februari 2021.

## Bolagsstämman

Loihde Abp:s ordinarie bolagsstämma hölls i Seinäjoki torsdagen den 6 maj 2021. Bolagsstämman fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden 2020 och beviljade redovisnings- och verksamhetsansvariga ansvarsfrihet.

Bolagsstämman beslutade om en vinstutdelning på 1,80 euro per aktie för resultatet år 2020. Avstämningsdagen för vinstutdelningen var den 10 maj 2021 och betalningsdagen den 18 maj 2021.

Dessutom beslöt bolagsstämman om en villkorad extrautdelning av medel där 0,90 euro per aktie delas ut från moderbolagets fond för inbetalt fritt eget kapital. Extrautdelningen var villkorad av att bolagets aktier tas upp till handel på marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market Finland som upprätthålls av Nasdaq Helsinki Oy senast den 31 december 2021. Styrelsen skulle besluta om utdelningens avstämningsdag och betalningsdag, dock så att betalningsdagen skulle infalla senast den 31 december 2021.

Av de medlemmar i förvaltningsrådet som stod i tur att avgå omvaldes Martti Alakoski, Pasi Haarala, Juha Koivisto, Raimo Ristilä, Matti Uusi-Kakkuri och Christian Wetterstrand och som ny medlem valdes Heikki Mäki-Valkama. Mötesarvodet för förvaltningsrådet förblev oförändrat: till medlemmar i förvaltningsrådet betalas 400 euro per möte och till ordföranden 700 euro per möte.

Till ordinarie revisor valdes KPMG Oy Ab med CGR Esa Kailiala som huvudansvarig revisor.

Bolagsstämman beslutade att ändra bolagets bolagsordning. Ändringarna anknöt till bolagets förberedelser för en eventuell notering på First North-listan.

Bolagets firmanamn beslutades ändras till Loihde Abp, på finska Loihde Oyj och på engelska Loihde Plc. Punkten som gäller bolagets verksamhetsområde uppdaterades för att motsvara bolagets nuvarande verksamhet: *"Bolagets verksamhetsområde är att idka, administrera och utveckla*

*affärsverksamhet och idka konsultverksamhet i anslutning till digitalisering, informationshantering, säkerhet och olika teknologier, samt att äga, hyra och sälja fastigheter och aktier samt att idka finansierings- och placeringsverksamhet. Bolaget kan idka verksamhet direkt eller via dotter-, intresse- eller ägarintressebolag.”*

Bolagsstämman beslutade dessutom om villkorade ändringar i bolagsordningen som skulle registreras om bolaget listades på First North. Avsikten med ändringarna var att få bolagets bolagsordning att motsvara den praxis som i allmänhet följs i börsnoterade företag.

Centrala ändringar:

- Bolagets förvaltningsråd avskaffas och styrelsemedlemmarna väljs framöver av bolagsstämman.
- Styrelsens mandatperiod upphör vid utgången av den följande ordinarie bolagsstämman efter valet.
- Bolaget har en revisor som ska vara ett revisionsamfund i enlighet med revisionslagen och den huvudansvariga revisorn ska vara CGR-revisor.
- Bolagsstämman kan hållas i Seinäjoki eller Vasa. Kallelsen till bolagsstämman tillställs genom att publicera den på bolagets webbplats och dessutom kan kallelsen till stämman eller en anmälan om bolagsstämman publiceras i en eller flera dagstidningar om styrelsen så beslutar.
- Bolagsstämman avstår från begränsningen av röstetal och tre fjärdedelars kvalificerad majoritet som har krävts för vissa beslut som fattas av bolagsstämman.

Bolagsstämman beslutade att grunda en permanent nomineringskommitté för aktieägarna för att förbereda valet och belöningen av styrelsen och fastställde en arbetsordning för kommittén. Bolagsstämman beslutade dessutom att varje medlem i aktieägarnas nomineringskommitté samt styrelsens ordförande som deltar i nomineringskommitténs arbete som sakkunnig betalas ett mötesarvode om 400 euro per möte och att ordföranden för nomineringskommittén betalas 700 euro per möte. Besluten var villkorade av att styrelsen beslutar att ansöka om att bolagets aktier blir föremål för handel på First North.

