

HYVÄN OOLON SIJOITUS

Merkitse yleisöannissa
9.-19.3.2018

HARVIA

Sauna & Spa

MARKKINOINTIESITE. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä listalleottoesite.
Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Harvia Oyj:n julkaisemaan listalleottoesitteeseen,
joka on saatavilla osoitteessa harvia.fi/listautuminen



MERKINTÄPAIKAT JA LISÄTIETOA

OSAKKEIDEN MERKINTÄHINTA ON ALUSTAVASTI
5,00-6,10 EUROA OSAKKEELTA.

MERKINTÄHINTA

Osakkeiden merkintä- ja myyntihinta on alustavasti 5,00–6,10 euroa tarjottavalta osakkeelta. Yleisöannissa osakkeiden merkintä- ja myyntihinta ei voi olla korkeampi kuin alustavan hintavälin enimmäishinta eli 6,10 euroa tarjottavalta osakkeelta. Perehdy listautumisannin ehtoihin tarkemmin tämän markkinoitietiesitteen sivuilla 26–31.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

9.3.2018 klo 10.00

Yleisöannin merkintäaika alkaa

16.3.2018 klo 16.00

Yleisöanti voidaan keskeyttää aikaisintaan

19.3.2018 klo 16.00 (arvio)

Yleisöannin merkintäaika päättyy

21.3.2018 (arvio)

Lopullinen tarjoushinta ja listautumisannin tulos julkistetaan pörssitiedotteella

22.3.2018 (arvio)

Yleisöannissa merkityt osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille

22.3.2018 (arvio)

Kaupankäynti osakkeilla alkaa Helsingin pörssin Prelistalla

26.3.2018 (arvio)

Kaupankäynti osakkeilla alkaa Helsingin pörssin pörssilistalla



MERKINTÄPAIKAT

Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa Business Online -sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 8.00–20.00 ja la kello 10.00–16.00 numerossa +358 200 2000 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

Merkintäsitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa.

Muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi.
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yritys-konttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma-pe kello 9.00–18.00 ja la 10.00–16.00 numerossa +358 10 54 63 097 (pvm/mpm), sähköpostitse osoitteesta sijoituspalvelut@danskebank.fi tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

LISTAUTUMISANNIN TAUSTAA

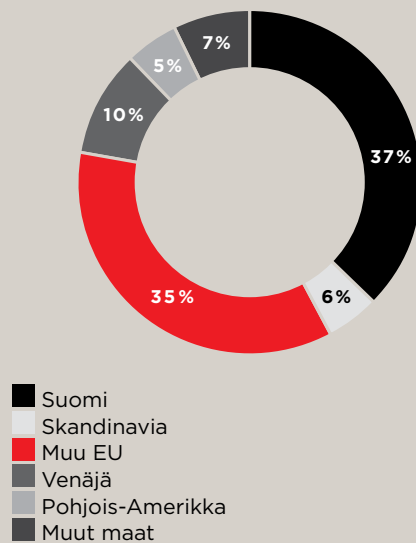
Listautumisannissa Harvia tarjoaa vähintään 7 387 050 ja enintään 9 010 000 yhtiön uutta osaketta merkittäväksi. Lisäksi CapManin hallinnoimat rahastot ja muut listalleottoesittesessä luetellut yhtiön nykyiset osakkeenomistajat tarjoavat ostettavaksi alustavasti vähintään 1 250 729 ja enintään 1 462 418 yhtiön olemassa olevaa osaketta.

HARVIA - YKSI MAAILMAN JOHTAVISTA SAUNA- JA SPA-YHTIÖISTÄ

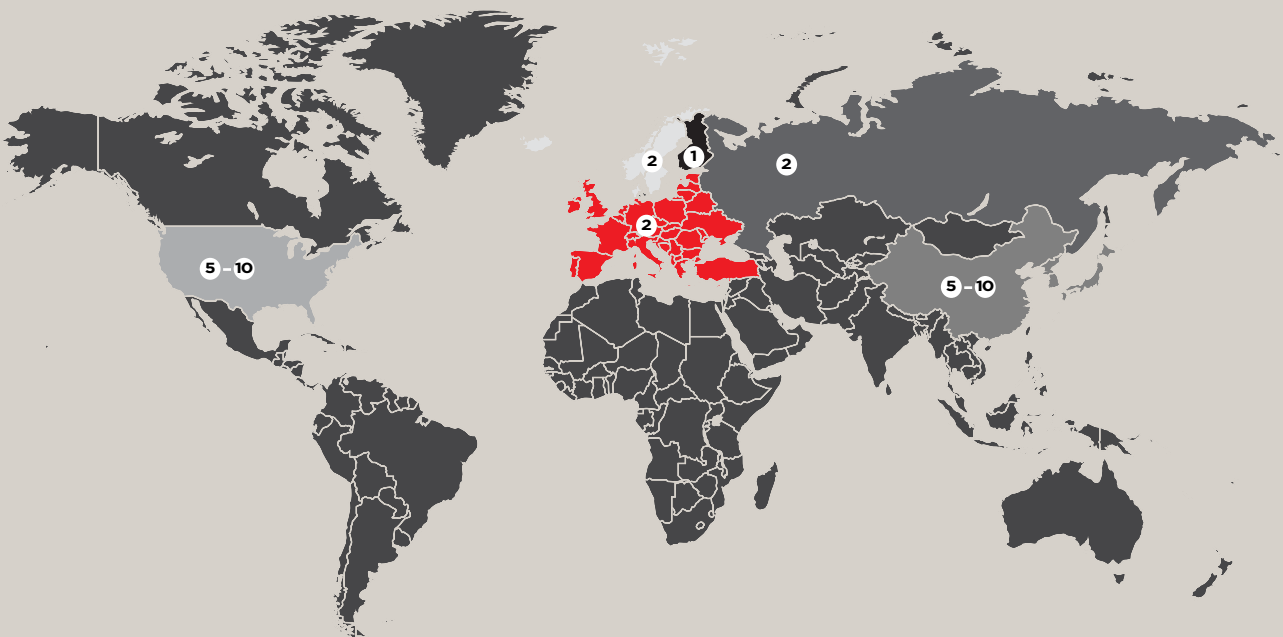
Harvia on yksi maailman johtavista sauna- ja spa-yhtiöistä. Harvialla on kokonaisvaltainen tuotevalikoima, joka pyrkii vastaamaan kansainvälisen sauna- ja spa-markkinan tarpeisiin, sekä alan ammattilaisille että kuluttajille.

Yhtiön tuotevalikoima kattaa kaikki kolme saunatyyppeä: perinteisen saunan, höyrysaunan ja infrapunasaunan. Yhtiö on rakentanut näiden ympärille kattavan ja kilpailukykyisen tuotevalikoiman, josta sekä ammattiasiakkaat että kuluttaja-asiakkaat löytävät kaikki tarvittavat tuotteet saunan kiukaista ja komponenteista aina kokonaisuun saunatoimituksiin saakka. Harvian tuotteita jaetaan jälleenmyyntiverkoston kautta maailmanlaajuisesti.

HARVIAN LIIKEVAIHDON MAANTIETEELLINEN JAKAUMA, 2017



HARVIAN MARKKINA-ASEMA TÄRKEIMMILLÄ MARKKINOILLA



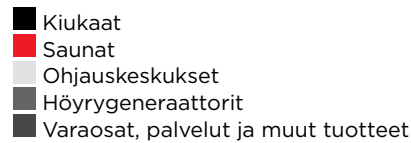
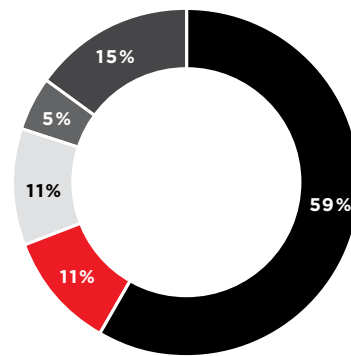
Liikevaihtoon perustuvat markkina-asetat pohjautuvat kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemään analyysiin.

MONIPUOLINEN TUOTE- JA PALVELUVALIKOIMA

Yhtiön tarjoomaan kuuluu kiukaita, saunoja, ohjauskeskuksia, höyrygeneraattoreita sekä varaosia, palveluita ja muita tuotteita.

Yhtiön saunatarvike- ja komponenttivalikoimalla pyritään kattamaan kaikki saunatarpeet ja -kulttuurit. Yhtiö tarjoaa myös valikoidusti kiukaiden ja saunojen huolto- ja asennuspalveluja Suomessa.

HARVIAN LIIKEVAIHDON JAKAUMA ERI TUOTERYHMIEN KESKEN, 2017



VUONNA 2017 HARVIAN LIIKEVAIHTO KASVOI 20 PROSENTTIA

Kiukaat	Saunat	Ohjauskeskukset	Höyrygeneraattorit	Varaosat, palvelut ja muut tuotteet
<ul style="list-style-type: none"> Harvian suurin tuoteryhmä, josta Harvian liiketoiminta käynnistyi vuonna 1950 Sähkö- ja puukiukaita sekä kiukaiden lisävarusteita Hyvä toiminnallisuus ja hinta-laatusuhde kilpailuvaltteina edullisen hintaluokan kiukaissa Sentiotecin hankinta laajensi tuotevalikoimaa korkean hintaluokan kiukaissa 	<ul style="list-style-type: none"> Yksittäisiä saunasistuksen tuotteita ja komponentteja, kuten esimerkiksi lauteita sekä valmiita saunoja 	<ul style="list-style-type: none"> Ohjauskeskuksia sähkökiukaisiin, yhdistelmäkiukaisiin, infrapunasaunoihin ja hybridisaunoihin 	<ul style="list-style-type: none"> Höyrygeneraattoreita ja niiden lisävarusteita höyrysaunoihin 	<ul style="list-style-type: none"> Kiukaiden vastuksia ja muita varaosia, kiuaskiviä, lämminvesisäiliöitä, valaisimia sekä erilaisia saunatarvikkeita Saunoihin liittyviä palveluita, kuten saunan huolto-, asennus-, ylläpito- ja korjauspalveluita Infrapunasauonoissa lämmönlähteenä käytettäviä infrapunasäteilijöitä

HYVÄÄ OLOA MAAILMALLE



OLEMME RAKENTAMASSA HARVIASTA KANSAINVÄLISESTI JOHTAVAA SAUNA- JA SPA-ALAN TOIMIJAA.

Harvian kasvutarina alkoi yli 60 vuotta sitten. Tänä päivänä olemme liikevaihdolla mitattuna maailmanlaajuisesti suurin kiuas- ja sauna-komponenttivalmistaja ja kolmanneksi suurin sauna- ja spa-markkinalla toimiva yhtiö. Liikevaihtomme on kasvanut tasaisesti sekä orgaanisesti että yritysostojen tukemana, ja samanaikaisesti olemme onnistuneet ylläpitämään hyvän kannattavuuden.

Sauna- ja spa-markkina on historiallisesti ollut suhdannevakaa suuren saunakannan ja erityisesti kiukaiden sekä saunakomponenttien tiheän korvausvälin luoman korvauskysynnän ansiosta. Vuosina 2010–2016 globaali sauna- ja spa-markkina kasvoi keskimäärin viisi prosenttia vuodessa¹ ja kasvun odotetaan edelleen jatkuvan voimistuvan hyvinvointitrendin, kasvavan saunatunnettuuden ja korkeamman keskiostoksen myötä.

Kiukaiden ja saunakomponenttien korvaus muodostaa suurimman osan Harvian liikevaihdosta. Pyrimme kasvattamaan keskiostosten arvoa lisämyynnillä, kuten tarjoamalla kiukaan lisäksi muun muassa ohjauskeskuksen, suoja-kaiteen, saunatarvikkeet, varaosat ja kiuaskivet. Tätä tavoitetta tukee myös yleinen markkina-kehitys, sillä esimerkiksi ohjauskeskukset ovat muualla Euroopassa selvästi suosittumia kuin Suomessa.

Tuotevalikoimamme vastaa hyvin eri sauna- ja spa-kulttuurien tarpeisiin ja kattaa kaikki kolme saunatyyppejä: perinteisen saunan, höyrysaunan ja infrapunasauan. Tuotteitamme myydään

jälleenmyyntiverkoston kautta maailmanlaajuisesti sekä alan ammattilaisille että kuluttajille. Vuoden 2016 loppupuolella tapahtuneen Sentiotec-yrityksoston myötä tarjoomamme kattaa myös ylemmän hintaluokan tuotteet sekä ohjauskeskusosaamisen.

