

Boreo Oyj, OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2021

29.4.2021 kello 9:00

Vahva kasvu jatkui, uuden strategian toteutus etenee suunnitellusti

Tammi-maaliskuu 2021

- Liikevaihto nousi 29,0 milj. euroon (2020: 18,7 ja 2020 pro forma: 24,7).
- Operatiivinen liikevoitto vahvistui 1,5 milj. euroon (2020: 1,1 ja 2020 pro forma: 1,1).
- Liikevoitto oli 2,2 milj. euroa (2020: 0,1 ja 2020 pro forma: 0,0).
- Liiketoiminnan vapaa rahavirta oli -0,1 milj. euroa (2020: 1,9). Rahavirtaan vaikuttivat merkittävästi käyttöpääoman vaihtelu sekä konsernirakenteen muutokset.
- Operatiivinen osakekohtainen tulos oli 0,35 euroa (2020: 0,30).
- Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (2020: -0,07). Osakekohtaiseen tulokseen vaikutti merkittävästi kertaluontoinen Espoon pääkonttorin myyntivoitto.
- PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n osto saatiin päätökseen 5.1.2021 ja sen myötä Boreo laajeni Ruotsiin ja muodosti uuden raskaan kaluston liiketoiminta-alueen.
- Noretron Komponentit Oy:n omistusosuus nostettiin 100 %:iin lunastamalla 10 % vähemmistöosuus yhtiön toimitusjohtajalta.

Taloudellinen ohjeistus ja liiketoimintamalli

Yhtiö julkisti 4.3.2021 uuden strategiansa ja strategiset taloudelliset tavoitteensa strategiakaudelle 2021-2023. Boreon liiketoimintamalli on omistaa, hankkia ja kehittää B2B-liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa ja uuden julkistetun strategian pääpainopistealueet ovat: yritysostot, operatiivinen tehokkuus ja ihmiset & kulttuuri.

Yhtiön uudet pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet strategiakaudelle 2021–2023 ovat:

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

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

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

Avainluvut				pro forma			pro forma		
	milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020
Liikevaihto	29,0	18,7	55 %	29,0	24,7	17 %	103,6	97,5	6 %
Operatiivinen liikevoitto	1,5	1,1	28 %	1,5	1,1	28 %	5,8	5,9	-3 %
<i>suhteessa liikevaihtoon, %</i>	5 %	6 %	-	5 %	4 %	-	6 %	6 %	-
Liikevoitto	2,2	0,1	1451 %	2,2	0,0	-	4,2	4,3	-3 %
Tulos ennen veroja	2,0	0,0	4195 %	2,0	-0,1	-	3,5	3,6	-2 %
Katsauskauden tulos	1,6	-0,1	-	1,6	-0,1	-	2,7	2,7	0 %
Liiketoiminnan vapaa rahavirta	-0,1	2,0	-	-0,1	-	-	-	8,7	-

Toimitusjohtaja Kari Nerg:

Vuoden 2021 ensimmäinen vuosineljännes oli yhtiölle tapahtumarikas ja otimme kvartaalin aikana merkittäviä yhtiötä eteenpäin vieviä askeleita useiden strategisten ja operatiivisten hankkeiden läpiviennin myötä. Maaliskuun alun strategiajulkaisu ja sitä edeltänyt yhtiön nimen muutos Boreo Oyj:ksi asemoivat yhtiön tulevaisuuden kasvun ja strategian toteuttamista varten. Laajennuimme tammikuussa toteutettujen PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n hankintojen myötä Ruotsin markkinoille, nostimme omistusosuutemme Noretron Komponentit Oy:ssä 100 %:iin ja tiedotimme katsauskauden jälkeisenä tapahtumana Etelä-Suomen Kuriiripalvelut Oy:n ja Teitteam Oy:n hankinnasta. Osana Suomen liiketoimintojen uudelleenjärjestely- ja tehostamisohjelmaa keskitimme toimintoja konsernin uuteen päätoimipisteeseen Vantaalla, myimme Espoossa sijainneen vanhan pääkonttorin ja ulkoistimme Suomen elektroniikan komponenttien jakeliiketoiminnan varastot. Näiden hankkeiden myötä vahvistimme selkeästi konsernia ja loimme pohjaa liiketoimintojemme strategiatyön käynnistämiseksi ja toteutukselle.

