

## **NYAB OYJ:N HALLITUKSEN SELVITYS OSAKKEENOMISTAJILLE JA TYÖNTEKIJÖILLE KOSKIEN EHDOTETTUA KOTIPAIKAN SIIRTOA**

Julkisen osakeyhtiön NYAB Oyj:n (Y-tunnus 2393685-6) ("**Siirtyvä Yhtiö**") hallitus on laatinut tämän selvityksen ehdotettuun Siirtyvän Yhtiön rajat ylittävään kotipaikan siirtoon liittyen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") 17 a luvun 6 pykälän mukaisesti, jossa Siirtyvä Yhtiö muutetaan ilman purkamista tai selvitystilaan asettamista ruotsalaiseksi julkiseksi osakeyhtiöksi ("**Siirtynyt Yhtiö**"), jolle kaikki Siirtyvän Yhtiön varat, oikeudet, vastuut ja velat siirtyvät, ja jonka rekisteröity kotipaikka siirretään Ruotsiin rajat ylittävää kotipaikan siirtoa koskevan siirtosuunnitelman ("**Siirtosuunnitelma**"), joka on päivätty tämän selvityksen päiväykselle tai sen lähettyville, mukaisesti ("**Kotipaikan Siirto**").

Tämän selvityksen tarkoituksena on selvittää ja perustella Kotipaikan Siirron oikeudelliset ja taloudelliset näkökohdat, kuten vaikutukset Siirtyneen Yhtiön tulevaan liiketoimintaan, sekä Siirtyneen Yhtiön osakkeenomistajille ja työntekijöille aiheutuvat seuraukset. Tämä selvitys on osakkeenomistajien, työntekijöiden ja työntekijöiden edustajien saatavilla Osakeyhtiölain 17 a luvun 8 pykälän mukaisesti.

### **1 Oikeudelliset ja taloudelliset näkökohdat**

Kotipaikan Siirto toteutetaan, kun Ruotsin yritysrekisteri (*Bolagsverket*) on rekisteröinyt Kotipaikan Siirron Ruotsin osakeyhtiölain (2005:551, muutoksineen) ("**Ruotsin Osakeyhtiölaki**") 24 a luvun 31 pykälän mukaisesti ("**Täytäntöönpanopäivä**").

Seuraavat Kotipaikan Siirron oikeudelliset vaikutukset tulevat voimaan Täytäntöönpanopäivänä Ruotsin Osakeyhtiölain 24 a luvun 32 pykälän ja Osakeyhtiölain 17 a luvun 28 pykälän mukaisesti:

- > Siirtyvän Yhtiön rekisteröity kotipaikka siirretään Ruotsiin ja Siirtyvän Yhtiön oikeudellinen muoto muutetaan ruotsalaiseksi julkiseksi osakeyhtiöksi, johon sovelletaan Ruotsin lainsäädäntöä, mukaan lukien Ruotsin Osakeyhtiölakia,
- > Siirtyvän Yhtiön varoista, oikeuksista, vastuista ja veloista tulee Siirtyneen Yhtiön varoja, oikeuksia, vastuita ja velkoja,
- > Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajista tulee Siirtyneen Yhtiön osakkeenomistajia osake osakkeesta -periaatteen mukaisesti edellyttäen, että he eivät käytä lunastusoikeuttaan Siirtosuunnitelmassa kuvatun mukaisesti, ja
- > Siirtyvän Yhtiön oikeuksista ja velvoitteista, jotka koskevat työsopimuksia tai työsuhteita ja jotka ovat voimassa, kun Kotipaikan Siirto astuu voimaan, tulee Siirtyneen Yhtiön oikeuksia ja velvoitteita.

Siirtynyt Yhtiö jatkaa Siirtyvän Yhtiön tällä hetkellä harjoittamaa liiketoimintaa eikä Kotipaikan Siirto aiheuta siihen muutoksia.

Kotipaikan Siirrolla ei odoteta olevan vaikutusta Siirtyvän Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kykyyn täyttää velvoitteitaan velkojilleen niiden erääntyessä. Kotipaikan Siirrolla ei odoteta olevan vaikutusta Siirtyvän Yhtiön asiakkaisiin, toimittajiin tai muihin sopimuskumppaneihin.

Siirtyvän Yhtiön osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi suomalaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla. Tarkoituksena on hakea Siirtyvän Yhtiön osakkeiden poistamista Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalta ja Siirtyneen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi ruotsalaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla ("**Nasdaq First North Sweden**").

Kotipaikan Siirron ja markkinapaikan vaihtamisen johdosta Siirtyneen Yhtiön odotetaan parantavan pääsyään pääomamarkkinoille, parantavan osakkeidensa kaupankäynnin likviditeettiä, vahvistavan Siirtyneen Yhtiön tunnettuutta sekä saavan kaupallisia etuja. Lisäksi suurin osa Siirtyvän Yhtiön liiketoiminnasta tapahtuu Ruotsissa, ja ruotsalaisen kotipaikan sekä listautumisen odotetaan olevan hyödyksi Siirtyneelle Yhtiölle sekä kaupallisesta että työnantajan houkuttelevuuden näkökulmasta. Lisäksi enemmistö Siirtyvän Yhtiön osakkeista on ruotsalaisten osakkeenomistajien hallussa. Jollei Siirtosuunnitelman mukaisista Siirtyvän Yhtiön osakkeiden lunastusvaatimuksista muuta johdu, Kotipaikan Siirrolla ei odoteta olevan olennaisia vaikutuksia Siirtyvän Yhtiön liiketoimintaan tai taloudelliseen asemaan. Kokonaisarvio on, että Kotipaikan Siirron odotetaan olevan hyödyksi Siirtyneelle Yhtiölle ja sen osakkeenomistajille.