Tavoittemme on olla johtava toimija sauna- ja spa-markkinoilla ja kasvattaa markkinaosuuttamme kaikilla markkinoillamme. Kasvua haemme myös keskiostoksen arvon kasvattamisesta ja maantieteellisestä laajentumisesta. Kehittämistyön keskiössä ovat digitaalista sisältöä hyödyntävät ja turvallisuutta parantavat tuotteet.

Taloudelliset tavoittemme ovat keskimäärin yli viiden prosentin vuotuinen liikevaihdon kasvu, 20 prosentin konsernin oikaistu liikevoittoprosentti² sekä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen välillä 1,5x–2,5x³. Vahva kassavirtasuhteemme luo hyvät edellytykset osingonjakokyvylle ja tavoitteenamme on maksaa säännöllisesti kasvavaa osinkoa kaksi kertaa vuodessa, yhteensä vähintään 60 prosenttia nettotuloksesta.

Suunnitellun listautumisannin tavoitteena on auttaa meitä toteuttamaan kasvustrategiaamme sekä vahvistaa pääomarakennettamme. Listautuminen lisääisi Harvian tunnettuutta ja antaisi yhtiölle pääsyn pääomamarkkinoille ja sitä kautta laajemman omistuspohjan. Listautuminen vahvistaisi myös työnantajamielikuvaamme. Tämä antaa meille edellytykset ottaa seuraava askel kansainvälisen kasvun tiellä.

Tervetuloa tekemään hyvän olon sijoitus!

TAPIO PAJUJARJU
Toimitusjohtaja

- ¹ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi.
- ² Oikaistu liikevoitto on liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
- ³ Ei huomioida IFRS-standardien muutoksien tulevia vaikutuksia.

MIKSI SIJOITTA A HARVIAAN



YHTIÖ TOIMII VAKAALLA JA KASVAVALLA MARKKINALLA

- Suuresta korvauskysynnästä johtuen sauna- ja spa-markkina on historiallisesti kehittynyt vakaasti suhdanteista riippumatta.
- Maailmanlaajuisesti sauna- ja spa-markkinasta arviolta noin 61 prosenttia ja Suomessa noin 77 prosenttia on korvauskysyntää⁽¹⁾.
- Kiuas- ja saunakomponenttimarkkinasta korvauskysynnän osuus on vielä suurempi; arviolta 77 prosenttia maailmanlaajuisesti ja 87 prosenttia Suomessa⁽²⁾.
- Vuosina 2010-2016 globaali sauna- ja spa-markkina kasvoi keskimäärin viisi prosenttia vuodessa ja kasvun odotetaan jatkuvan nousevan hyvinvointitrendin, kasvavan saunatunnettuuden ja korkeamman keskiostoksen myötä⁽³⁾.

JOHTAVA ASEMA YDINMARKKINOILLA

- Harvia on liikevaihdolla mitattuna maailmanlaajuisesti johtava kiuas- ja saunakomponenttivalmistaja noin 11 prosentin markkinaosuudella ja kolmanneksi suurin sauna- ja spa-markkinalla toimiva yhtiö noin kahden prosentin markkinaosuudella.

- Liikevaihdolla mitattuna Harvia on Suomessa suurin ja Ruotsissa, Saksassa ja Venäjällä toiseksi suurin sauna- ja spa-markkinalla toimiva yhtiö.
- Yhtiöllä on vahvan haastajan asema uusilla ja kehittyvillä sauna- ja spa-markkinoilla Yhdysvalloissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella.⁽⁴⁾
- Harvialla on yli 60 vuoden kokemus sauna- ja spa-alalla toimimisesta.

VAHVA BRÄNDI SEKÄ MONIPUOLINEN JA KATTAVA TUOTETARJONTA

- Yhtiöllä on tunnettu tuotemerkki ja Harvia oli useimmin tunnettu kansainvälinen saunamerkki Harvian päämarkkinoilla suomalaisten, ruotsalaisten, saksalaisten, venäläisten ja yhdysvaltalaisien vastaajien keskuudessa vuonna 2017 suoritetussa kuluttajatutkimuksessa⁽⁵⁾.
- Kotimarkkinalla Suomessa Harvialla on selkeästi paras tunnettuus.
- Harvian ja Sentiotecin tuotteita on palkittu lukuisilla palkinnoilla innovatiivisuudesta, designista sekä tuotesuunnittelusta.
- Yhtiön johdon käsityksen mukaan Harvian tuote- ja palveluvalikoima on yksi markkinoiden kattavimmista.

INTEGROITU JA TEHOKAS LIIKETOIMINTAMALLI

- Harvian keskeisiin tuotannon ja toiminnan tehokkuutta edistäviin tekijöihin kuuluvat pitkä kokemus ja osaaminen alalta, tiivis yhteistyö hankinnan, tuotannon, tuotekehityksen ja myynnin välillä sekä modernit tuotantolaitokset.
- Harvialla on pitkän kokemuksen ja laajan myyntiverkoston ansiosta vahva ymmärrys asiakkaiden tarpeista sekä markkinadynamiikasta ja tuotantomenetelmistä.
- Myyntiorganisaation, tuotekehityksen ja tuotannon välinen tiivis ja systemaattinen yhteistyö varmistaa, että tuotteet suunnitellaan täyttämään sekä ammatti- että kuluttaja-asiakkaiden tarpeet ja että niiden valmistus on mahdollisimman yksinkertaista ja tehokasta.
- Yhtiö hyödyntää nykyaikaisten ja tehokkaiden materiaalinkäsittelylaitteiden lisäksi myös itse suunniteltuja ja valmistettuja erikoistyökaluja, jotka lisäävät tuotannon tehokkuutta.
- Keskittämällä eri tuotteiden tuotanto kyseisiin tuotteisiin ja hintaluokkiin erikoistuneisiin tuotantolaitoksiin yhtiö pyrkii parantamaan kilpailukykyisten raaka-aineiden saatavuutta ja varmistamaan tuotannon kustannustehokkuuden.

PITKÄT ASIAKASSUHTEET JA MONI- PUOLISET JÄLLEENMYNTIKANAVAT

- Harvialla on pitkiä asiakassuhteita kaikilla ydinmarkkinoillaan.
- Yhtiön merkittävimmän asiakassuhteen pituus on yli 30 vuotta. Pisimmät asiakassuhteet yhtiölle tärkeillä vientimarkkinoilla ovat yli 20 vuotta pitkiä.
- Harvialla on monipuolinen asiakaskunta, johon kuuluvat rauta- ja vähittäiskaupat, saunojen erikoisliikkeet, tukkukaupat, integraattorit ja saunanrakentajat sekä rakennusliikkeet. Harvia myy tuotteita myös suoraan loppukäyttäjille.
- Harvian käsityksen mukaan yksi sen vahvuuksista on kyky palvella erilaisia asiakkaita joustavasti asiakkaiden tarpeiden ja paikallisten vaatimusten mukaisesti.

VAKAA JA VAHVA KANNATTAVUUS JA KASSAVIRTA

- Harvia on kasvattanut liikevaihtoaan tasaisesti sekä orgaanisesti että yritysostojen tukeamana. Yhtiön orgaanisen liikevaihdon kasvu oli 4 prosenttia ja orgaaninen ja yritysostojen tukema liikevaihto kasvoi yhteensä 20 prosenttia 60,1 miljoonaan euroon vuonna 2017.
- Harvian oikaistu liikevoitto⁶ kasvoi 10,1 miljoonasta eurosta vuonna 2016 10,7 miljoonaan euroon vuonna 2017. Yhtiön liikevoitto vuonna 2016 oli 9,7 miljoonaa euroa ja 9,3 miljoonaa euroa vuonna 2017. Samalla ajanjaksolla oikaistu liikevoittoprosentti oli vahvalla tasolla 20,1 prosenttia vuonna 2016 ja 17,8 prosenttia vuonna 2017. Yhtiön liikevoittoprosentti vuonna 2016 oli 19,4 prosenttia ja 15,4 prosenttia vuonna 2017.
- Hyvän kannattavuuden ja alhaisen investointitarpeen, tehokkaiden ja modernien tuotantolaitosten sekä joustavan tuotantomallin ansiosta Harvian kassavirtasuhde⁷ on ollut tarkastelukausiin korkeaa ja pääomantuotto vahvaa.
- Yhtiön näkemyksen mukaan vahva kassavirtasuhde ja alhaiset investointitarpeet luovat hyvät edellytykset osingonjakokyvylle. Harvian osinkopolitiikkana on maksaa kasvavaa osinkoa, joka on vuodessa vähintään 60 prosenttia nettotuloksesta.

AMMATTITAITOINEN JA KOKENUT JOHTORYHMÄ JA HENKILÖSTÖ

- Harvian johdolla on vahva kokemus sauna- ja spa-alalta sekä kansainvälisistä ammatti- ja kuluttajatuotemarkkinoista.
- Harvia uskoo, että sen johdon laaja ja pitkäaikainen kokemus ja osaaminen yhdessä ammattitaitoisen henkilöstön kanssa tuovat merkittävää kilpailuetua markkinoilla.
- Johdon arvion mukaan lähes koko henkilöstön kattava palkitsemisjärjestelmä on sitouttanut työntekijöitä ja yhtenäistänyt heidän kannustimiaan omistajien edun mukaisiksi.

¹⁻⁴⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi.

⁵⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi. Kuluttajatutkimus n=noin 810.

⁶⁾ Oikaistu liikevoitto on liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

⁷⁾ Kassavirtasuhde määritellään operatiiviseksi vapaaksi kassavirraksi jaettuna oikaistulla käyttökatteella.



HARVIAN TAVOITTEENA ON OLLA JOHTAVA TOIMIJA SAUNA- JA SPA-TUOTTEIDEN MARKKINOILLA

KESKIOSTOKSEN ARVON KASVATTAMINEN

Harvian tavoitteena on myydä nykyistä enemmän ominaisuuksiltaan edistyksellisempiä kiukaita ja laajempia saunakokonaisuuksia sekä kasvattaa korkeamman hintaluokan tuotteidensa myyntiä. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Harvialla on perinteisesti ollut erityisen kilpailukykyinen tarjooma edullisemmissä ja keskihintaisissa tuotteissa päämarkkina-alueillaan, ja yhtiö haluaa kehittää myös korkeamman hintaluokan tuotteiden myyntiään. Sentiotecon oston myötä Harvian tarjooma kattaa myös korkeampaan hintaluokkaan kuuluvat ohjauskeskukset.

Yhtiö lanseeraa vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla uuden SENTIO by Harvia -tuotemerkin ylimpään hintaluokkaan. SENTIO by Harvia sisältää korkealuokkaiset kiukaat, ohjauskeskukset sekä valikoidun tarvikevalikoiden, joita on tarkoitus tarjota kaikilla yhtiön kohdemarkkinoilla. Tuotemerkillä yhtiö pyrkii yhdistämään vahvan Harvia-kiuastuotemerkin ja saunaosaamisen ja Sentiotec-yritysoston tuoman korkean teknologiaosaamisen kaiken

kattavaksi sauna- ja spa-tuotetarjoomaksi. Lisäksi Harvia pyrkii kasvattamaan keskioskosten arvoa lisämyynnillä, kuten tarjoamalla kiukaan lisäksi muun muassa ohjauskeskusten, suojakaiteen, varaosat, saunatarvikkeet ja kiuaskivet. Yhtiö myös jatkaa asiakaskokemusta parantavien innovaatioiden kehittämistä ja kehittämistyön keskiössä ovat digitaalista sisältöä hyödyntävät ja turvallisuutta parantavat tuotteet. Yhtiö pyrkii myös valikoidusti laajentamaan avaimet käteen -toimituksia kasvattaakseen keskioskosten arvoa.

MAANTIETEELLINEN LAAJENTUMINEN

Harvian tavoitteena on kasvattaa markkinaosuuttaan sen kaikilla markkinoilla Suomessa, Skandinaviassa, Saksassa, muissa EU-maissa, Venäjällä ja Pohjois-Amerikassa. Maantieteellisen laajentumisen strategisen tavoitteen saavuttamisen keskiössä on jälleenyntiverkoston jatkuva vahvistaminen ja sen myötä markkinoille räätälöityjen tuotekokonaisuuksien saatavuuden ja näkyvyyden parantaminen päämarkkinoilla.