Suoriuduimme ensimmäisestä vuosineljänneksestä odotustemme mukaisesti ja operatiivinen liikevoitto oli 1,5 milj. euroa (5 % liikevaihdosta). Taloudelliseen tulokseen vaikuttivat odotetusti komponenttien ja laitteiden saatavuuden heikkeneminen, pidentyneet toimitusajat, toimitusketjun häiriöt sekä nousseet logistiikan ja komponenttien kustannukset. Elektroniikkateollisuuden allokaatiotilanteesta ja rakentamisen liiketoimintojen kausiluontoisuudesta johtuen käyttöpääomat kasvoivat kvartaalin aikana vaikuttaen rahavirtaan negatiivisesti. Konsernin taloudellinen asema säilyi kuitenkin vakaana.

Elektroniikka -liiketoiminta-alue suoriutui vuoden aloituksesta mallikkaasti liikevoittoprosentin ollessa vakaalla 8 % tasolla. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti allokaatiotilanteesta johtuvat toimitusten viivästymiset ja pidentyneet toimitusajat. Venäjän liiketoiminnan kannattavuus jatkui hyvällä tasolla, Noretron ylitti odotukset selvästi ja Baltian liiketoimintomme suoriutuivat maiden negatiivisista COVID-kehityksistä huolimatta kohtuullisesti. Suomen liiketoiminnoissa viimeistelimme merkittävän varastojen ulkoistukseen liittyvän prosessin sekä toimipaikkamuutoksen pääkaupunkiseudulla. Odotamme näiden toteutettujen muutosten tuovan merkittävää hyötyä liiketoiminnalle jatkossa. Kysyntänäkymät elektroniikan liiketoiminnoille jatkuvat positiivisina, mutta edellä mainittujen toimintaympäristön haasteiden odotetaan vaikuttavat toimintaan koko vuoden ajan.

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alue (Machinery ja Muottikolmio) saavutti katsauskaudelle asetetut tavoitteet. Machineryn Voimantuotto-liiketoiminnan kannattavuus oli hyvällä tasolla, jota tuki suhdannevaihteluita tasaava huolto- ja varaosaliiketoiminta. Työstökone-liiketoiminnan muutosohjelman toteutus etenee suunnitellusti ja alkuvuosi on osoittanut kysynnän elpymisen merkkejä vuoteen 2020 verrattuna. Rakentamisen liiketoiminnat (Rakentamisen kalusto ja Muottikolmio) suoriutuivat odotetusti aktiviteetin ollessa kausiluonteisesti tulevia kvartaaleja alhaisempaa. Machineryn kannattavuuteen vaikutti positiivisesti kesän 2020 aikana toteutetut kustannuskilpailukykyämme vahvistavat tehostamistoimenpiteet.

Historiallisesti katsoen operoimme kuitenkin alhaisella liikevaihtotasolla ja odotamme liikevaihdon kasvavan sekä kannattavuuden parantuvan markkinoiden elpymässä.

Muodostimme vuoden 2021 alussa betoniteollisuuden ja rakentamisen asiakkaita Suomessa, Ruotsissa ja Virossa palvelevan Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen. Vuoden ensimmäisellä kvartaalilla lähdimme toteuttamaan liiketoiminta-alueen uutta strategista suunnitelmaa, kehittämään yhteistyötä synergioiden mahdollistamiseksi ja luomaan pohjaa tulevaisuuden kasvuille. Tuloksellisesti ensimmäinen kvartaali jäi hieman odotuksistamme betoniteollisuuden koneiden toimitusten siirtymien ja maanrakennuskoneiden asiakaskunnan alhaisen investointihalukkuuden takia. Putzmeister-liiketoimintojen näkymät kuluvalle vuodelle ovat vakaat vahvasta tilauskirjasta johtuen, joskin koneiden pidentyneet toimitusajat luovat epävarmuutta toimitusten ajoitukselle. Sany-liiketoiminnassa keskityimme alkuvuonna jälkimarkkinatoimintojen vahvistamiseen ja koneiden käyttäjäkokemusten keräämiseen. Koneiden myynissä koimme onnistumisia Ruotsissa ja Virossa. Suomessa asiakkaiden investointivarovaisuudesta johtuen liikevaihto jäi odotettua alhaisemmaksi. Toimintojen kehittäminen jatkuu suunnitellun mukaisesti ja näkymät loppuvuoteen ovat positiiviset.