## 2 Seuraukset osakkeenomistajille

### 2.1 Yleistä

Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajat pysyvät Siirtyneen Yhtiön osakkeenomistajina, ja heidän osakkeensa Siirtyvässä Yhtiössä muutetaan Siirtyneen Yhtiön osakkeiksi heidän nykyisen osakeomistuksensa suhteessa 1:1 ("**Siirtyvät Osakkeet**"). Siirtyneessä Yhtiössä on vain yksi (1) osakelaji.

Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajille ei anneta vastiketta Kotipaikan Siirron yhteydessä. Sen vuoksi Kotipaikan Siirrolla ei ole laimentavaa vaikutusta osakeomistukseen Siirtyneessä Yhtiössä. Lisäksi Kotipaikan Siirron ei arvioida vaikuttavan olennaisesti Siirtyvän Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien oikeuksiin tai asemaan Siirtyneen Yhtiön osakkeenomistajina.

Siirtyvien Osakkeiden allokointi perustuu osakeomistukseen Siirtyvässä Yhtiössä Kotipaikan Siirron toteuttamisen yhteydessä määrättävänä täsmäytyspäivänä.

Siirtyvinä Osakkeina jaettavien Siirtyneen Yhtiön osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määritetään Siirtyvän Yhtiön osakkeiden Kotipaikan Siirron toteuttamisen yhteydessä määrättävän täsmäytyspäivän lukumäärän perusteella. Tämän selvityksen päivämääränä Siirtyvän Yhtiön osakemäärä on 706 658 238, ja näin ollen Siirtyneen Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä olisi 706 658 238.

Siirtyvät Osakkeet toimitetaan Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajille Kotipaikan Siirron toteuttamisen yhteydessä määrättävänä täsmäytyspäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Siirtyvät Osakkeet toimitetaan Siirtyneen Yhtiön osakkeina Euroclear Sweden AB:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä tai Siirtyneen Yhtiön osakkeita edustavina niin kutsuttuina linkkiarvopapereina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä tai vastaavien järjestelyiden välityksellä. Siirtyvät Osakkeet toimitetaan automaattisesti, eikä Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajilta edellytetä toimenpiteitä tähän liittyen.

Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajalla on oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista Osakeyhtiölain 17 a luvun 18 pykälän mukaisesti ennen kuin Siirtyvän Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päättää Kotipaikan Siirrosta. Osakkeenomistajan on ylimääräisessä yhtiökokouksessa äänestettävä Kotipaikan Siirtoa koskevaa päätösehdotusta vastaan. Siirtyvä Yhtiö antaa osakkeenomistajilleen sähköpostiosoitteen tai muun sähköisen osoitteen lunastusvaatimuksen sähköistä vastaanottamista varten.

Siirtyvän Yhtiön osakkeiden ehdotettu lunastushinta osakkeelta on Siirtyvän Yhtiön osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla kolmen (3) kuukauden ajanjakson aikana, joka päättyy

viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Kotipaikan Siirrosta päättävän ylimääräisen yhtiökokouksen päivämäärää ("**Lunastushinta**").

Lunastushinta maksetaan kahden (2) kuukauden kuluessa Kotipaikan Siirron toteuttamisesta osakkeenomistajille, jotka ovat hyväksyneet Lunastushinnan. Osakkeenomistajan on ilmoitettava Siirtyvälle Yhtiölle Lunastushinnan hyväksymisestä sähköisen lunastusvaatimuksen yhteydessä tai Kotipaikan Siirrosta päättävässä ylimääräisessä yhtiökokouksessa tai joka tapauksessa yhden (1) kuukauden kuluessa Kotipaikan Siirrosta päättävän ylimääräisen yhtiökokouksen päivämäärästä.

Jos osakkeenomistaja ei hyväksy Siirtosuunnitelmassa asetettuja lunastuksen ehtoja, osakkeenomistaja voi Osakeyhtiölain 17 a luvun 18 pykälän mukaisesti antaa asian välimiesten ratkaistavaksi sen mukaan, mitä Osakeyhtiölain 18 luvun 3–5 ja 8–10 pykälissä säädetään lunastusriitojen käsittelystä.