Keski-Euroopassa yhtiö aikoo hyödyntää



Sentiotec-yritystoa optimoimalla Harvian ja Sentiotecin jakelustrategiat ja hyödyntämällä ristiinmyyntiä. Skandinaviassa yhtiön tavoitteena on hankkia lisää jälleenmyyjä etenkä ammattikanavassa tukkukaupan jälleenmyyntiverkostossa ja tuoda markkinoille paremmin paikallisiin kuluttajamieltyksiin sopivia tuotteita yhtiön jo olemassa olevasta tuotevalikoimasta. Venäjällä pyrkimyksenä on laajentua alueellisiin keskuksiin suurimpien kaupunkien ulkopuolelle. Pohjois-Amerikassa Harvia pyrkii kasvattamaan läsnäoloaan ja tuomaan markkinoille laajemmin ja paremmin tuotevalikoimassa olevia, Pohjois-Amerikan markkinoille soveltuvia tuotteita.

TUOTTAVUUDEN PARANTAMINEN

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Harvian tuotannon tehokkuus ja joustavuus on yksi Harvian kilpailueduista. Yhtiö pyrkii jatkuvasti parantamaan toiminnallista tehokkuuttaan muun muassa optimoimalla tuotannon maantieteellistä rakennetta, tehostamalla ostoa ja logistiikkaa, optimoimalla tuotetarjoomaansa, suunnittelemalla tuotteet yksinkertaisiksi valmistaa, nostamalla kapasiteetin käyttöastetta ja lisäämällä automatisointia tuotantolaitoksissaan.

Harvialla on hajautettu tuotantomalli, jossa eri tuotantoyksiköt keskittyvät valmistamaan tiettyjä tuotteita. Yhtiöllä on käynnissä projekti tuotanto- ja materiaalogistiikan parantamiseksi. Yhtiö pyrkii lisäksi jatkamaan tuotetarjontansa optimointia.

TALOUDELLISET TAVOITTEET

- Kasvu: Keskimäärin yli 5 prosentin vuotuisen liikevaihdon kasvu
- Kannattavuus: 20 prosentin oikaistu liikevoittoprosentti¹⁾
- Velkaantumisaste: Nettovelan suhde oikaistun käyttökatteeseen välillä 1,5x-2,5x²⁾

OSINKOPOLITIikka

Yhtiön tavoitteena on maksaa säännöllisesti kasvavaa osinkoa kaksi kertaa vuodessa, yhteensä vähintään 60 prosenttia nettotuloksesta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 2.3.2018 yksimielisellä päätöksellä valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 3,5 miljoonan euron osingonmaksusta vuoden 2017 jakokelpoisista varoista. Yhtiön tarkoituksena on jakaa osinkopolitiikan mukaisista osingoista kuluvana vuonna vain jälkimmäinen erä, ja näin ollen hallituksen tarkoituksena on päättää arviolta noin 3,4 miljoonan euron osingonmaksusta valtuutuksen perusteella syksyllä 2018. Yhtiö ei ole jakanut osinkoa tai tehnyt pääomanpalautuksia 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta.

¹⁾ Oikaistu liikevoitto on liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

²⁾ Ei huomioi IFRS-standardien muutoksien tulevia vaikutuksia.

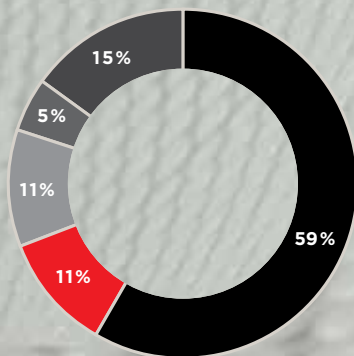
MONIPUOLINEN TUOTEVALIKOIMA KATTA KAIKKI SAUNATARPEET

Harvialla on kokonaisvaltainen tuotevalikoima, jolla se pyrkii vastaamaan kansainvälisen sauna- ja spa-markkinan tarpeisiin, sekä alan ammattilaisille että kuluttajille. Yhtiön tuotevalikoima kattaa kaikki kolme saunatyypistä: perinteisen saunan, höyrysaunan ja infrapunasauan. Tuote- ja palveluvalikoima on jaettu viiteen ryhmään: kiukaat, saunat, ohjauskeskukset, höyrygeneraattorit sekä varaosat, palvelut ja muut tuotteet.

Harvian jokainen tuoteryhmä sisältää eri asiakasryhmille soveltuvia tuotteita, joilla pyritään vastaamaan asiakkaiden erilaisiin tar-

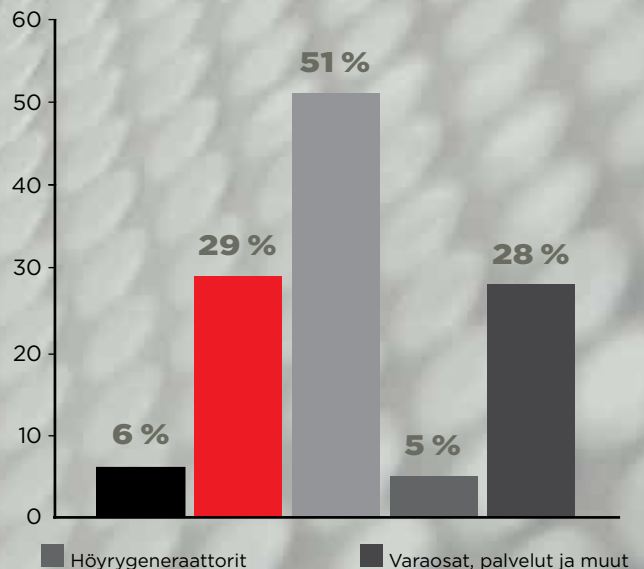
peisiin. Asiakas voi valita tarpeisiinsa sopivat sauna- ja spa-tuotteet niin yksittäisinä tuotteina kuin useasta tuotteesta muodostuvana kokonaisuutena. Harvian tuotevalikoima sisältää tuotteita eri hintaluokissa ja mahdollistaa tuotteiden yhdistämisen myös loppuasiakkaalla valmiina oleviin kokonaisuuksiin. Asiakkaille voidaan räätälöidä myös valmiita avaimet käteen -toimituksia, joissa Harvia toimittaa asiakkaalle kiukaat, saunahuoneet, ohjauskeskukset, kylpyläkomponentit ja valaistuksen, sisältäen tapauksittain myös asennustyön.

OSUUS LIIKEVAIHDOSTA, 2017



■ Kiukaat ■ Saunat ■ Ohjauskeskukset ■ Höyrygeneraattorit ■ Varaosat, palvelut ja muut

KESKIMÄÄRÄINEN LIIKEVAIHDON KASVU 2015-2017



ERI SAUNATYYPIT

Perinteinen sauna	Höyrysauna	Infrapunasauuna
<ul style="list-style-type: none"> Sähkö- tai puukiuas Tyypillinen lämpötila 60-100 °C Saunahuoneen pääasallinen materiaali on puu Suhteellinen ilmankosteus ei ole kovin korkea 	<ul style="list-style-type: none"> Lämmitetään höyrygeneraattorilla Tyypillinen lämpötila 35-45 °C Suhteellinen ilmankosteus on 100 % 	<ul style="list-style-type: none"> Infrapunasäteilijöiden tuottama infrapunasäteily Tyypillinen lämpötila 30-40 °C Suhteellinen ilmankosteus vastaa ympäröivän tilan sisäilmankosteutta

KIUKAAT

Yhtiön valmistamat kiukaat voidaan jakaa sähkökiukaisiin ja puulämmitteisiin kiukaisiin. Suurin osa kiukaiden myynnistä koostuu sähkökiukaista ja kiukaiden lisävarusteista. Kiukaiden lisävarusteita ovat muun muassa kiukaiden suojakaiteet ja -seinät, tulisijan suoja-alustat, sähkökiukaiden upotuskaulukset sekä puukiukaiden savuputket ja -piiput. Sähkökiukaiden myyntiin luetaan myös yhdistelmä- eli kombikiukaat.

Harvian sähkökiuasvalikoima käsittää pienten saunojen kiukaat, perhesaunojen kiukaat, erityisesti kaupalliseen käyttöön tarkoitettut kiukaat, sekä kombikiukaat. Yhtiön puulämmitteisten kiukaiden valikoima käsittää erikokoiset puukiukaat, joko kiinteällä vesisäiliöllä tai ilman. Suurimmat puukiukaat sopivat erityisesti vaativassa yhteiskäytössä oleviin saunoihin.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Harvian kiukaiden kilpailuetu on niiden helppokäyttöisyys yhdistettynä korkeaan laatuun ja toimivuuteen.

SAUNAT

Harvian saunatuoteryhmään kuuluvat sekä yksittäiset saunasisustuksen tuotteet että valmissaunat. Saunasisustuksen tuotteita ovat muun muassa saunan ovet, lauteet, paneelit ja muut saunahuoneen rakenteissa tarvittavat komponentit. Saunasisustusmallit käsittävät erilaisia mittojen mukaan räätälöitäviä lauteita. Saunasisustuksen tuotteet ovat pääosin puuvalmisteisia, mutta valikoimaan kuuluvat myös lasiset saunan ovet ja lasiseinät. Valtaosa saunatuoteryhmän liikevaihdosta muodostuu saunasisustuksen tuotteiden myynnistä.

Saunasisustuksen lisäksi Harvia tarjoaa kokonaisvalmista saunatuotetta. Valmissaunat voidaan rakentaa joko kokonaisuutena erillisenä saunarakennuksena esimerkiksi asuinkiinteistön pihalle tai rakennukseen sisälle rakennettavana saunahuoneena.

OHJAUSKESKUKSET

Saunan ohjauskeskukset ovat Keski-Euroopan markkinoilla normi keskihintaisten ja korkeamman hintaluokan kiukaiden varusteena ja

saunojen käyttöliittymänä. Harvia tarjoaa ohjauskeskuksia sähkökiukaisiin, yhdistelmäkiukaisiin, infrapunasaunoihin ja hybridisaunoihin. Ohjauskeskuksilla voidaan ohjata saunan lämpötilaa, päälläoloaikaa, valaistusta, tuuletusta, musiikkia sekä kombikiukailla varustetuissa saunoissa ilmankosteutta ja infrapunasaunoissa infrapunasäteilyä. Yhtiö tarjoaa ohjauskeskuksia myös muiden kiuas- ja komponenttivalmistajien kiukaiden kanssa käytettäväksi. Harvian johto arvioi, että yhtiö on kilpailukykyisin edullisten ja keskihintaisten ohjauskeskusten myynnissä volyyymi- ja kustannusetujen sekä hyvän hinta-laatusuhteen vuoksi.

HÖYRYGENERAATTORIT

Höyrygeneraattoria käytetään höyrysaunassa lämmön lähteenä kiukaan sijasta ja se tuottaa höyrysaunassa tarvittavan höyryn sekä lämmön. Harvian höyrygeneraattorivalikoima on keskittynyt pääosin kotitalouksien käytössä oleviin höyrygeneraattoreihin, mutta valikoima on viime aikoina laajentunut kattamaan myös liiketöiminnässä yhteiskäytössä oleviin höyrysaunoihin tarkoitettuihin höyrygeneraattoreihin. Yhtiö tarjoaa höyrygeneraattoreihin myös lisävarusteita, kuten höyrysuuttimia, tuoksupumppuja ja automaattisia tyhjennysventtiilejä.