Kaikkien liiketoiminta-alueiden tilauskirjat vahvistuivat kvartaalin aikana ja ovat korkeammalla tasolla edellisvuoden loppuun verrattuna. Johtuen vahvasta tilauskirjasta, tekemistämme kustannuskilpailukykyä parantavista toimenpiteistä ja odotettavissa olevasta markkinoiden asteittaisesta elpymisestä koronaviruspandemian jäljiltä, odotamme liiketoimintamme parantavan taloudellista suoritusta seuraavilla kvartaaleilla. Yrityssostorintamalla jatkamme aktiivista ostokohteiden kartoitusta sekä olemassa olevien hankkeiden edistämistä ja tavoitteenamme on jatkaa kasvustrategiamme toteutusta kuluvan vuoden aikana.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Osavuosikatsauksen taulukoissa esitetyt tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan maaliskuussa 2020 toteutuneen Machinery Group -yrityskaupan vaikutusta Boreo-konsernin historiallisiin taloudellisiin tietoihin. 1.10.2020 lähtien konsolidoitu Muottikolmio Oy sekä 1.1.2021 lähtien konsolidoidut PM Nordic AB sekä Sany Nordic AB eivät ole mukana pro forma -laskelmissa.

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

Konsernin avainluvut

Avainluvut				pro forma			pro forma		
	milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020
Liikevaihto	29,0	18,7	55 %	29,0	24,7	17 %	103,6	97,5	6 %
Operatiivinen liikevoitto	1,5	1,1	28 %	1,5	1,1	28 %	5,8	5,9	-3 %
<i>suhteessa liikevaihtoon, %</i>	5 %	6 %	-	5 %	4 %	-	6 %	6 %	-
Liikevoitto	2,2	0,1	1451 %	2,2	0,0	-	4,2	4,3	-3 %
Tulos ennen veroja	2,0	0,0	4195 %	2,0	-0,1	-	3,5	3,6	-2 %
Katsauskauden tulos	1,6	-0,1	-	1,6	-0,1	-	2,7	2,7	0 %
Liiketoiminnan vapaa rahavirta	-0,1	2,0	-	-0,1	-	-	-	8,7	-
Omavaraisuusaste, %	26 %	25 %	-	26 %	-	-	-	27 %	-
Nettovelka	26,1	22,4	-	26,1	-	-	-	19,8	-
Nettovelan suhde edeltävän 12 kuukauden operatiiviseen käyttökatteeseen*	2,5	-	-	-	-	-	-	2,0	-
Henkilöstö keskimäärin	345	275	0 %	345	-	-	-	352	-
Operatiivinen osakekohtainen tulos, euroa	0,35	0,30	16 %	0,35	-	-	1,55	1,54	1 %
Osakekohtainen tulos, euroa	0,61	-0,07	-	0,61	-	-	0,91	0,91	0 %
Osakekohtainen vapaa rahavirta, euroa	0,00	0,78	-100 %	0,00	-	-	-	3,41	-

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

Konsernin tuloskehitys 1.1.-31.3.2021

Vuoden 2021 alussa toteutetun PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n hankinnan jälkeen konsernin liiketoiminta-aluejakoa täsmennettiin. Vuoden alusta konsernilla on kolme raportoitavaa liiketoiminta-alueita: Elektroniikka, Tekninen kauppa sekä Raskas kalusto -liiketoiminta-alue, johon kuuluvat PM Nordic AB ja Sany Nordic AB sekä aiemmin osana Machinery-liiketoiminta-alueita raportoidut Tornokone Oy sekä Suomen ja Viron Sany-liiketoiminnat. Liiketoiminta-alueiden lisäksi rivillä ”Liiketoiminta-alueille kohdistamattomat erät” raportoidaan konsernin yhteiset kustannukset, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueille.

Konsernin liikevaihto kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 29,0 milj. euroon (2020: 18,7 ja 2020 pro forma: 24,7) Muottikolmion sekä PM Nordic ja Sany Nordic -yrittösten kasvattaessa sitä 4,7 milj. eurolla. Venäjän ruplan kurssimuutos heikensi liikevaihtoa noin 1,1 milj. euroa ja vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto oli noin 30,1 milj. euroa. Elektroniikka -liiketoiminta-alueen liikevaihto laski edellisvuodesta 14,8 milj. euroon. Liikevaihto kasvoi Suomessa suhteessa vertailukauteen, mutta laski hieman Baltiassa. Venäjän liiketoimintojen liikevaihto paikallisessa valuutassa kasvoi, kun taas euromääräinen liikevaihto laski selvästi edellisvuodesta heikentyneen ruplan takia. Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 8,9 milj. euroa, joka nousi edellisvuoden pro forma -liikevaihtoon verrattuna 1,3 milj. eurolla. Liiketoiminta-alueen liikevaihdon kasvuun vaikuttivat erityisesti Muottikolmion hankinta

sekä Machineryn Voimantuoton ja Rakentamisen kaluston liiketoimintojen kasvanut kysyntä. Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi edellisvuodesta Ruotsiin yrityskaupan myötä ja Viron toimintojen käynnistämisen seurauksena kesällä 2020.