## **2.2 Katsaus Kotipaikan Siirron veroseuraamuksista osakkeenomistajille**

Yhtiöoikeudellisesta näkökulmasta Siirtynyt Yhtiö pysyy samana oikeushenkilönä kuin Siirtyvä Yhtiö. Näin ollen vain Suomessa tai Ruotsissa verovelvollisten Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajien osalta Kotipaikan Siirron ei pitäisi tarkoittaa heidän omistamiensa Siirtyvän Yhtiön osakkeiden luovuttamista. Kotipaikan Siirron ei siten pitäisi tuottaa mitään välittömiä tulovero- tai varainsiirtoveroseuraamuksia tällaisille osakkeenomistajille. Mahdollisen osakkeiden lunastuksen yhteydessä lunastusta Siirtosuunnitelman mukaisesti vaativien osakkeenomistajien saama lunastushinta voi kuitenkin olla verotettavaa tuloa vain Suomessa tai Ruotsissa verovelvollisille Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajille.

Kaikkien muiden Siirtyvän Yhtiön osakkeenomistajien eli niiden osakkeenomistajien, jotka ovat verovelvollisia yksinomaan tai lisäksi muualla kuin Suomessa tai Ruotsissa, osalta Kotipaikan Siirron veroseuraamukset riippuvat asianomaisen valtion verolaesta.

Ruotsin verotuksen näkökulmasta Kotipaikan Siirron myötä Siirtyneen Yhtiön osinkomaksuja koskee lähtökohtaisesti Ruotsin 30 prosentin lähdevero niiden osakkeenomistajien osalta, jotka eivät ole verovelvollisia Ruotsissa. Ruotsin muiden valtioiden kanssa solmimat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa lähdeveroa ja esimerkiksi Pohjoismaisen verosopimuksen mukaan sopimusvaltioissa (mukaan lukien Suomi) verovelvollisille osakkeenomistajille maksettavien osinkojen lähdeveroprosentti ei saa ylittää 15 prosenttia. Pohjoismaisen verosopimuksen mukaisesti Suomessa verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksettu osinkotulo, jota verotetaan Ruotsin lähdeverotuksessa, oikeuttaa pääsääntöisesti verohyvitykseen Suomessa samasta tulosta verotettavasta tuloverosta. Mahdollinen käyttämättä jäänyt verohyvitys voidaan pääsääntöisesti käyttää viiden seuraavan verovuoden aikana.

Kaikkia osakkeenomistajia kehoitetaan konsultoimaan oman maansa veroasiantuntijoita selvittääkseen Kotipaikan Siirron aiheuttamat veroseuraamukset yksittäiselle osakkeenomistajalle.

## **2.3 Katsaus Ruotsin laista ja säännöksistä**

### **2.3.1 Johdanto**

Seuraavassa esitetään yleiskatsaus Ruotsin yhtiö- ja arvopaperimarkkinalainsäädäntöön sisältäen yhteenvedon tietyistä säännöistä ja määräyksistä, jotka ovat voimassa tämän hallituksen selvityksen päivämääränä, ja jotka koskevat Siirtynyttä Yhtiötä Täytäntöönpanopäivästä lähtien sekä Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalle vaihtamisen jälkeen. Katsauksen ei ole tarkoitus antaa kokonaisvaltaista tai tyhjentävää kuvausta kaikista sovellettavista säännöistä ja määräyksistä. Lisäksi kuvatut säännöt ja määräykset voivat muuttua tai niitä voidaan tulkita uudelleen milloin

tahansa, eikä Siirtyneellä Yhtiöllä ole velvollisuutta päivittää tai täydentää kuvausta. Osakkeenomistajia, jotka haluavat saada kokonaisvaltaisen käsityksen Siirtynyttä Yhtiötä koskevasta oikeudellisesta sääntelykehystä, kehoitetaan konsultoimaan omia neuvonantajiaan.

### **2.3.2 Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus**

Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan ruotsalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on pääsääntöisesti etuoikeus merkitä yhtiön liikkeeseen laskemia uusia osakkeita suhteessa kunkin yksittäisen osakkeenomistajan jo omistamien yhtiön osakkeiden lukumäärään, ellei esimerkiksi yhtiökokouksen tai hallituksen osakeantipäätöksestä muuta johdu. Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksen päätös, joka poikkeaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeantipäätöksen ehtojen osalta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä kaikista annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että yhtiön hallitus antaa selvityksen, jossa selvitetään osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamisen syy ja periaatteet, joihin merkintähinta perustuu.

Hyvän arvopaperimarkkinatavan (ruotsiksi ”*god sed på aktiemarknaden*”) mukaan on pääsääntöisesti hyväksyttävää, että uusien osakkeiden annissa poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos poikkeaminen on tapauskohtaisten olosuhteiden perusteella objektiivisesti katsoen osakkeenomistajien edun mukainen. Lisäksi yhtiön on selkeästi ilmoitettava osakkeenomistajille ja arvopaperimarkkinoille i) syyt osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen ja ii) miten merkintähinta on määritetty tai määritetään ja kuinka käypä markkinahinta on varmistettu tai varmistetaan.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joilla on rekisteröity osoite muualla kuin Ruotsissa tai Suomessa eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa liittyvää merkintäetuoikeutta, ellei voimassa ole kyseisen osakkeenomistajan maan soveltuvien arvopaperilakien mukaisesti rekisteröintiasiakirjaa tai muuta vastaavaa asiakirjaa, tai ellei vapautus rekisteröintivaatimuksista tai vastaavista vaatimuksista ole saatavilla näiden maiden soveltuvien lakien mukaisesti.