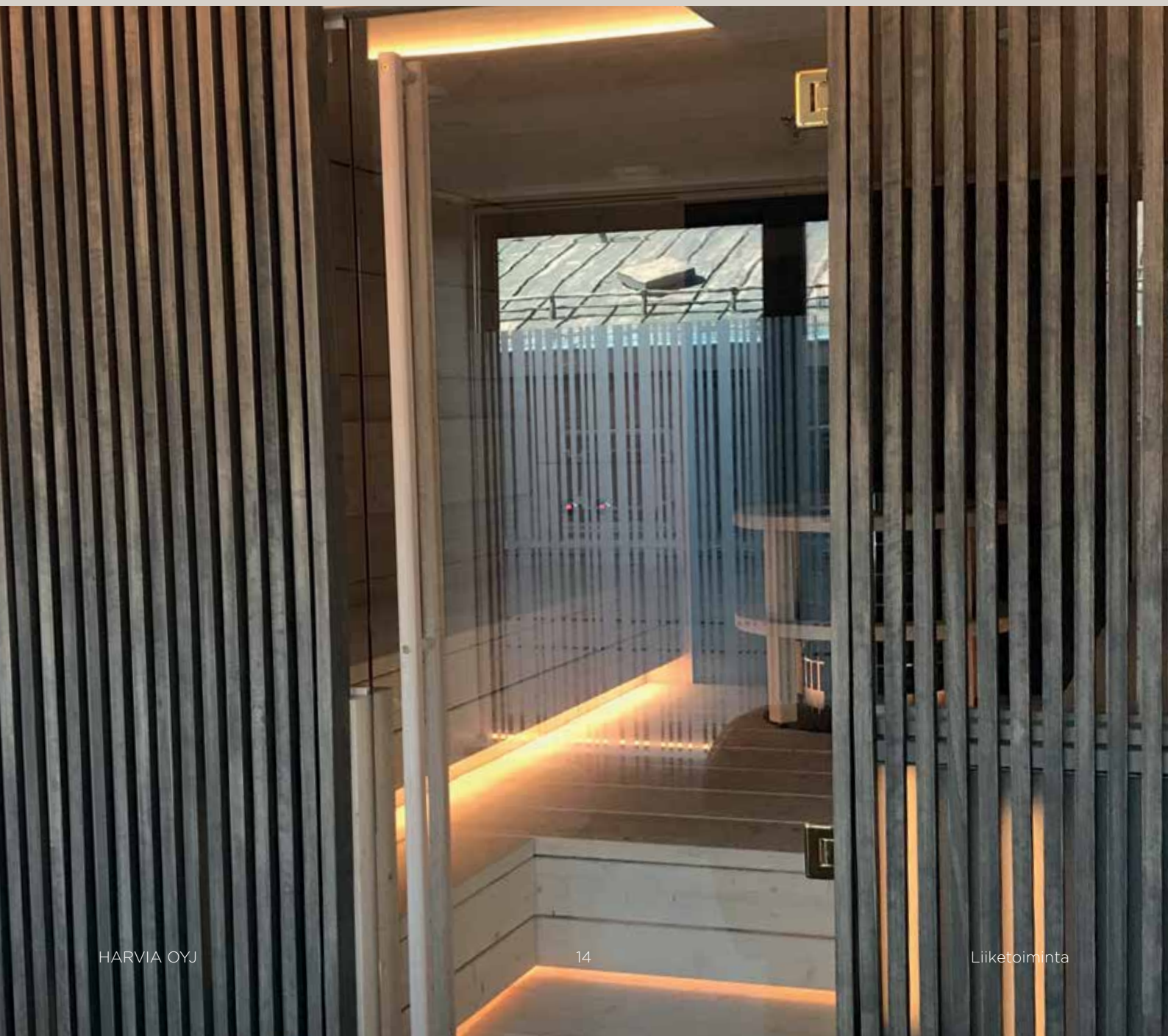
VARAOSAT, PALVELUT JA MUUT TUOTTEET

Varaosat, palvelut ja muut tuotteet -tuoteryhmään kuuluvat muun muassa kiukaiden vastukset ja muut varaosat, kiuaskivet, lämminvesisäiliöt, saunan valaisimet, vedenpitävät saunakaiuttimet sekä erilaiset saunatarvikkeet, kuten saunatuoksut, löylykauhat ja -kiulut sekä lämpömittarit. Tuoteryhmään luetaan myös Harvian konserniyhtiöiden Velhan ja Saunamaxin tarjoamat saunoihin liittyvät palvelut, kuten saunan huolto-, asennus-, ylläpito- ja korjauspalvelut kuluttaja- ja yritysasiakkaille. Tuoteryhmään kuuluu myös infrapunasäteilyä, joita käytetään infrapunasaunoissa. Tuoteryhmään luetaan myös kylpyläkomponentit, kuten erilaiset höyryhuoneisiin soveltuvat seinä-, katto- ja istuinrakenteet sekä lepodivaanit asennusvalmiina moduuleina.

LAAJA JA TEHOKAS JÄLLEENMYYNTIVERKOSTO

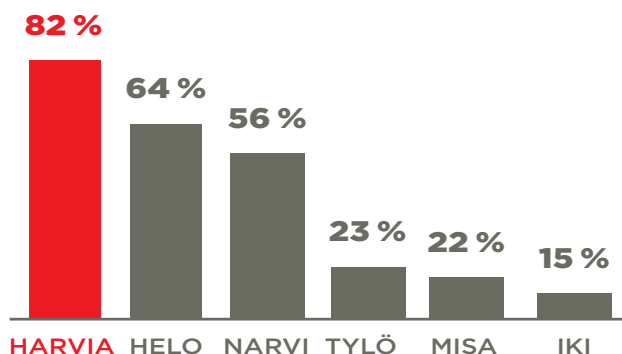
Harvian tuotteita jaetaan jälleenmyyntiverkoston kautta maailmanlaajuisesti. Yhtiön suurin asiakasryhmä ovat vähittäis- ja tukkukauppiat, jotka myyvät yhtiön tuotteita rakentajille ja loppuasiakkaille. Yhtiön koko myynnistä noin puolet tapahtuu vähittäiskauppa-asiakkaille ja kolmasosa koko myynnistä tukkukauppiaille. Vähittäiskauppiat ovat tyypillisesti rakennustarvikeliikkeitä ja liikeketjuja ja tukkukauppiat etenkin Suomessa sähkö- ja lvi-tukkukauppiaita sekä kylpyhuone- ja tarvikkeiden tukkukauppiaita tai saunoihin

erikoistuneita tukkukauppiaita. Saunanrakentajat ja -kokoajat ovat tärkeä asiakasryhmä kokonaisuudessaan saunaratkaisuihin keskittyneillä markkinoilla, kuten Keski-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Pohjoismaissa yhtiön tuotteita myydään myös rakennusliikkeille, jotka asentavat saunoja uusiin asuinrakennuksiin. Yhtiö suuntaa valikoidusti suoramyyntiä etenkin kotimaassa ja muualla Euroopassa suurille loppuasiakkaille, kuten hotelleille tai kuntokeskusketjuille.



SUOMEN TUNNETUIN SAUNABRÄNDI

% suomalaisista vastaajista, jotka tunnistavat Harvian brändin ¹⁾



¹⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi. Sisältää kaikki suomalaiset vastaajat (171 henkilöä)

TUNNISTETUIN KANSAINVÄLINEN SAUNA- BRÄNDI OMILLA PÄÄMARKKINOILLA ²⁾



²⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi. Sisältää vastaajia Suomesta, Ruotsista, Venäjältä, Saksasta ja Pohjois-Amerikasta (810 vastaajaa)

Harvian brändiportfolio tarjoaa laajan tuotevalikoiman eri tuote- ja hintaryhmiin

SENTIO ⁽³⁾
BY HARVIA

HARVIA
Sauna & Spa

sentiotec
DIVISION OF HARVIA GROUP

³⁾ SENTIO by Harvia -tuotemerkki lanseerataan vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

HARVIAN TUOTANTOLAITOKSET

Muurame

- Harvian osaamiskeskus "Center of Excellence"
- Oma tuotekehitys ja testausyksikkö
- Oma tuotanto ja räätälöidyt työkalut / design & toolshop
- Logistiikkakeskus
- Päätuotteet: perinteiset kiukaat ja saunahuoneet, lauteet ja saunasisustukset

Viipuri, Venäjä

- Puukiukaiden sopimusvalmistusta Venäjän markkinoille sekä suurten kiuasrunkojen valmistusta

Tarto, Viro

- Päätuotteet: kylpyläkomponentit, saunojen asennuspalvelut

Regau, Itävalta

- Keski-Euroopan logistiikkakeskus sekä myynti- ja asiakaspalvelutoimipiste
- Päätuotteet: kiukaat, saunahuoneet, ohjauskeskukset ja lisävarusteet

Kanton, Kiina

- Päätuotteet: sähkökiukaat ja höyrygeneraattorit

Gheorgheni, Romania

- Päätuotteet: Saunahuoneet, infrapunaelementtien ja -sensoreiden kokoaminen, lisävarusteet



KORVAUSKYSYNTÄ MUODOSTAA SUURIMMAN OSAN SAUNAMARKKINASTA

Globaalin sauna- ja spa-markkinan koon arvioidaan olleen noin 2,7 miljardia euroa vuonna 2016. Tästä noin 380 miljoonaa euroa koostui kiukaista ja saunakomponenteista. Asentamisen, rakentamisen ja muun työn osuus sauna- ja spa-markkinasta on arviolta noin puolet. Lisäksi sauna- ja spa-markkina sisältää sauna- ja spa-huoneet ja rakenteet sekä ohjauskeskukset ja muut lisätarvikkeet.¹ Harvian kohdemarkkinoita ovat kiukaat ja saunakomponentit mukaan lukien höyrygeneraattorit ja infrapunasaiteilijät, saunahuoneet, ohjauskeskukset ja muut lisätarvikkeet.

Maailmassa arvioidaan olevan noin 15 miljoonaa saunaa, joista noin 95 prosenttia on kotitalouksien käytössä omakotitaloissa, rivitaloissa, kerrostaloasuntoissa ja loma-asunnoissa. Euroopan suurimmat yksittäiset sauna- ja spa-markkinat vuonna 2016 olivat Venäjä, Saksa, Suomi ja Ruotsi. Nämä maat yhdessä kattoivat yhdessä arviolta noin 45 prosenttia globaalista sauna- ja spa-markkinasta. Muun Euroopan osuus koko markkinasta oli noin 19 prosenttia, Aasian ja Tyynenmeren alueen noin 15 prosenttia, Pohjois-Amerikan noin 9 prosenttia, Lähi-idän noin 5 prosenttia ja muun maailman yhteensä noin 7 prosenttia.²

PERINTEINEN SAUNA ON YLEISIN MAAILMASSA

Sauna- ja spa-markkinan sisällä Harvian kohdemarkkina käsittää erityisesti kolme saunatyyppeä: perinteisen saunan, höyrysaunan ja infrapunasaunan.

Perinteiset sähkö- ja puulämmitteiset saunat ovat maailmanlaajuisesti yleisin saunatyyppeä. Etenkin Venäjän ja Suomen lukuisat saunat ovat pääosin perinteisiä saunoja. Maailmanlaajuisesta saunakannasta arviolta 68 prosenttia on perinteisiä saunoja, 22 prosenttia höyrysaunoja ja 11 prosenttia infrapunasaunoja. Höyrysauna on suosituin saunatyyppeä Etelä-Euroopassa ja

Lähi-idässä. Infrapunasauna on vielä suhteellisen uusi saunatyyppeä, joka johdon käsityksen mukaan tunnetaan perinteisiä sauna- ja spa-markkinoita paremmin muun muassa Itä-vallassa, paikoittain muualla Keski-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Pohjois-Amerikassa infrapunasaunat ovat suosituin saunatyyppeä perinteisen saunan jälkeen.³

SAUNOJEN JA SPA-TILOJEN KORVAAMINEN MUODOSTAA NOIN 61 PROSENTTIA MARKKINASTA

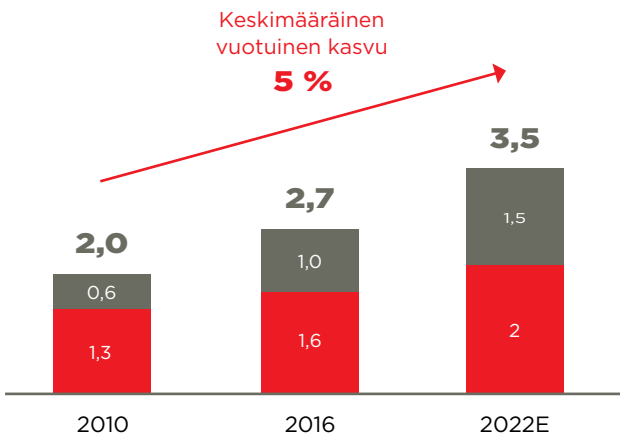
Saunojen ja spa-tilojen korvaamisen osuus globaalista sauna- ja spa-markkinasta vuonna 2016 oli noin 61 prosenttia. Saunan lauteiden, muiden rakenteiden ja laitteiston kuluessa saunakokonaisuudet uusitaan arviolta 25–50 vuoden välein kuormituksen mukaan, ja kaupallisessa yhteiskäytössä useammin kuin asuinkäytössä.⁴ Kiukaiden ja muiden saunakomponenttien korvaaminen on suhteessa saunakokonaisuuksia edullisempää, ja niitä uusitaan useammin. Harvian johdon arvion mukaan kiuas uusitaan tai vaihdetaan kaupallisessa käytössä 2–5 vuodessa ja kotitalouksien käytössä noin 10–20 vuodessa.