Aktierna i nuvarande Loihde Abp:s föregångare Anvia Abp anslöts till värdeandelssystemet år 2011. De aktier som inte hade registrerats på ett värdeandelskonto angett av aktieägaren senast den 15 april 2011 registrerades på ett s.k. gemensamt konto där de har förvarats för aktieägarnas räkning. Aktieägaren har kunnat få sina aktier registrerade på sitt eget värdeandelskonto från det gemensamma kontot genom att kräva registrering. Efter att övergångstiden på tio år upphörde den 15 april 2021 kunde bolagets bolagsstämman besluta att rättigheterna till aktierna på det gemensamma kontot samt de rättigheter som grundar sig på aktierna har förverkats.

Bolagsstämman beslutade följande gällande aktierna på det gemensamma kontot, dvs. de s.k. pappersaktierna:

- Rättigheterna till aktierna i Loihde Abp samt de rättigheter som grundar sig på aktierna har förverkats för alla sådana aktier i Loihde Abp, vilkas registrering på aktieägarens värdeandelskonto inte har krävts på ett giltigt sätt senast den 30 juni 2021 kl. 16.
- Om aktiebrevet eller annan motsvarande handling har förkommit, ska kravet göras senast inom den ovannämnda utsatta tiden och därtill ska ett beslut om dödande av aktiebrevet eller annan motsvarande handling ha framställts och övriga åtgärder som registrering av aktierna på värdeandelskonto förutsätter ha slutförts senast den 31 december 2021 kl. 16.00.
- De aktier som är föremål för förverkandepåföljden tillkommer bolaget och på sådana aktier tillämpas bestämmelserna om bolagets innehav av egna aktier.

Bolagsstämman godkände den riktade aktieemissionen mot vederlag med anknytning till det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet för bolagets styrelse, där högst 3 168 aktier kunde tecknas av styrelsemedlemmarna.

## Bemyndiganden av styrelsen

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv av sammanlagt högst 230 000 av bolagets egna aktier i en eller flera omgångar med bolagets fria egna kapital. Bemyndigandet berättigar styrelsen att besluta om förvärv även på annat sätt än i proportion till aktieägarnas innehav (riktat förvärv). Bemyndigandet omfattar förvärv av aktier antingen från First North-marknadsplatsen i enlighet med dess regler och anvisningar, varvid anskaffningspriset fastställs enligt kursen vid förvärvstidpunkten eller genom ett uppköpserbjudande till aktieägarna, varvid anskaffningspriset ska vara detsamma för alla aktieägare. Bolagets egna aktier förvärvas för att användas för att förverkliga företagsköp eller andra arrangemang som hör till bolagets affärsverksamhet, för att förbättra bolagets finansieringsstruktur, som en del av förverkligandet av bolagets incitamentsprogram eller annars för att överlåtas vidare eller ogiltigförklaras. Bemyndigandet innefattar styrelsens rätt att besluta om alla övriga villkor för förvärv av egna aktier. Bemyndigandet gäller fram till slutet av följande ordinarie bolagsstämma, dock högst fram till den 30 juni 2022.

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om emission av högst 660 000 aktier genom en aktieemission. Bemyndigandet gäller både emission av nya aktier och emission av egna aktier som innehåses av bolaget. Det maximala antalet motsvarar cirka 11,4 % av alla aktier i bolaget. Aktierna kan också användas som ersättning vid företagsarrangemang, då högst 580 000 aktier, eller som en del av personalens incitamentsprogram, då högst 80 000 aktier. Bemyndigandet för aktieemission gäller fram till slutet av nästa ordinarie bolagsstämma, dock högst fram till den 30 juni 2022, för de aktier som används vid företagsarrangemang och fyra år från och med bolagsstämmans beslut för de aktier som anknyter till personalens incitamentsprogram. Bemyndigandet upphäver inte tidigare bemyndiganden av styrelsen som givits av den ordinarie bolagsstämman den 9 maj 2019 och 25 juni 2020 till den del de tidigare bemyndigandena gäller aktier som utställs som en del av personalens incitamentsprogram.

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om donationer på totalt högst 50 000 euro för utbildning och forskning som stöder bolagets affärsverksamhet eller allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål.

## Styrelsen, förvaltningsrådet och ledningen

Loihde Ab:s styrelse bestod av Timo Kotilainen (ordförande), Kaj Hagros, Jussi Hattula, Elina Piispanen, Matti Piri och Stefan Wikman.