### **2.3.3 Yhtiökokoukset**

Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa.

Ruotsin Osakeyhtiölain ja Siirtyneen Yhtiön ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous, joka pidetään vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, päättää muun muassa seuraavista asioista:

- > tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen hyväksymisestä,
- > yhtiön taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
- > vastuuvapaudesta hallitukselle ja toimitusjohtajalle,
- > hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista, ja
- > tilintarkastajien valinnasta ja palkkiosta.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi hallitus kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen, jos i) hallitus katsoo, että on aiheellista pitää yhtiökokous ennen seuraavaa varsinaista yhtiökokousta tai ii) yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään yhden kymmenesosan kaikista yhtiön osakkeista vaativat kirjallisesti, että yhtiökokous on kutsuttava koolle tietyn asian käsittelemiseksi.

Yhtiökokous käsittelee Ruotsin Osakeyhtiölain ja yhtiön yhtiöjärjestyksen edellyttämät asiat sekä mahdolliset hallituksen sille tekemät ehdotukset. Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi lisäksi esittää hallitukselle kirjallisen pyynnön ottaa seuraavan yhtiökokouksen asialistalle mikä tahansa yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia edellyttäen, että pyyntö esitetään seitsemän viikkoa ennen yhtiökokousta tai muuten hyvissä ajoin ennen yhtiökokousta, jotta se voidaan sisällyttää yhtiökokouksuun.

Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan julkisen osakeyhtiön yhtiökokous kutsutaan koolle julkaisemalla kokouksetyhtiön yhtiöjärjestyksessä määrättyllä tavalla ja Ruotsin Virallisessa lehdessä (ruotsiksi ”*Post- och Inrikes Tidningar*”) sekä ilmoittamalla siitä vähintään yhdessä yhtiöjärjestyksessä mainituissa kansallisissa sanomalehdessä.

Ruotsin Osakeyhtiölaissa määrätään, että kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen tai ylimääräiseen yhtiökokoukseen, jossa käsitellään yhtiöjärjestyksen muutosta, on julkaistava aikaisintaan kuusi (6) viikkoa ja viimeistään neljä (4) viikkoa ennen yhtiökokousta, kun taas kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen, jossa ei käsitellä yhtiöjärjestyksen muutosta, on julkaistava aikaisintaan kuusi (6) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen yhtiökokousta.

Ruotsin Osakeyhtiölain ja Siirtyneen Yhtiön ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajien, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen, on oltava merkittynä kuusi pankkipäivää ennen yhtiökokousta otteeseen tai muuhun vastaavaan jäljennökseen yhtiön osakasluettelosta (ruotsiksi ”*aktieboken*”), jota ylläpitää Euroclear Sweden AB (”**Euroclear Sweden**”), ja ilmoitettava yhtiölle aikomuksestaan osallistua viimeistään kokouksutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viides arkipäivä ennen yhtiökokousta. Lisäksi hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, on oltava tilapäisesti merkittynä yhtiön osakasluetteloon (niin sanottu äänioikeuden rekisteröinti (ruotsiksi ”*rösträttsregistrering*”)) viimeistään neljä pankkipäivää ennen yhtiökokousta.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Lisäksi Siirtyneen Yhtiön ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan kullakin osakkeenomistajalla tai asiamiehellä voi olla enintään kaksi avustajaa läsnä yhtiökokouksessa edellyttäen, että osakkeenomistaja on ilmoittanut heidän läsnäolostaan edellisen kappaleen mukaisesti.

Siirtyneen Yhtiön ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus voi päättää, että yhtiökokous pidetään Luulajassa tai Tukholmassa.

Yhtiökokouksen päätökset vaativat pääsääntöisesti enemmistön hyväksyntää annetuista äänistä, ja yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei lähtökohtaisesti ole asetettu tiettyä osallistujamäärää. Tiettyihin päätöksiin sovelletaan kuitenkin tiettyjä enemmistövaatimuksia. Esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutos, osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeava osakeanti ja kotipaikan siirtoa koskevan siirtosuunnitelman hyväksyminen vaativat normaalisti kahden kolmasosan enemmistön annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista, kun taas esimerkiksi hallituksen jäsenen valinnassa eniten ääniä saanut ehdokas valitaan (eli vaikka ehdokkaan saamat äänet eivät edustaisikaan enemmistöä annetuista äänistä). Ruotsin Osakeyhtiölaissa on myös sääntöjä, jotka asettavat korkeampia enemmistövaatimuksia tietyille yhtiökokouksen päätöksille. Esimerkiksi päätöksen julkisen yhtiön muuttamisesta yksityiseksi yhtiöksi tulee saada kannatus kaikilta yhtiökokouksessa läsnä olevilta osakkeenomistajilta, ja näiden tulee edustaa vähintään yhdeksää kymmenesosaa kaikista yhtiön osakkeista. Jokainen Siirtyneen Yhtiön osake oikeuttaa yhden (1) äänen antamiseen yhtiökokouksissa.