SAUNOJEN UUDISRAKENTAMINEN LISÄÄNTYY TUNNETTUUDEN KASVAESSA

Saunojen ja spa-tilojen uudismarkkinan osuus sauna- ja spa-markkinasta on arviolta noin 39 prosenttia. Uudismarkkina sisältää uusien saunojen ja spa-tilojen rakentamisen uusiin rakennuskohteisiin ja olemassa oleviin rakennuksiin. Saunojen uudismarkkinan kasvutekijöitä ovat saunan ja saunomisen tunnettuuden kasvu, asuntojen kasvanut uudisrakentaminen sekä saunojen lisääntynyt rakentaminen kaupalliseen käyttöön.⁵

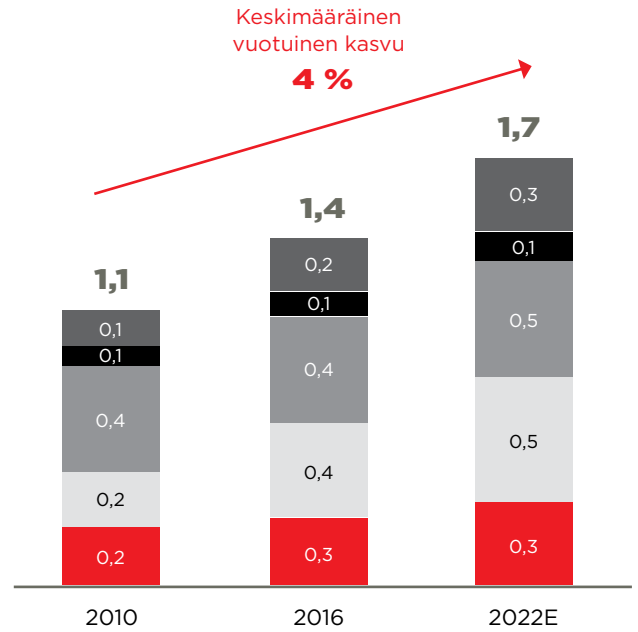
SAUNA- JA SPA-MARKKINA JAETTUNA KORVAUSKYSYNTÄÄN JA UUDISMARKKINAAN LIITTYVÄÄN LIIKETOIMINTAAN (MRD€)⁽⁸⁾

■ Uudismarkkina
■ Korvauskysyntä



SAUNA- JA SPA-MARKKINAN KOKO JA KASVU HARVIAN PÄÄMARKKINOILLA (MRD€)⁽⁹⁾

■ Suomi
■ Saksa
■ Venäjä
■ Ruotsi
■ Yhdysvallat



⁸⁻⁹⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi.

HISTORIALLISTEesti SUHDANNEVAKAA MARKKINA

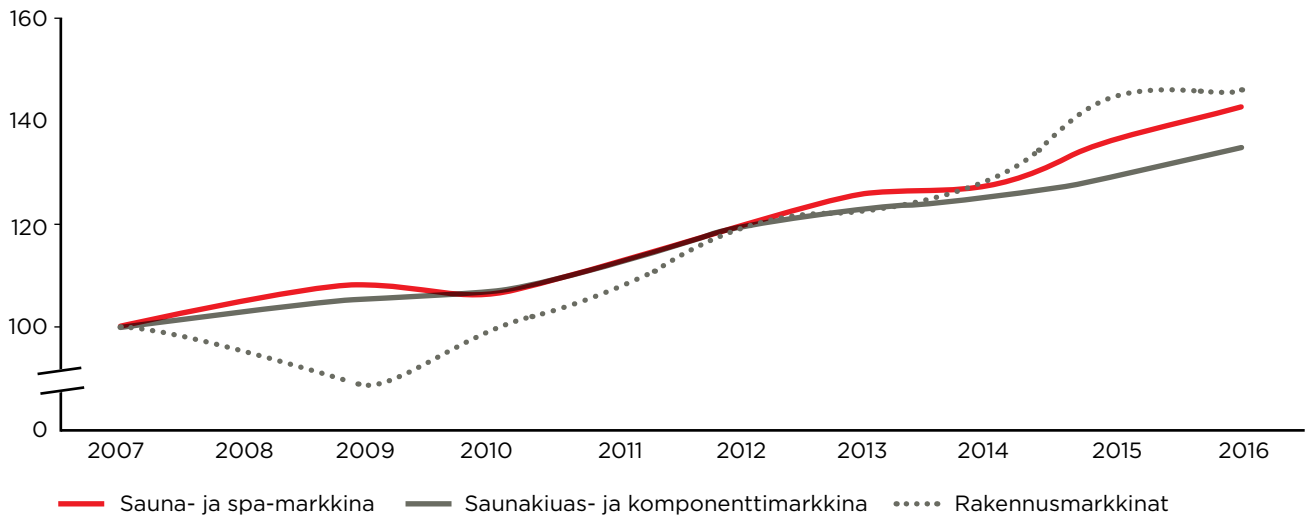
Sauna- ja spa-markkina on ollut historiallisesti suhdannevakaa suuren saunakannan ja erityisesti kiukaiden tiheään korvausvälin luoman korvauskysynnän takia. Yhtiön kokemuksen mukaan etenkin Suomessa sauna on osa arkea, ja kiukaan tai muun saunan osan ikääntyessä se korjataan tai korvataan rakennussuhdanteesta huolimatta. Saunojen levinneisyyden ansiosta nykyisellä saunakannalla on huomattavan suuri vaikutus sauna- ja spa-markkinan kehitykseen Suomessa. Asuinrakennuksissa sijaitsevien ja kaupallisessa käytössä olevien saunojen korvauskysyntä aja markkinan vakautta yhtä lailla muilla kehittyneillä sauna- ja spa-markkinoilla, joissa saunoja on verrattain suuri määrä, kuten Venäjällä ja Ruotsissa. Saksassa ja kehittyvillä markkinoilla, kuten Pohjois-Amerikassa, joissa

saunat asuin kiinteistöissä ovat verrattain harvinaisia, markkinan vakautta ylläpitää kaupallisessa käytössä olevien sauna- ja spa-tilojen korvauskysyntä. Sauna- ja spa-markkinan sekä kiuas- ja saunakomponenttimarkkinan kehitys onkin ollut historiallisesti rakennusmarkkinan kehitystä vakaampaa.⁽⁶⁾

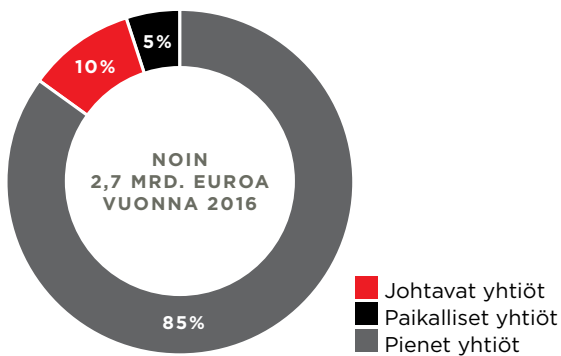
Maailmanlaajuisen sauna- ja spa-markkinan ennustetaan kasvavan vuosina 2016–2022 keskimäärin 5 prosenttia vuosittain.⁽⁷⁾ Markkinan keskeisiin kasvutekijöihin kuuluvat vanhojen saunojen, kiukaiden ja saunakomponenttien korvaaminen sekä saunojen uudismarkkina.

¹⁻⁷⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi.

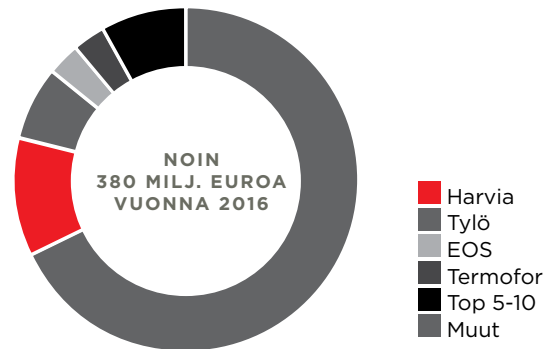
GLOBAALIN SAUNA- JA SPA-MARKKINAN KEHITYS ON OLLUT RAKENNUSMARKKINAA VAKAAMPAA⁽¹⁰⁾



GLOBAALI SAUNA- JA SPA-MARKKINA ON HYVIN SIRPALOITUNUT⁽¹¹⁾



HARVIA JOHTAA KANSAINVÄLISIÄ KIUAS- JA VARAOSAMARKKINOITA⁽¹²⁾



¹⁰⁾ IHS Global Insight (Global construction outlook 2017), IHRSA, Tilastokeskus, Global Wellness Institute, Yhtiön johdon haastattelut, asiantuntijahaastattelut, Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi. Rakennusmarkkina sisältää vuotuisen valuuttakurssivaihtelun. Aasian ja Tyynenmeren alueen ja Kaukoidän rakennusmarkkinan luvuissa ei huomioida saunojen levinneisyyden kasvua olemassa olevassa rakennuskannassa eikä tarvikkeiden korvaamista.

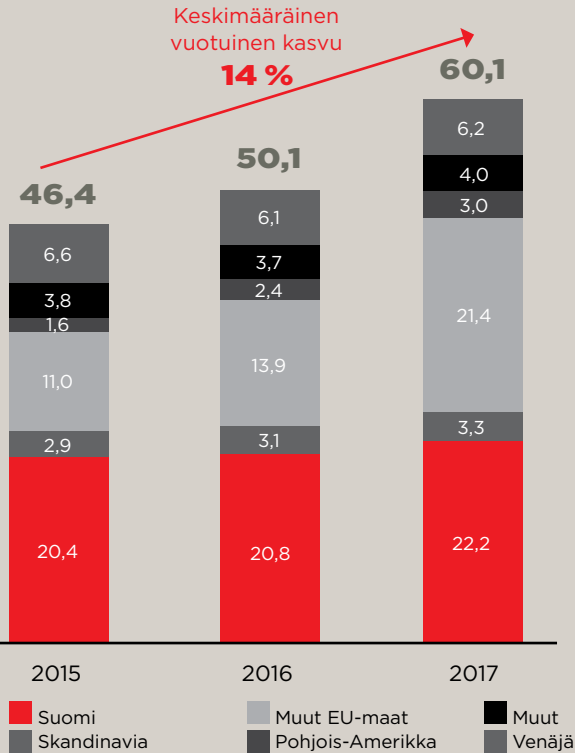
¹¹⁻¹²⁾ Kansainvälisen liikkeenjohdon konsulttiyrityksen syksyllä 2017 tekemä analyysi.



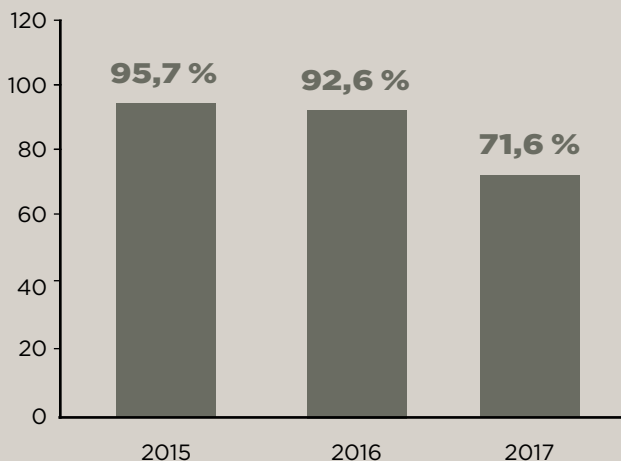
TALOUEDELLINEN INFORMAATIO

Vuonna 2017 Harvian liikevaihto kasvoi 20 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 60,1 miljoonaa euroa. Samaan aikaan yhtiön liikevoitto oli 9,3 miljoonaa euroa eli 15 prosenttia liikevaihdesta.