Bolaget hade ett förvaltningsråd fram till den 6 oktober 2021 då ändringen i bolagsordningen trädde i kraft. Förvaltningsrådet bestod av Christian Wetterstrand (ordförande), Martti Alakoski, Carita Ehnström, Lars Gästgivers, Pekka Haapanen, Pasi Haarala, Juha Koivisto, Matti Kulmakorpi, Jorma Kuoppamäki, Kuisma Laukkola, Riina Nevamäki, Heikki Mäki-Valkama (fr.o.m. 1.6.2021), Ari Närvä, Björn Pundars, Raimo Ristilä, Janne Tuomikoski, Matti Uusi-Kakkuri och Piia Uusi-Kakkuri.

Till koncernens ledningsgrupp hörde under räkenskapsperioden koncernens vd Samu Konttinen, Loihde Trust Ab:s vd Marko Järvinen, Loihde Analytics Oy:s vd Katja Ahola, Loihde Factor Oy:s vd Juha Meronen, Loihde Advisory Oy:s vd Tomi Bergman (fr.o.m. 1.6.2021), ekonomidirektör Pirjo Suhonen, kommunikationsdirektör Tiina Nieminen (till 18.10.2021), strategidirektör Mikko Mäkelä (fr.o.m. 8.2.2021) och marknadsdirektör Jere Teutari (fr.o.m. 19.10.2021).

## Revisor

Revisor har varit revisionsbolaget KPMG Oy Ab med CGR-revisor Esa Kailiala som huvudansvarig revisor.

## Händelser som gäller närståendekretsen

Till Loihdekoncernens närståendekrets hör dotterbolag, intressebolag och samriskbolag samt koncernens styrelse, verkställande direktör och ledningsgrupp och de bolag som de har

bestämmande inflytande över. En förteckning över dotterbolagen finns under Koncernens affärsområden och struktur.

Loihde Abp har beviljat bolagen i koncernen lån på totalt 5,7 miljoner euro. Lånetiden är högst 6 år. Lånen avbetalas i jämna poster eller som engångsbetalning och räntan betalas en gång per halvår eller år. Räntan på lånen är i regel bunden till fast ränta eller beräkningsränta. Lånen har ingen säkerhet. Dessutom har bolaget beviljat säkerheter för dotterbolagens lån till ett värde av totalt 0,9 miljoner euro.

Bolaget har inom det aktiebaserade incitamentsprogrammet gett sina medarbetare närståendekretslån till marknadsvillkor åren 2018–2021. Lånens totalbelopp den 31 december 2021 var 1 319 459,26 euro, varav beloppet till medlemmarna i koncernledningsgruppen var 47 930,18 euro. Lånetiden är 1–3 år och räntan är 12 mån. Euribor, dock minst 0 %. Som säkerhet för lånen har ställts de aktier som de anställda tecknat för lånen.

## **Bedömning av de mest betydande riskerna och osäkerhetsfaktorerna för verksamheten**

Under räkenskapsperioden har det inte skett några betydande förändringar i bolagets risker för den närmaste tiden.

Coronapandemin och Rysslands invasion av Ukraina samt deras effekt på den ekonomiska tillväxten i världen och Finland orsakar osäkerhet, vilket kan minska företagets möjligheter och benägenhet att göra investeringar eller leda till uppskjutna investeringar. Pandemin och kriget i Ukraina kan dessutom ha en negativ effekt på kundernas betalningsförmåga. Kriget i Ukraina kan även försvåra den världsomfattande bristen på komponenter. Å andra sidan har coronapandemin påskyndat ibruktageandet av nya digitala tjänster och förändringen av verksamhetssätten i samhället. Detta och det osäkra världspolitiska läget stärker även behovet av cybersäkerhetstjänster. Bolagets styrelse och ledning följer med hur pandemin och situationen i Ukraina utvecklas och uppdaterar vid behov sina prognoser.

En betydande del av Loihdes affärsverksamhet är projekt som genomförs för kunderna. Missmatchning av resursfördelningen för projekten, misslyckanden i prissättningen eller genomförandet eller fördröjda projekt kan försvaga bolagets lönsamhet. Ofördelaktiga villkor i kund- eller leverantörsavtal eller meningsskiljaktigheter om innehållet i avtalen kan leda till negativa effekter på bolagets resultat eller oväntade tilläggskostnader. Övriga risker som är förknippade med kunderna är förlust av en eller flera nyckelkunder, en avsevärd minskning i köpen eller kundernas ekonomiska problem.

Loihde är ett tjänste- och expertbolag vars affärsverksamhet bygger på kompetenta medarbetare. Genomförandet av bolagets strategi och resultat kan försämrats avsevärt om bolaget inte kan rekrytera och hålla kvar kunniga experter samt ständigt utveckla deras kompetens så att den motsvarar aktuella kundbehov. Inom Loihdes branscher är konkurrensen om kompetent personal mycket hård, vilket kan leda till löneinflation och pressa upp personalkostnaderna.