### 2.3.4 Osingot ja muu varojenjako

Ruotsin tilinpäätöslain (1995:1554, muutoksineen) mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jako sidotun oman pääoman ja vapaan oman pääoman välillä on merkityksellinen jakokelpoisia varoja määritettäessä. Osakepääoma (ruotsiksi ”*aktiekapital*”), ylikurssirahasto (ruotsiksi ”*bunden överkursfond*”), arvonkorotusrahasto (ruotsiksi ”*uppskrivningsfond*”), pakolliset varaukset (ruotsiksi ”*reservfond*”), pääomaosuusmenetelmärahasto (ruotsiksi ”*kapitalandelsfond*”), kehittämismenoraahasto (ruotsiksi ”*fond för utvecklingsutgifter*”) ovat sidottua omaa pääomaa. Vapaa oma pääoma koostuu muista rahastoista sekä kyseisen ja edeltävien tilikausien voitosta.

Osingon määrä tai muu varojenjako on rajattu jakokelpoisten varojen määrään eli varoja ei saa jakaa, jos sidotulle omalle pääomalle ei ole jaon jälkeen riittävää katetta. Laskelma perustuu viimeksi vahvistettuun taseeseen ottaen huomioon sidotun oman pääoman muutokset, jotka ovat tapahtuneet tilinpäätöspäivän jälkeen. Lisäksi Ruotsin Osakeyhtiölaki määrää, että osinkoa saa jakaa vain, jos se on perusteltua, kun otetaan huomioon i) yhtiön toiminnan luonteen, laajuuden ja riskien asettamat oman pääoman suuruutta koskevat vaatimukset ja ii) yhtiön tarve vahvistaa tasettaan, likviditeettiään ja taloudellista asemaansa yleisesti. Jos yhtiö on emoyhtiö, tulee huomioida myös konsernin toiminnan luonteen, laajuuden ja riskien asettamat konsernin oman pääoman suuruutta koskevat vaatimukset sekä konsernin tarve vahvistaa tasettaan, likviditeettiään ja taloudellista asemaansa yleisesti.

Osakkeille maksetut osingot vaativat yhtiökokouksen päätöksen, jota kannattaa enemmistö yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Kun yhtiökokouksen on määrä käsitellä osinkoasiaa, hallitus tai, jos esityksen on tehnyt joku muu taho, esityksen tehnyt taho valmistelee päätösehdotuksen. Jos ehdotettua osinkoa käsitellään ylimääräisessä yhtiökokouksessa, ehdotuksessa on mainittava osuus jaettavasta määrästä, joka on käytettävissä viimeksi tehdyn varojen jakamista koskevan päätöksen jälkeen. Yhtiökokous voi päättää jakaa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää suuremman määrän vain, jos i) tällainen velvollisuus on yhtiöjärjestyksen mukaan olemassa tai ii) jakamisesta päätettiin sellaisen osakkeenomistajavähemmistön pyynnöstä, jolla on hallussaan vähintään kymmenesosa yhtiön osakkeista (katso tarkemmin jäljempänä).

Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksen on päätettävä sellaisten osakkeenomistajien, joilla on hallussaan vähintään yksi kymmenesosa yhtiön kaikista osakkeista, pyynnöstä jakaa enintään puolet vahvistetun taseen mukaisesta jäljellä olevasta tilikauden voitosta sen jälkeen, kun siitä on vähennetty i) edellisten tilikausien tappiot, jotka ylittävät vapaan oman pääoman ii) varat, jotka tulee lain tai yhtiöjärjestyksen mukaan siirtää sidottuun omaan pääomaan ja iii) varat, jotka tulee yhtiöjärjestyksen mukaan käyttää johonkin muuhun tarkoitukseen kuin varojen jakamiseen osakkeenomistajille. Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksella ei kuitenkaan ole velvollisuutta päättää sellaisesta varojen jakamisesta, joka ylittää viisi (5) prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osinko maksetaan osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka ovat osingon täsmäytyspäivänä merkittynä osaksluetteloon. Kaikki Siirtyneen Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon (mukaan lukien Siirtyneen Yhtiön purkautuessa).

Ruotsin Osakeyhtiölaki sisältää säännöksiä myös tietyistä muista varojenjaketavoista, mukaan lukien yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta. Yhtiön omien osakkeiden hankintaa ei kuitenkaan katsota varojen jakamiseksi, jos osakkeista ei suoriteta maksua, ja tietyissä muissa erityisissä olosuhteissa. Siirtyneen Yhtiön ja muiden yhtiöiden, joiden osakkeet eivät ole julkisen



kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, osalta kaikki muut omien osakkeiden hankinnat katsotaan mitättömäksi Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan.

### 2.3.5 *Vähemmistöosakkeiden lunastaminen*

Ruotsin Osakeyhtiölain mukaan sellainen osakkeenomistaja, jolla on hallussaan enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa kaikista yhtiön osakkeista, on oikeutettu lunastamaan muiden osakkeenomistajien omistamat yhtiön osakkeet. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistajalla, jonka osakkeet enemmistöosakkeenomistaja voi edellä mainitusti lunastaa, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöosakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos lunastushinnasta syntyy erimielisyyttä, lunastushinnan tulee vastata hintaa, joka tavanomaisissa olosuhteissa voitaisiin odottaa osakkeen myynnistä. Jos lunastusta edelsi julkinen ostotarjous, jonka osakkeenomistajat, joilla oli yli yhdeksän kymmenesosaa tarjouksen kohteena olevista osakkeista, hyväksyivät, lunastushinnan on vastattava julkisessa ostotarjouksessa tarjottua vastiketta, jollei erityisistä syistä muuta johdu. Lunastusoikeutta tai lunastusvelvollisuutta tai lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet on annettava välimiesten ratkaistavaksi.