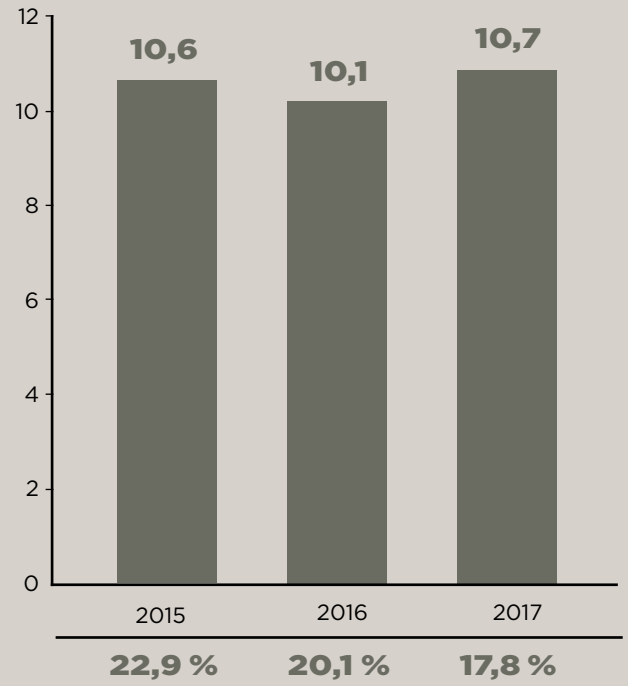
LIIKEVAIHDON KEHITYS MAANTIETEELLISESTI (M€), 2015-2017



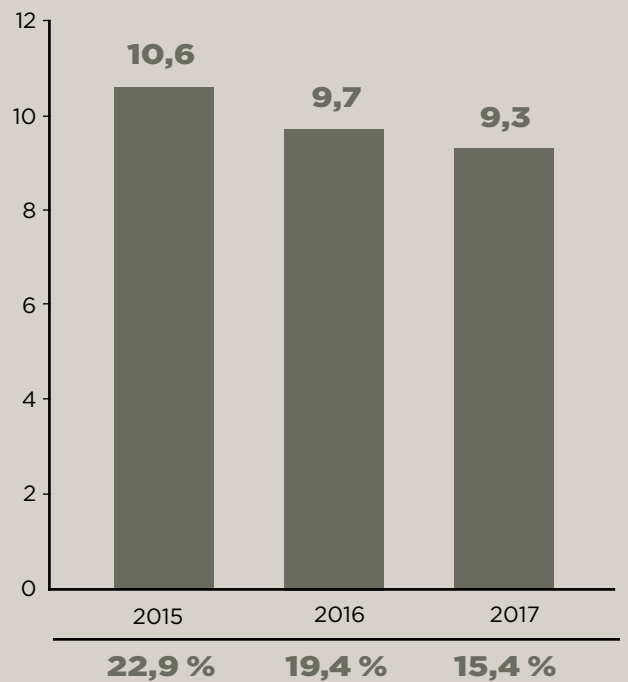
KASSAVIRTASUHDE, %, 2015-2017



OIKAISTU LIIKEVOITTO (M€) JA OIKAISTU LIIKEVOITTOPROSENTTI, 2015-2017



LIIKEVOITTO (M€) JA LIIKEVOITTOPROSENTTI, 2015-2017



(tilintarkastamaton,
ellei toisin ilmoiteta)
2015

TUNNUSLUVUT (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	1.1.-31.12.	2017	2016	2015
Liikevaihto ¹⁾		60 107	50 095	46 412
Orgaaninen kasvu, prosenttia		3,9	3,8	-
Liikevaihdon kasvu kiintein valuuttakurssein, %		18,9	8,2	-
Käyttökate		11 184	11 307	12 233
Käyttökateprosentti, %		18,6	22,6	26,4
Oikaistu käyttökate		12 617	11 664	12 214
Oikaistu käyttökateprosentti, %		21,0	23,3	26,3
Liikevoitto ¹⁾		9 263	9 698	10 637
Liikevoittoprosentti, %		15,4	19,4	22,9
Oikaistu liikevoitto		10 696	10 055	10 617
Oikaistu liikevoittoprosentti, %		17,8	20,1	22,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ¹⁾ (EUR)		0,30	0,35	0,40
Osakekohtainen tulos, laimennettu ¹⁾ (EUR)		0,30	0,34	0,40
Liiketoiminnan nettorahavirta ¹⁾		8 029	9 952	10 439
Operatiivinen vapaa kassavirta		9 035	10 804	11 693
Kassavirtasuhte, %		71,6	92,6	95,7
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ¹⁾		-1 196	-1 002	-711
Nettovelkaantuneisuus		72 985	74 455	72 369
Oikaistu nettovelkaantuneisuus ²⁾		33 213		
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (Velkaantumisaste)		5,8	6,4	5,9
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %		32,7	32,9	36,4
Omavaraisuusaste, %		16,9	15,5	13,1

¹⁾ Tilintarkastettu

²⁾ Vuonna 2017 konsernin oikaistu tilikauden voitto ennen veroja oli noin 5,7 miljoonaa euroa sisältäen yhteensä noin 4,7 miljoonaa euroa osakaslainojen ja vanhojen pankkilainojen korkoja. Uuden rahoitusjärjestelyn ansiosta konsernin rahoituskulujen arvioidaan pienentyvän vuositasona noin 4 miljoonaa euroa. Uuden rahoitusjärjestelyn vuosikustannukset tulevat toteutuessaan olemaan merkittävästi nykyistä rahoituskustannustasoa alaisemmat.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Orgaaninen kasvu	Yli 12 kk konserniin kuuluneiden yhtiöiden ja liiketoimintojen liikevaihdon kasvu
Liikevaihdon kasvu kiintein valuuttakurssein, %	Liikevaihto edellisvuoden keskimääräisillä valuuttakursseilla jaettuna edellisen vuoden liikevaihdon.
Liikevoitto	Voitto ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja rahoituskuluja.
Liikevoittoprosentti	Liikevoitto prosentteina liikevaihdon.
Käyttökate	Liikevoitto ennen poistoja.
Käyttökateprosentti	Käyttökate prosentteina liikevaihdon.
Vertailukelpoisuuden vaikuttavat erät	Olenaisia, tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia erä, jotka liittyvät i) listautumiseen liittyviin kuluihin, ii) strategiaan kehitysprojekteihin, iii) yrityshankintoihin ja yrityshankintojen integraatioon liittyviin kuluihin, iv) uudelleenjärjestelykuluihin ja v) omaisuuserien myynnistä saatuihin nettovoittoihin tai tappioihin sekä avustustuottoihin.
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto ennen vertailukelpoisuuden vaikuttavia erä.
Oikaistu liikevoittoprosentti	Oikaistu liikevoitto prosentteina liikevaihdon.
Oikaistu käyttökate	Käyttökate ennen vertailukelpoisuuden vaikuttavia erä.
Oikaistu käyttökateprosentti	Oikaistu käyttökate prosentteina liikevaihdon.
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla huomioiden vaikutukset, joita aiheutuisi emoyhtiön mahdollisista tulevaisuudessa tapahtuvista osakkeiden liikkeeseenlaskua koskevista velvoitteista.
Nettovelka	Osakslainat sekä pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta vähennettynä rahavaroilla.
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (Velkaantumisaste)	Nettovelka jaettuna oikaistulla käyttökateella.
Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa	Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa on oma pääoma yhteensä lisätynä nettovelalla ja vähennettynä liikearvolla.
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	Oikaistu liikevoitto jaettuna keskimääräisellä sijoitetulla pääomalla ilman liikearvoa.
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	Rahavirtalaskelmassa esitetyt investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin.
Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu käyttökate lisätynä/vähennettynä konsernin rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutoksella ja vähennettynä investoinneilla aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin. Operatiivisen vapaan kassavirran laskennassa käyttöpääoman muutos määritellään konsernin rahavirtalaskelmaan sisältyväksi käyttöpääoman muutokseksi (sisältäen myyntisaamisten ja muiden saamisten; vaihto-omaisuuden; ja ostovelkojen ja muiden velkojen lisäyksen/vähennyksen).
Kassavirtasuhte	Operatiivinen vapaa kassavirta jaettuna oikaistulla käyttökateella.
Omavaraisuusaste	Oma pääoma jaettuna taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakot.

Q & A

MIKSI HARVIA SUUNNITTELEE LISTAUTUMISTA?

Harvian listautumisen tavoitteena on parantaa yhtiön kykyä toteuttaa sen strategiaa menestyksekkäästi. Listautuminen tarjoaa yhtiölle pääsyn pääomamarkkinoille ja vahvistaa yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi listautuminen lisää yhtiön tunnettuutta asiakkaiden keskuudessa ja houkuttelevuutta työnantajana. Listautumisasi mahdollistaa myös yhtiön omistuspohjan laajentamisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen sekä osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa. Osakkeiden pörssilistaus antaa Harvialle myös mahdollisuuden tarjota avainhenkilöilleen markkinapohjaisia kannustinjärjestelmiä ja vahvistaa työnantajamielikuvaa.

HARVIA KERÄÄ LISTAUTUMISEN YHTEYDESSÄ UUTTA PÄÄOMAA. MIHIN VARAT ON TARKOITUS KÄYTTÄÄ?

Harvia pyrkii keräämään osakeannilla noin 45 miljoonan euron bruttovarat. Harvian on tarkoitus käyttää osakeannista hankittavat nettovarot pääomarakenteensa vahvistamiseen maksamalla takaisin osakaslainojen pääoman ja kertyneet korot. Nykyistä vahvempi pääomarakenne luo yhtiölle myös paremmat edellytykset edistää sen strategian mukaista kasvua jatkossa.

MITEN VOIN MERKITÄ OSAKKEITA?

Yleisöannin merkintäpaikat on lueteltu tämän markkinointiesitteen sivulla 3.

MIKÄ ON OSAKKEEN HINTA LISTAUTUMISANNISSA?

Listautumisannissa merkintähinta on alustavasti 5,00–6,10 euroa osakkeelta.

OSAKKEIDEN HINNAKSI ON ANNETTU VAIHTELUVÄLI. MITÄ MAKSAN OSAKKEISTA ANTAESSANI MERKINTÄSITOUKSEN?

Tarjottavista osakkeista maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa alustavan hintavälin enimmäishinta eli 6,10 euroa tarjottavalta osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella tarjottavien osakkeiden lukumäärällä. Mikäli merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli lopullinen merkintähinta on alempi kuin merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan merkintäsitoumuksen antajan ilmoittamalle pankkitilille.

KUINKA PALJON OSAKKEITA VOIN MERKITÄ YLEISÖANNISSA?

Yleisöannissa voi merkitä 100–30 000 osaketta.

SAANKO VARMASTI MERKITSEMÄNI MÄÄRÄN OSAKKEITA?

Yhtiö ja myyjät päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Yhtiö ja myyjät pyrkivät hyväksymään merkintäsitoumukset kokonaan 100 tarjottavaan osakkeeseen saakka ja allokoimaan tämän määrän ylittävältä osalta osakkeita merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 9.4.2018.

KUINKA PITKÄ MERKINTÄAIKA ON?

Yleisöannin merkintäaikaa alkaa 9.3.2018 klo 10.00 ja päättyy arviolta 19.3.2018 klo 16.00. Yhtiön hallituksella ja myyjällä on oikeus pidentää merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella. Merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 20.4.2018 klo 16.00.

MILLOIN KAUPANKÄYNTI HARVIAN OSAKKEELLA ALKAA?

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen osakkeiden listaamiseksi Helsingin pörssin pörssilistalle. Kaupankäynnin yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin Prelistalla arviolta 22.3.2018 ja Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 26.3.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on HARVIA ja ISIN-tunnus FI4000306873.

MISTÄ SAAN LISÄTIETOJA LISTAUTUMISESTA?

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa harvia.fi/listautuminen.