Som aktör i säkerhetsbranschen omfattas Loihde av höga krav på tjänsternas säkerhet och kontinuitet. Ett dataintrång eller en dataskyddskränkning eller en annan säkerhetsrisk som blir verklighet i bolagets eller kundens miljö kan medföra betydande direkta och indirekta negativa effekter.

Loihde är uppbyggt av flera bolag och företagsköp är möjliga även i fortsättningen. Misslyckanden i integreringen av bolagen och byggandet av synergieffekter kan göra det svårare att uppnå de strategiska målen samt försämma engagemanget bland koncernbolagens ledning och personal. Eventuella företagsköp kan även leda till oförutsedda risker och dolda ansvar som bolaget inte kunnat förbereda sig för.

## Betydande juridiska ärenden

Loihde Abp hade inga pågående juridiska ärenden under räkenskapsperioden.

## Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Loihde Trust Ab har den 3 januari 2022 sålt sina fibernät i Kuusamo, Kemijärvi och Salla till Koillisnet Oy. Köpesumman uppgick till 4,7 miljoner euro och Loihde redovisar en försäljningsvinst på 3,9 miljoner euro för försäljningen.

Loihde Abp:s styrelse beslutade den 4 januari 2022 att inleda förvärv av bolagets egna aktier. Det maximala antalet aktier som kan förvärfvas är 230 000, vilket motsvarar cirka 3,8 procent av aktierna i bolaget. För förvärvet av aktierna används dock högst 5 000 000 euro. Beslutet grundar sig på den ordinarie bolagsstämmans bemyndigande av styrelsen den 6 maj 2021.

Loihde Advisory Oy:s dotterbolag Altotech Oy har fusionerats med moderbolaget den 7 januari 2022.

Bolaget har uppdaterat sin riskbedömning med de eventuella effekterna av kriget i Ukraina på bolagets verksamhetsmiljö och affärsverksamhet.

## Utsikter

### Ekonomiska mål för strategiperioden 2021–2024

Loihdes styrelse har fastställt följande ekonomiska mål för strategiperioden 2021–2024:

Loihdekoncernen strävar efter en årlig omsättningsökning på i genomsnitt mer än 10 procent, inklusive eventuella företagsköp. För lönsamhetens del är målet att uppnå en över 10 procents justerad EBITDA-marginal beräknad enligt IFRS-standarden. Bolaget planerar att övergå till rapportering enligt IFRS-standard under strategiperioden. Övergången till IFRS höjer enligt ledningens beräkningar den justerade EBITDA-marginalen med cirka 3–4 procentenheter jämfört med enligt FAS-standarden. Skillnaden beror främst på hur hyresavtal och leasing hanteras enligt IFRS 16-standarden.

### Utsikter för år 2022

År 2022 förväntar sig Loihde att omsättningen för de fortlöpande funktionerna kommer att växa inom affärsområdet Säkerhet och att omsättningen för de fortlöpande funktionerna kommer att växa snabbare än året innan, d.v.s. mer än 13 %, inom affärsområdet Digital utveckling. Koncernens justerade rörelseresultat före avskrivningar bedöms förbättras jämfört med 2021 då det uppgick till 4,3 miljoner euro.

## Förslag till behandling av räkenskapsperiodens vinst

Moderbolagets utdelningsbara medel är 112 929 594,56 euro och moderbolagets vinst för räkenskapsperioden är 5 791 493,15 euro. För bolagsstämman föreslår styrelsen en vinstutdelning på 0,14 euro per aktie från de utdelningsbara medlen baserat på bolagets operativa resultat. Dessutom föreslår styrelsen att en extrautdelning på 0,41 euro per aktie ska betalas med anledning av försäljningsvinsten från försäljningen av Hibox. Vinstutdelningen och extrautdelningen motsvarar totalt 3 252 560,85 euro enligt läget den dag som bokslutet undertecknats.

Inga väsentliga förändringar har skett i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens slut.

## Beräkningsformler:

*Rörelseresultat före avskrivningar:*

Rörelseresultat + avskrivningar och nedskrivningar

*Justeringar:*

Justerat rörelseresultat före avskrivningar, justerad rörelsevinst före goodwillavskrivningar, justerad rörelsevinst och justerat resultat för räkenskapsperioden har beräknats genom att avdra försäljningsvinster/-förluster från försäljning av fastigheter, aktier i anläggningstillgångar och affärsverksamhet, försäkringsersättningar och övriga ersättningar samt övriga korrektivposter från motsvarande rapporterad siffra.