### 2.3.6 *Ruotsin arvopaperimarkkinoiden sääntely ja valvonta*

Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalle listautumisen jälkeen Siirtyneeseen Yhtiöön sovelletaan muun muassa (i) markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU) 596/2014 ("**MAR**") ja tiettyjä Ruotsin lakeja, jotka täydentävät sitä, (ii) Nasdaq First North -markkinapaikan sääntöjä osakkeiden liikkeeseenlaskijoille ("**Nasdaq First North -säännöt**"), (iii) Esiteasetusta (EU) 2017/1129 ("**Esiteasetus**") ja (iv) Ruotsin arvopaperimarkkinoiden itsesääntelykomitean ostotarjoussääntöjä tietyille kaupankäyntialustoille ("**Ruotsin Ostotarjoussäännöt**"). MAR:ia ja Esiteasetusta sovelletaan myös Siirtyvään Yhtiöön. Tämän lisäksi Siirtyvään Yhtiöön sovelletaan sellaisia Suomen säännöksiä, jotka vastaavat pääasiassa Nasdaq First North -sääntöjä ja Ruotsin Ostotarjoussääntöjä.

MAR sisältää muun muassa (i) liikkeeseenlaskijan velvollisuuden julkaista sisäpiiritieto niin pian kuin mahdollisia (elleivät MAR:n edellytykset julkistamisen lykkäämiseen täyty), (ii) sisäpiirikauppojen kiellon, (iii) sisäpiiritiedon laittoman ilmaisemisen kiellon, (iv) markkinoiden manipulointikiellon ja (v) johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä velvollisuuden ilmoittaa liikkeeseenlaskijalle ja Ruotsin Finanssivalvonnalle (*Finansinspektionen*) ("**Ruotsin Finanssivalvonta**") heidän liiketoimensa, jotka liittyvät kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai muihin rahoitusvälineisiin.

Ruotsin laki markkinoiden väärinkäytöstä arvopaperimarkkinoilla määrättävistä seuraamuksista (2016:1307, muutoksineen) sisältää muun muassa säännökset sisäpiirikauppojen, sisäpiiritiedon laittoman ilmaisemisen ja markkinoiden manipuloinnin rikosoikeudellisista seuraamuksista.

Ruotsin laki MAR:ia täydentävistä säännöksistä (2016:1306, muutoksineen) sisältää muun muassa säännökset hallinnollisista seuraamuksista (kuten hallinnollista maksuista) sisäpiirikaupoista, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta ja markkinoiden manipuloinnista sekä tietyistä muista MAR:n asettamien velvoitteiden rikkomisesta.

Nasdaq First North -säännöt sisältävät muun muassa (i) yleiset osakkeiden listalle ottamisen edellytykset, (ii) liikkeeseenlaskijan velvollisuuden julkistaa tietyt yhtiön toimet (esimerkiksi muutokset hallituksessa tai johtoryhmässä, osakepohjaisten kannustinohjelmien perustaminen ja rahoitusvälineiden liikkeeseenlasku) ja (iii) velvollisuuden julkistaa vuosittainen tilinpäätöstiedote ja puolivuosisikatsaukset.

Esiteasetus sisältää muun muassa liikkeeseenlaskijan velvollisuuden julkaista esite, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla.

Ruotsin Ostotarjoussäännöt sisältävät muun muassa (i) säännöt, jotka koskevat Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalle tai muuhun vastaavaan kaupankäyntijärjestelmään listatun yhtiön osakkeenomistajille suunnattujen julkisten ostotarjousten menettelyä ja rakennetta myydä kaikki tai osa osakkeistaan tarjouksentekijälle, (ii) säännöt, jotka koskevat Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalle tai muuhun vastaavaan kaupankäyntijärjestelmään listatun yhtiön sulautumisia ja sulautumisen kaltaisten prosessien menettelyä ja rakennetta, ja (iii) pakollisia julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt, jotka muun muassa edellyttävät, että henkilö, joka saavuttaa vähintään kolme kymmenesosaa yhtiön äänimäärästä edustavan omistussuuden Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalle tai muuhun vastaavaan kaupankäyntijärjestelmään listatussa yhtiössä, on velvollinen ilmoittamaan osakeomistuksensa suuruuden välittömästi ja tekemään julkisen ostotarjouksen kaikista jäljellä olevista yhtiön osakkeista.

Ruotsin arvopaperimarkkinoita ja arvopaperimarkkinoilla listattuja yhtiöitä valvoo Ruotsin Finanssivalvonta. Lisäksi useilla ei-valtiollisilla organisaatioilla on samankaltaisia vastuita, kuten Ruotsin arvopaperimarkkinalautakunnalla (ruotsiksi ”*Aktiemarknadsnämnden*”) ja Nasdaq Stockholm AB:n kurinpitolautakunnalla.