YHTIÖN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN JA LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Heikko taloussuhdanne, negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys sekä epävarmuudet markkinoilla tai alueilla, joilla yhtiö toimii, voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan vähentämällä yhtiön tuotteiden kysyntää.
- Negatiivisilla muutoksilla kysynnässä yhtiön tuotteille tai yhtiön epäonnistumisella reagoida kysynnänvaihteluihin voi olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiön tuotteet kilpailevat muiden valmistajien ja erilaisten korvaavien tuotteiden kanssa ja tällainen kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiön nykyisten asiakkaiden menettämisellä tai muutoksilla käytettävissä jälleennyöntikanavissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Mahdolliset tuotteiden laatuvirheet, takaisinkutsut tai tuotevastuu- tai takuuvaatimukset voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä maineeseen.
- Mikäli yhtiön valmistustoimintaan tai toimituksiin tulee merkittäviä häiriöitä tai valmistustoiminta tai toimitukset keskeytyvät tai yhtiön tuotantotilat tai varastot vahingoittuvat, tuhoutuvat tai ne suljetaan mistä tahansa syystä, yhtiön mahdollisuudet jaella tuotteitaan heikentyvät merkittävästi.
- Mahdollinen epäonnistuminen reagoinnissa tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen vaihteluun tai näiden saatavuuteen liittyvät ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan.
- Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa toteuttamisessa sekä asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa taikka epäonnistua toimintansa mukauttamisessa vastaamaan liiketoimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia.
- Yhtiön taloushallinnon ja toiminnanohjauksen tietojärjestelmät eivät välttämättä ole riittäviä tai toimivia, mikä voi haitata toiminnan hallinnointia ja raportointia.
- Yhtiön riskienhallinnalla ja sisäisellä valvonnalla ei välttämättä kyetä estämään tai havaitsemaan yhtiön ohjeistuksen tai sääntelyn vastaisia toimia, laiminlyöntejä tai virheitä.
- Yhtiön maine voi vahingoittua, mikä voi haitata yhtiön liiketoimintaa.
- Yhtiö toimii kehittyvillä markkinoilla, joihin liittyy yhtiön liiketoimintaan kohdistuvia poliittisia, yhteiskunnallisia ja taloudellisia riskejä.
- Mikäli yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan tai yhtiöön kohdistetaan immateriaalioikeuksien loukkauksenteita, voi se haitata yhtiön liiketoimintaa.
- Jos yhtiö ei onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan päteviä avainhenkilöitä tai yhtiön työvoimakustannukset kasvavat merkittävästi, voi tällä olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan.
- Yhtiön tarvitsemat viranomaishyväksynät, sertifioinnit tai viranomaisluvut voidaan perua tai niitä voidaan muuttaa ennen niiden voimaansaoloa päätymistä tai niitä ei välttämättä voida uusida samoilla ehdoilla tai ollenkaan.
- Lainsäädäntö ja viranomaismääräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia.
- Vaikeudet IT-järjestelmien ylläpidossa ja päivittämisessä, IT-järjestelmien puutteet sekä tietojärjestelmiin liittyvät viat ja ulkopuoliset verkkohyökkäykset voivat haitata yhtiön liiketoimintaa.
- Talouspakotteilla ja kaupan rajoituksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia.
- Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata yhtiön liiketoimintaa.
- Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä sekä hankittujen kohteiden integroinnissa ja yritysostoista saatua aiheutua yhtiölle ennakoimattomia riskejä ja piileviä vastuita.
- Yhtiön vakuutusurva ei välttämättä kata kaikkia yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä.
- Yhtiön toimintaan liittyvien veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, joilla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan.

TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA RAHOITUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Luottotappioilla olisi epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiön taloudellinen kehitys saattaa poiketa olennaisesti listalleottoesitteeseen sisällytetyistä taloudellisista tavoitteista, eikä sijoittajien tulisi liikaa luottaa niihin tai pitää niitä takeina tulevasta kehityksestä.
- Yhtiö voi joutua kirjaamaan liikearvon tai muun aineettoman tai aineellisen omaisuuden arvonalentumisia, mikä voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan.
- Korkotason nousu saattaa nostaa yhtiön rahoituksen kustannuksia.
- Valuuttakurssivaihtelut voivat aiheuttaa valuuttakurssitappioita.
- IFRS 9 ”Rahoitusinstrumentit”, IFRS 15 ”Myyntituotot asiakassopimuksista” ja IFRS 16 ”Vuokrasopimukset” -standardien käyttöönotto sekä tulevat tilinpäätösstandardien muutokset altistavat yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden ja tilinpäätösstandardien muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutusta yhtiön raportointiin lukuihin.
- Mikäli yhtiö ei pysty täyttämään rahoitusso-
pimukseen sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkominen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen.
- Holding-yhtiönä toimiva Harvia Oyj on riippuvainen tytäryhtiöidensä operatiivisen toiminnan kautta saaduista tuloista ja kassavirrasta.

LISTAUTUMISANTIIN, LISTAUTUMISEEN JA OSAKKEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Listautuminen aiheuttaa yhtiölle lisäkustannuksia, yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa.
- Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, osakkeiden hinta saattaa heilahdella, osakkeille ei välttämättä muodostu aktiivista ja likvidiä markkinaa, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osin tai kokonaan.

- Yhtiön osakeomistus on keskittynyttä ja suurimmilla osakkeenomistajilla on jatkossakin merkittävästi päätösvaltaa.
- Yhtiö ei välttämättä jaa osinkoa tai maksa pääomanpalautusta tai kykene jakamaan osinkoa tai maksamaan pääomanpalautusta tulevaisuudessa.
- Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa tarjottavien osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusta sekä osakkeisiin liittyvää äänioikeutta.
- Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan.
- Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan.
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään.
- Listautumisantia ei välttämättä toteuteta.
- Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille.



LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Myyntiosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”ostotarjous” ja ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin (kuten määritelty jäljempänä) että Osakemyyntiin (kuten määritelty jäljempänä).

LISTAUTUMISANNIN YLEISET EHDOT

Listautumisanti

Harvia Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (”Yhtiö”), pyrkii keräämään osakeannilla noin 45 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita (”Uudet Osakkeet”) merkittäväksi (”Osakeanti”). Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä määräytyy Tarjottavien Osakkeiden (kuten määritelty jäljempänä) lopullisen osakekohtaisen hinnan (”Lopullinen Merkintähinta”) perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen 8 118 109 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään yhteensä 100 000 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Lisäksi CapMan Buyout X Fund A L.P. ja CapMan Buyout X Fund B Ky (yhdessä ”CapManin Hallinnoimat Rahastot”) ja tietyt muut Yhtiön tämänhetkiset osakkeenomistajat (yhdessä CapManin Hallinnoimien Rahastojen kanssa ”Myyjät”) tarjoutuvat myymään alustavasti vähintään 1 250 729 ja enintään 1 462 418 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”Myyntiosakkeet”) (”Osakemyynti”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”Listautumisanti”). Jollei asia-yhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Henkilöstöosakkeisiin viitataan yhteisesti termillä ”Tarjottavat Osakkeet”.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”Yleisöanti”) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvin lalein mukaisesti kansainvälisesti (”Instituutioanti”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä (”Henkilöstöanti”). Tarjottavat Osakkeet vastaavat enintään noin 53,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”Osakkeet”) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 61,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään) ja olettaen, että Myyjät myyvät 1 367 063 Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 8 118 109 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100 000 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 45 miljoonan euron bruttovarat, ja se voi tämän tavoitteen saavuttamiseksi lisätä tai vähentää Osakeannissa annettavien Uusien Osakkeiden määrää näiden Listautumisannin ehtojen puitteissa.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvopaperilain (U.S. Securities Act of 1933) (”Yhdysvaltain Arvopaperilaki”) nojalla annetun Regulation S -säännösten ”offshore transaction” -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten

mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain tai Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvin Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutioantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 2.3.2018 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 11 000 000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 7.3.2018 tämän valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita Osakeannissa. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 45 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Uusia Osakkeita. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden lukumäärä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen 8 118 109 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100 000 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Näin liikkeeseen laskettujen Uusien Osakkeiden lukumäärä vastaisi noin 45,6 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen. Yhtiö tarjoaa Henkilöstöannissa merkittäväksi alustavasti enintään 100 000 Uutta Osaketta ja mahdollisissa Henkilöstöannin ylikysyntätilanteissa enintään 650 000 ylimääräistä Uutta Osaketta (”Henkilöstöosakkeet”).

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”Helsingin Pörssi”) pörssilistalle (”Listautuminen”). Hyväksytystä Uuden Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 18 689 800 Osakkeeseen (olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin alin hinta, jolloin Yhtiö kerää 45 miljoonan euron bruttovarat ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100 000 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Osakemyynti

Myyjät tarjoutuvat myymään Osakemyynnissä alustavasti vähintään 1 250 729 Myyntiosaketta olettaen, että Lopullinen Merkintä hinta on Alustavan Hintavälin alin hinta ja enintään 1 462 418 Myyntiosaketta olettaen, että Lopullinen Merkintä hinta on Alustavan Hintavälin ylin hinta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 7,7 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja noin 15,7 prosenttia Lisäosakeoption kanssa (olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 8 118 109 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärä laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100 000 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla)).

Muiden Myyjien kuin CapManin Hallinnoimien Rahastojen tarjoamien Myyntiosakkeiden määrä on kiinteä.

CapManin Hallinnoimien Rahastojen Osakemyynissä ja mahdollisesti Lisäosakeoptiona tarjoamien Osakkeiden yhteismäärä on kiinteä ja jakautuminen Osakemyynnin ja mahdollisen Lisäosakeoptioon välillä riippuu liikkeeseenlaskettavien Uusien Osakkeiden lopullisesta määrästä, koska Lisäosakkeiden (kuten määritelty kohdassa ”-Lisäosakeoptio”) määrä on sidottu Uusien Osakkeiden lukumäärään (katso tarkemmin kohdista ”-Lisäosakeoptio” ja ”Listautumisannin järjestäminen”).

Menettely alimerkintätilanteissa

Mikäli Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi, ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, merkinnät kohdistettaisiin ensin Uusiin Osakkeisiin ja sen jälkeen Myyntiosakkeisiin. Tällaisessa tilanteessa kunkin Myyjän myymien Myyntiosakkeiden lukumäärää vähennettäisiin pro rata -perusteisesti kunkin Myyjän alun perin tarjoamien Myyntiosakkeiden lukumäärän mukaisesti. Mikäli merkinnät eivät kattaisi Osakemyynissä Myyntiosakkeiden alustavaa enimmäismäärää, voidaan Myyntiosakkeita myydä ilmoitettua enimmäismäärää alempi määrä.

Pääjärjestäjä ja Järjestäjä

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”Danske Bank”) toimii Listautumisannin pääjärjestäjänä (”Pääjärjestäjä”). Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB:n (publ) liiketoimintayksikkö toimii Listautumisannin järjestäjänä (”Järjestäjä”, ja yhdessä Danske Bankin kanssa ”Järjestäjät”).

Lisäosakeoptio

CapManin Hallinnoimien Rahastojen odotetaan antavan vakauttamisjärjestäjänä (”Vakauttamisjärjestäjä”) toimivalle Danske Bankille lisäosakeoptioon ostaa enintään 1 539 109 lisäosaketta (”Lisäosakkeet”) (olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 9 010 000 Uutta Osaketta ja olettaen, että Uusien Osakkeiden merkintähinta on Alustavan Hintavälin alin hinta ja että Henkilöstöosaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla) yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”Lisäosakeoptio”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Helsingin Pörssissä (arviolta 22.3.2018 ja 20.4.2018 välinen ajanjakso (”Vakauttamisaika”). Lisäosakkeet vastaavat noin 15,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 9 010 000 Uutta Osaketta. (Uusien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin alin hinta ja olettaen, että Henkilöstöosaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden yhteismäärästä.

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoptio- ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lopulliseen Mer-

kintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Lopullista Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjakson päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (”Markkinoiden väärinkäyttöasetus”) ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjän ja CapManin Hallinnoimien Rahastojen odotetaan solmivan vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelinaussopimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelinaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelinaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita CapManin Hallinnoimille Rahastoille. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumisannin järjestäminen”.

Järjestämissopimus

Yhtiön, CapManin Hallinnoimien Rahastojen ja Järjestäjien odotetaan solmivan arviolta 21.3.2018 järjestämissopimuksen (”Järjestämissopimus”).