*Avkastning på eget kapital % (ROE):*

Resultat före bokslutsdispositioner - inkomstskatter på ordinär verksamhet X 100  
Eget kapital (medeltal) + minoritetsandel (medeltal)

Som nyckeltalets divisor används medeltalet av värdena vid räkenskapsperiodens början och slut, vägt med räkenskapsperiodens längd.

*Soliditet:*

Eget kapital + minoritetsandel X 100  
Balansomslutning - erhållna förskott

I både divisor och dividend används bokslutsdagens värden.

*Investeringar:*

Räkenskapsperiodens investeringar i anläggningstillgångar, varav inte avdragits försäljning av tillgångar.

## Avstämningskalkyler för alternativa nyckeltal

Loihde Abp publicerar alternativa nyckeltal för att ge en bättre bild av affärsverksamhetens operativa utveckling och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioderna.

De alternativa nyckeltalen som Loihde Abp använder är rörelseresultat före avskrivningar, justerat rörelseresultat före avskrivningar, justerad rörelsevinst före goodwillavskrivningar, justerad rörelsevinst och justerat resultat för redovisningsperioden.

<b><u>RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR OCH JUSTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR</u></b>					
1 000 euro		10-12 2021	10-12 2020	1-12 2021	1-12 2020
Rörelsevinst		-685	-420	-82	-3 838
Avskrivningar och nedskrivningar		2 460	2 288	9 471	9 272
<b>RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR</b>		<b>1 775</b>	<b>1 868</b>	<b>9 389</b>	<b>5 434</b>
Försäljningsvinster anläggningstillgångar	från	-724	-10	-7 107	-338
Omorganiseringskostnader		127	331	666	582
Övriga rörelsekostnader engångskaraktär	av	707	41	1 302	483
<b>JUSTERAT RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR</b>		<b>1 885</b>	<b>2 232</b>	<b>4 250</b>	<b>6 160</b>
<b><u>RÖRELSEVINST FÖRE GOODWILLAVSKRIVNINGAR</u></b>					
1 000 euro		10-12 2021	10-12 2020	1-12 2021	1-12 2020
Rörelsevinst		-685	-420	-82	-3 838
Goodwillavskrivningar		1 950	1 775	7 509	7 224
<b>RÖRELSEVINST FÖRE GOODWILLAVSKRIVNINGAR</b>		<b>1 265</b>	<b>1 355</b>	<b>7 427</b>	<b>3 386</b>
<b><u>JUSTERAD RÖRELSEVINST OCH GOODWILLAVSKRIVNINGAR</u></b>					
1 000 euro		10-12 2021	10-12 2020	1-12 2021	1-12 2020
Rörelsevinst		-685	-420	-82	-3 838
Försäljningsvinster anläggningstillgångar	från	-724	-10	-7 107	-338
Omorganiseringskostnader		127	331	666	582
Övriga rörelsekostnader engångskaraktär	av	707	41	1 302	483
Nedskrivningar på fastigheter		0	0	0	0
<b>JUSTERAD RÖRELSEVINST</b>		<b>-575</b>	<b>-56</b>	<b>-5 222</b>	<b>-3 111</b>
Goodwillavskrivningar		1 950	1 775	7 509	7 224
<b>JUSTERAD RÖRELSEVINST FÖRE GOODWILLAVSKRIVNINGAR</b>		<b>1 376</b>	<b>1 719</b>	<b>2 288</b>	<b>4 113</b>
<b><u>JUSTERAT RESULTAT FÖR REDOVISNINGSPERIODEN</u></b>					
1 000 euro		10-12 2021	10-12 2020	1-12 2021	1-12 2020
Räkenskapsperiodens resultat		-563	-177	603	-4 172

Försäljningsvinster anläggningstillgångar	från	-724	-10	-7 107	-338
Omorganiseringskostnader		127	331	666	582
Övriga rörelsekostnader engångskaraktär	av	707	41	1 302	483
Nedskrivningar på fastigheter		0	0	0	0
Skatteeffekt av korrektivposter		-167	-73	-276	-145
<b>JUSTERAT RESULTAT REDOVISNINGSPERIODEN</b>	<b>FÖR</b>	<b>-620</b>	<b>114</b>	<b>-4 812</b>	<b>-3 590</b>