Ruotsin Finanssivalvonnan tehtäviin kuuluu muun muassa (i) tutkia ja määrätä seuraamuksia tiettyjen Ruotsin arvopaperimarkkinoita koskevien sääntöjen ja määräysten rikkomisesta (ii) antaa määräyksiä ja ohjeita, (iii) lupien myöntäminen tiettyjen rahoituspalvelujen tarjoamiseen ja muun säännellyn rahoitustoiminnan harjoittamiseen, (iv) esitteiden hyväksyminen ja rekisteröiminen ja (v) vastaanottaa ja julkaista ilmoituksia tietyistä toimista ja tapahtumista Ruotsin arvopaperimarkkinoilla.

Ruotsin arvopaperimarkkinalautakunnan tehtäviin kuuluu muun muassa (i) hyvän arvopaperimarkkinatavan edistäminen Ruotsissa päätösten, neuvonnan ja tiedonannon kautta ja (ii) Ruotsin Ostotarjoussääntöjen tulkitseminen ja poikkeuksien myöntäminen.

Nasdaq Stockholm AB:n kurinpitolautakunnan tehtäviin kuuluu muun muassa Ruotsin Nasdaq First North -sääntöjen rikkomusten tutkiminen ja seuraamusten määrääminen.

### **2.3.7 *Kaupankäynti Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalla***

Nasdaq First North Sweden on monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä ja kasvumarkkina pienille ja keskikokoisille yrityksille, ja sitä operoi Nasdaq Stockholm AB, joka on osa Nasdaq Inc. -konsernia. Nasdaq Inc. tarjoaa kaupankäyntiä useissa eri omaisuuslajeissa, ja sen teknologia tukee monien kaupankäyntipaikkojen toimintaa maailmanlaajuisesti. Nasdaq Inc. operoi kaupankäyntipaikkoja myös Helsingissä, Kööpenhaminassa, Reykjavikissa, Tallinnassa, Riikassa ja Vlnassa. Jokaisella maalla on omat viralliset pörssilistansa ja tietyt maakohtaiset listautumisvaatimukset.

Nasdaq First North Sweden -markkinapaikalla arvopaperikauppaa käydään pääsääntöisesti Ruotsin kruunuissa. Pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkipäli, *tick size*) noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan pääsääntöisesti Ruotsin kruunuissa.

### **2.3.8 *Arvopaperikeskusasiat ja selvitystoiminta***

Ruotsin Nasdaq First North -sääntöjen mukaan osakkeiden listalle ottamisen edellytyksenä on, että osakkeet on rekisteröity sähköisesti, ja ne ovat selvitettävissä ja toimitettavissa. Yhtiön, jonka osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on oltava niin sanottu arvo-osuusyhtiö (CSD-yhtiö) (ruotsiksi ”*avstämningbolag*”). Tämä tarkoittaa, että sen yhtiöjärjestyksessä on oltava lauseke, jonka mukaan yhtiön osakkeet tulee rekisteröidä arvo-osuusrekisteriin (ruotsiksi ”*avstämningsregister*”), joka perustetaan erikseen kyseisen yhtiön osakkeille. Ruotsissa Euroclear Sweden ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää, joka koostuu Ruotsin arvopaperikeskuksista ja



rahoitusinstrumenttien tilinhoidosta annetun lain (1998:1479, muutoksineen) (**”Ruotsin Arvopaperikeskuslaki”**) mukaisista arvo-osuusrekistereistä, joihin kuuluu useita arvo-osuustilejä (ruotsiksi *”avstämningkonton”*), joista jokainen tili on perustettu yksittäisille osakkeenomistajille. Ruotsin Arvopaperikeskuslain mukaan osakekirjoja tai samankaltaisia todistuksia ei voida antaa osakkeista, jotka ovat rekisteröity arvo-osuusrekisteriin.

Henkilö, joka on rekisteröity arvo-osuustilillä olevien osakkeiden omistajaksi, on lähtökohtaisesti valtuutettu määräämään tilillä olevista osakkeista. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, mikä tarkoittaa sitä, että arvo-osuustili on rekisteröity tilinhoitajan nimiin, on tilinhoitaja lähtökohtaisesti valtuutettu määräämään tilillä olevista osakkeista. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan täytyy yhtiökokoukseen osallistuakseen pyytää niin sanottua äänioikeuden rekisteröintiä (ruotsiksi *”rösträttsregistrering”*), kuten edellä luvussa 2.3.3 on tarkemmin esitetty.

Euroclear Sweden on valtuutettu tarjoamaan arvopaperikeskuspalveluita arvopaperikeskusasetuksen (EU) 909/2014 mukaisesti, ja sen toimintaa valvoo Ruotsin Finanssivalvonta. Euroclear Sweden toimii tilinhoitajana ja selvitysosapuolena Ruotsin arvopaperimarkkinoilla. Euroclear Sweden suorittaa selvitystoimen niin kutsutussa VPC-järjestelmässä maksua vastaan, ja se toteutetaan tavallisesti toisena pankkipäivänä kaupankäyntipäivästä, elleivät osapuolet sovi toisin.