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 9.3.2018 kello 10.00 ja päättyy arviolta 19.3.2018 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 9.3.2018 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.3.2018 kello 12.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 9.3.2018 kello 10.00 ja päättyy arviolta 19.3.2018 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella ja CapManin Hallinnoimilla Rahastoilla on ylikysyntätilanteessa yhdessä oikeus Instituutio- ja Yleisöannin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 16.3.2018 kello 16.00. Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 16.3.2018 klo 16.00. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä pörsstitiedote.

Yhtiön hallituksella ja CapManin Hallinnoimilla Rahastoilla on oikeus pidentää Instituutio- ja Yleisöannin merkintäaikoja. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Henkilöstöannin merkintäaika. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörsstitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöantien merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 20.4.2018 kello 16.00. Instituutio-, Yleisö- tai

Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva pörsstitiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutio- ja Yleisöannissa alustavasti vähintään 5,00 euron ja enintään 6,10 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("Alustava Hintaväli"). Alustavaa Hintaväliä voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan pörsstitiedotteella. Mikäli Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä ("Esite") täydennetään ja täydennys julkistetaan pörsstitiedotteella. Lopullinen Merkintähinta voi olla Alustavan Hintavälin ylä- tai alapuolella.

Lopullinen Merkintähinta päätetään institutionaalisten sijoittajien Instituutioannissa antamien ostotarjousten ("Ostotarjous") perusteella Yhtiön, Myyjien ja Järjestäjien välisissä neuvotteluissa Instituutioannin tarjousajan päätyttyä arviolta 21.3.2018 ("Hinnottelu"). Lopullinen Merkintähinta ei kuitenkaan Yleisöannissa voi olla korkeampi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta eli 6,10 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta eli Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta (kuten määritelty jäljempänä) on enintään 5,49 euroa Henkilöstöosakkeelta. Lopullinen Merkintähinta voi olla määrältään erisuuruinen Yleisö- ja Instituutioannissa vain siinä tapauksessa, että Instituutioannin Lopullinen Merkintähinta on suurempi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan pörsstitiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.harvia.fi/listautuminen välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 22.3.2018.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus päättää Osakeannin toteuttamisesta ja CapManin Hallinnoimat Rahastot päättävät Osakemyynnin toteuttamisesta ja Yhtiön hallitus ja CapManin Hallinnoimat Rahastot päättävät yhdessä Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä, Lopullisesta Merkintähinnasta ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Hinnoittelun yhteydessä arviolta 21.3.2018. Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörsstitiedotteella ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.harvia.fi/listautuminen välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 22.3.2018. Mikäli Listautumisannissa ei saada riittävää määrää Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä, ja Osakeannissa kerättyä vähintään 45 000 tuhannen euron bruttovaroja, Listautumisannin ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Henkilöstöosakkeita ("Merkintäsitoumus") ei voi muuttaa. Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon johdosta, joka on käynyt ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kaupankäynnin alkamista Tarjottavilla Osakkeilla Helsingin Pörssin Prelistalla, Merkintäsitoumuksen ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa Merkintäsitoumuksensa vähintään kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille. Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Merkintäsitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, täydennys julkistetaan pörsstitiedotteella, jolla julkistetaan myös tiedot sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely Merkintäsitoumusta peruettaessa

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Merkintäsitoumus on annettu, seuraavin poikkeuksin:

- Puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskudessa annettu Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla.
 - Danske Bankin verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) tai soittamalla Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskukseen ja käyttämällä Danske Bankin pankkitunnuksia.
 - Muut kuin Danske Bankin asiakkaat voivat peruttaa antamansa Merkintäsitoumuksen henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä ainoastaan käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit).
 - Henkilöstöannissa Merkintäsitoumuksen peruuttaminen tehdään Danske Bankille merkintään oikeutetuille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.
- Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruuttamisen tulee koskea Merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruetetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Yleisöannissa allokoituiden Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 22.3.2018. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin Järjestäjien arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoituiden Tarjottavien Osakkeiden on valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 26.3.2018

Euroclear Finland Oy:n kautta. Henkilöstöosakkeet kirjataan hyväksytyin Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 9.4.2018.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä ja kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoidot perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssin Pörslistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Kaupankäynti Osakkeilla

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin Pörslistalla arviolta 22.3.2018 ja Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 26.3.2018. Henkilöstöosakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 9.4.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on HARVIA ja ISIN-tunnus FI4000306873.

Kaupankäynnin alkaessa Pörslistalla arviolta 22.3.2018, Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja tai myyjiä Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ostamia tai merkitsemiään Osakkeita Pörslistalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

CapManin Hallinnoimilla Rahastoilla on oikeus peruuttaa Osakemyynti ja Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Osakeanti milloin tahansa ennen niiden toteuttamista päättämistä muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos CapManin Hallinnoimat Rahastot päättävät peruuttaa Osakemyynnin ja/tai Yhtiön hallitus päättää peruuttaa Osakeannin, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiön, Myyjien ja Yhtiön muiden osakkeenomistajien odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajankaksolla, joka päättyy Yhtiön ja Myyjien osalta 180 päivän ja Yhtiön muiden osakkeenomistajien osalta 360 päivän

kuultua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamia tai Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän odotetaan solmivan Yhtiön ja Myyjien luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että hyväksytyin merkinnän antaneet solmivat vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 47,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 39,3 prosenttia) olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 8 118 109 Uutta Osaketta (Uusien Osakkeiden määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100 000 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Muut seikat

Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät CapManin Hallinnoimat Rahastot.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Teollisuustie 1-7 40950 Muurame.

Sovellettava laki

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

YLEISÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 800 000 Tarjottavaa Osaketta, yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö ja CapManin Hallinnoimat Rahastot voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 800 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 30 000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Merkintäsitoumuksen Yleisöannissa. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen useammassa merkintäpaikassa, vain ensimmäinen Merkintäsitoumus otetaan huomioon Tarjottavia Osakkeita allokoidessa.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahistanut Merkintäsitoumuksensa pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Merkintäsitoumuksen mukaisen merkinnän. Verkkomerkintänä jätetty Merkintäsitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Merkintäsitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti. Merkintäsitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”- Listautumisannin yleiset ehdot - Merkintäsitoumuksen peruuttaminen” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa Business Online - sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 8.00–20.00 ja la kello 10.00–16.00 numerossa +358 200 2000 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

Merkintäsitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi; ja
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma-pe kello 9.00–18.00 ja la 10.00–16.00 numerossa + 358 10 54 63 097 (pvm/mpm), sähköpostitse osoitteesta sijoituspalvelut@danskebank.fi tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

Euroclear Finlandin tilinhoitajan, Asiakastilipalveluiden, kautta ei ole 21.6.2017 alkaen mahdollista säilyttää ja käsitellä uusia arvo-osuuslajeja. Näin ollen Euroclear Finlandin arvo-osuustiliakkaiden tulee avata arvo-osuustili toisessa suomalaisessa tilinhoitajassa voidakseen merkitä osakkeita Yleisöannissa.

Danske Bankin verkkomerkinnän kautta yksittäinen sijoittaja voi tehdä Yleisöannissa enintään 10 000 euron määräisen Merkintäsitoumuksen. Jos Merkintäsitoumus ylittää 10 000 euroa, Merkintäsitoumuksen voi antaa Danske Bankin konttoreissa.

Merkintäsitoumuksen kattamat Tarjottavat Osakkeet on maksettava tililtä, joka on Merkintäsitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt eivät voi antaa Merkintäsitoumuksia Danske Bankin verkkopankissa tai verkkomerkintänä.

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Merkintäsitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Osakkeet eivät Merkintäsitoumusta annettaessa ole pörssinoteerattuja osakkeita.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintäsitoumusta annettaessa Alustavan Hintavälin enimmäishinta eli 6,10 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Lopullinen Merkintähinta ei voi ylittää Alustavan Hintavälin enimmäishintaa.

Danske Bankin konttoreissa, Danske Bankin Private Banking -konttoreissa tai Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen kautta tehdyn Merkintäsitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Danske Bankissa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa tilisiirtona. Danske Bankin verkkopankin tai Danske Bankin yritysten verkkopankin kautta tehtyä Merkintäsitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Merkintäsitoumuksen pankkitunnuksillaan. Danske Bankin verkkomerkinnän kautta annettu Merkintäsitoumus tulee maksaa verkkomerkinnän ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Merkintäsitoumuksen tekemisen jälkeen.

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö ja CapManin Hallinnoimat Rahastot päättävät Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Hinnoittelun jälkeen. Yhtiö ja CapManin Hallinnoimat Rahastot päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Yhtiö ja CapManin Hallinnoimat Rahastot pyrkivät hyväksymään merkintäpaikkojen 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö ja CapManin Hallinnoimat Rahastot pyrkivät allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 9.4.2018.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle hänen Merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 28.3.2018. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso edellä myös ”- Listautumisannin yleiset ehdot - Merkintäsitoumuksen peruuttaminen”.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 22.3.2018.

HENKILÖSTÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 100 000 Henkilöstöosaketta ja mahdollisissa ylikysyntätilanteissa enintään 650 000 ylimääräistä Henkilöstöosaketta merkittäväksi Yhtiön tai sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden merkintäaikana vakituisessa työsuhteessa oleville työntekijöille Suomessa ja Itävallassa, Yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle ("Henkilöstö"). Henkilöiden, jotka ovat verovelvollisia Suomen ulkopuolella ja jotka haluavat osallistua Henkilöstöantiin, tulee varmistua heihin kohdistuvista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat Henkilöstöantiin osallistumisesta. Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutettujen Yhtiön Itävallassa kokonaan omistaman tytäryhtiön työntekijöiden saama alennus Lopullisesta Merkintähinnasta ei ole miltään osin verovapaa etu tuloverolain (1535/1992, muutoksineen) 4 luvun 66 §:n henkilöstöantia koskevan säännöksen nojalla.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poikeen Instituutio-, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 800 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Oikeus Henkilöstöosakkeiden merkintään on vain Henkilöstöllä Suomessa ja Itävallassa. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen eli arviolta 17.3.2019, laske liikkeeseen, tarjota, kiinnitä, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamaan tai Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Henkilöstöantiin osallistuvat suosituvat siihen, että luovutusrajoitus voidaan kirjata heidän arvo-osuustileilleen.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa annettavan Merkintäsitoumuksen tulee käsittää vähintään 100 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta sekä Henkilöstöosakkeiden allokaatio

Lopullinen merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta, alustavasti enintään 5,49 euroa ("Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta"). Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta voi olla alhaisempi kuin Alustavan Hintavälin vähimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta sekä Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan pörssitiedotteella välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä eli arviolta 22.3.2018. Hallitus päättää Henkilöstöosakkeiden allokaatiosta Hinnoittelun jälkeen. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa ja käyttää tarvittaessa oikeuttaan laskea liikkeeseen enintään 650 000 ylimääräistä Henkilöstöosaketta. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Merkintäsitoumukset kokonaan 100 Henkilöstöosakkeeseen saakka ja allokoimaan tämän määrän ylittävältä osalta Henkilöstöosakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Danske Bank merkintään oikeutetuille annettun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Yhtiöllä tai Danske Bankilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Henkilöstöosakkeiden maksaminen ja rekisteröinti

Henkilöstöosakkeet maksetaan Hinnoittelun jälkeen merkintään oikeutetuille annettun erillisen ohjeistuksen mukaisesti. Merkinnät maksetaan viimeistään 26.3.2018. Henkilöstöannissa merkityt Henkilöstöosakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta 9.4.2018.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Henkilöstöannissa Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Euroclear Finlandin tilinhoitajan, Asiakastilipalveluiden, kautta ei ole 21.6.2017 alkaen mahdollista säilyttää ja käsitellä uusia arvo-osuuslajeja. Näin ollen Euroclear Finlandin arvo-osuustiliasiakkaiden tulee avata arvo-osuustili toisessa suomalaisessa tilinhoitajassa voidakseen merkitä osakkeita Henkilöstöannissa. Henkilöstöannissa allokoidut ja maksetut Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 9.4.2018.

Harvia Oyj
Teollisuustie 1-7
40950 Muurame
www.harvia.fi

HARVIA

Sauna & Spa