Euroclear Sweden perustaa jokaista arvo-osuustiliä vastaan niin kutsutun VPC-tilin (ruotsiksi *”värdepapperskonto”* tai *”VP-konto”*). Velkojiensuoja saavutetaan rekisteröimällä arvopaperin hankinta VPC-tilille. VPC-tiliä ja näille tileille rekisteröityjä tietoja käytetään myös rekisteröityihin arvopapereihin liittyvien maksujen hallinnointiin ja tiedon tarjoamiseen osakkeenomistajille ja muille osapuolille, kuten Ruotsin veroviranomaisille ja ulkomaisille veroviranomaisille. Ruotsin Arvopaperikeskuslain mukaan Euroclear Sweden on rekisterinpitäjä tilinhoitoon liittyvän henkilötietojen käsittelyn osalta.

### **3 Seuraukset työntekijöille**

Siirtyvä Yhtiö ei odota Kotipaikan Siirron vaikuttavan työntekijöihin tai heidän työsuhteensa ehtoihin Siirtyvässä Yhtiössä tai Kotipaikan Siirron jälkeen Siirtyneessä Yhtiössä ja sen tytäryhtiöissä. Vastaavasti Kotipaikan Siirrolla ei odoteta olevan vaikutusta Siirtyvän Yhtiön toimipaikkoihin tai Kotipaikan Siirron jälkeen Siirtyneen Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimipaikkoihin.

Täytäntöönpanopäivästä alkaen Siirtyvän Yhtiön työntekijät ovat lain mukaan Siirtyneen Yhtiön työntekijöitä niin kutsuttuina vanhoina työntekijöinä joko suoraan tai sivuliikkeen kautta ja jatkavat työsuhdettaan nykyisissä kotimaissaan. Siirtynyt Yhtiö ottaa vastattavakseen siirtyvän henkilöstön Täytäntöönpanopäivänä voimassa olevista työ- ja palvelusuhteista sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvista velvoitteista.

Kotipaikan Siirto ei vaikuta suoraan Siirtyvän Yhtiön tytäryhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden työntekijöihin, koska heidän työsuhteensa nykyiseen työnantajaan säilyvät eivätkä siirry uudelle työnantajalle. Siirtyvän Yhtiön, Siirtyneen Yhtiön taikka tytäryhtiöiden tai osakkuusyhtiöiden työntekijöiden työ- tai palvelusopimukset eivät pääty Kotipaikan Siirron takia, eikä kyseisille työntekijöille aiheudu mitään oikeudellisia vaikutuksia Kotipaikan Siirron seurauksena.

Kaikkia työntekijöiden tiedottamiseen, yhteistoimintaan ja neuvontaan liittyviä velvollisuuksia, siltä osin kuin näitä edellytetään soveltuvien lakien, asetusten ja työehtosopimusten mukaan, sisältäen mutta ei rajoittuen yhteistoimintalakiin (1333/2021), lakiin henkilöstöedustuksesta eurooppayhtiössä ja eurooppaosuuskunnassa sekä työnantajavelvoitteista ja henkilöstöedustuksesta

rajat ylittävissä yritysjärjestelyissä (758/2004, muutoksineen) (**”Henkilöstöedustuslaki”**) ja Ruotsin lakiin henkilöstöeduksesta rajat ylittävissä sulautumisissa, jakautumisissa ja yhtiömuodon muutoksissa (2008:9, muutoksineen), tullaan noudattamaan.

Siirtyvällä Yhtiöllä ei ole Siirtosuunnitelman ja tämän hallituksen selvityksen päivämääränä henkilöstöedustusjärjestelmää, mikä tarkoittaa, että Henkilöstöedustuslain säännökset kotipaikan siirtoon liittyvän henkilöstöedustuksen järjestämisestä eivät sovellu Kotipaikan Siirtoon.

Henkilöstöedustusoikeudet Siirtyvän Yhtiön tytäryhtiöiden hallituksissa ja Kotipaikan Siirron jälkeen Siirtyneen Yhtiön hallituksessa säilyvät tai ne perustetaan soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti kussakin maassa.

Tämä hallituksen selvitys ja Siirtosuunnitelma ovat kaikkien työntekijöiden saatavilla Osakeyhtiölain 17 a luvun 8 pykälän mukaisesti.

---

*(Allekirjoitukset seuraavalla sivulla)*

Oulu, 4.3.2024

NYAB OYJ

JAN ÖHMAN  
Jan Öhman  
Hallituksen puheenjohtaja

MARKKU KANKAALA  
Markku Kankaala  
Hallituksen jäsen

LARS-ERIC AARO  
Lars-Eric Aaro  
Hallituksen jäsen

ANDERS BERG  
Anders Berg  
Hallituksen jäsen

BARBRO FRISCH  
Barbro Frisch  
Hallituksen jäsen

JOHAN LARSSON  
Johan Larsson  
Hallituksen jäsen

JOHAN K NILSSON  
Johan K Nilsson  
Hallituksen jäsen

MIKAEL RITOLA  
Mikael Ritola  
Hallituksen jäsen

JARI SUOMINEN  
Jari Suominen  
Hallituksen jäsen