milj. euroa	Liiketoiminta-alueet Q1			pro forma			pro forma	
	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020
Elektroniikka	14,8	15,3	-3 %	14,8	15,3	-3 %	60,6	60,6
Tekninen kauppa	8,9	3,1	187 %	8,9	7,6	17 %	32,7	28,2
Raskas kalusto	5,2	0,3	2000 %	5,2	1,8	188 %	10,3	8,7
Liiketoiminta-alueille kohdistamattomat erät	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0
Yhteensä	29,0	18,7	55 %	29,0	24,7	17 %	103,6	97,5

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

Liikevaihto jakaantui maantieteellisesti seuraavasti: liikevaihto Suomessa oli 16,5 milj. euroa, jossa kasvua edellisvuoden ensimmäisen vuosineljänneksen pro forma -liikevaihtoon 1,0 milj. euroa johtuen pääasiassa Muottikolmio Oy:n hankinnasta 2020 neljännen vuosineljänneksen alussa. Ruotsin liikevaihto koostuu vuoden 2021 alusta lähtien PM Nordicista ja Sany Nordicista. Baltian liiketoimintojen liikevaihto oli 3,5 milj. euroa, joka laskee 0,1 milj. euroa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Venäjän liiketoimintojen euromääräinen liikevaihto oli 5,2 milj. euroa, joka laskee 0,4 milj. euroa edellisvuodesta johtuen heikentyneestä ruplasta.

milj. euroa	Liiketoiminta-alueet Q1			pro forma			pro forma		
	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020	Muutos
Suomi	16,5	9,5	74%	16,5	15,5	6%	66,7	60,6	10%
Ruotsi	3,8	0,0	-	3,8	0,0	-	0,0	0,0	0%
Baltia	3,5	3,6	-2%	3,5	3,6	-3%	13,8	13,8	0%
Venäjä	5,2	5,6	-8%	5,2	5,6	-7%	23,1	23,1	0%
Yhteensä	29,0	18,7	55%	29,0	24,7	18%	103,6	97,5	6%

Konsernin liikevoitto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 2,2 milj. euroa (2020: 0,1 ja 2020 pro forma 0,0). Raportoitu liikevoitto sisältää kertaluonteisen Espoon pääkonttorin nettomyyntivoiton 0,8 milj. euroa ja muita yritys- ja rakennejärjestelyihin liittyviä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kustannuksia 0,1 milj. euroa. Konsernin operatiivinen liikevoitto vuoden ensimmäisellä kvartaalilla kasvoi 28 % ja oli 1,5 milj. euroa (2020: 1,1 ja 2020 pro forma: 1,1). Operatiivinen liikevoittoprosentti oli 5 % (2020: 6 % ja 2020 pro forma: 4 %). Valuuttakurssien muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin liikevoittoon. Elektroniikka-liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto oli 1,1 milj. euroa (2020: 0,9 ja pro forma 2020: 0,9), ja sitä vastaava liikevoittoprosentti oli 8 % (2020: 6 % ja 2020 pro forma: 6 %). Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto nousi edellisvuoden pro forma -liikevoitosta ja oli 0,4 milj. euroa. Liikevoittoon vaikutti positiivisesti tehdyt tehostustoimet sekä Voimantuoton ja Rakentamisen kaluston kasvanut kysyntä. Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen liikevoitto oli 0,3 milj. euroa (2020: 0,0 ja 2020 pro forma: 0,1). Vertailukaudella liiketoiminta-alueessa esitetään ainoastaan Tornokoneen luvut. Liiketoimintayksiköille allokoimattomat kustannukset "Liiketoiminta-alueille kohdistamattomat erät" -rivillä sisältävät konsernihallintoon liittyviä kustannuksia 0,3 milj. euroa.

Operatiivinen liikevoitto, liiketoiminta-alueet Q1							pro forma	
milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020
Elektroniikka	1,1	0,9	24 %	1,1	0,9	24 %	4,5	4,5
Tekninen kauppa	0,4	0,2	110 %	0,4	0,1	319 %	0,9	0,9
Raskas kalusto	0,3	0,0	1055 %	0,3	0,1	183 %	0,8	0,8
Liiketoiminta-alueille kohdistamattomat erät	-0,3	0,0	-	-0,3	0,0	-	-0,4	-0,4
Yhteensä	1,5	1,1	28 %	1,5	1,1	28 %	5,8	5,9

Taulukossa esitetyt Q1 2020 ja pro forma 2020 -luvut on oikaistu vastaamaan nykyistä konsernirakennetta. Tornokone Oy ja Machinery Oy:n raskaan kaluston osastot, jotka 2020 raportoitiin osana Teknisen kaupan liiketoiminta-alueetta ovat vertailtavuuden vuoksi esitetty Raskas kalusto -liiketoiminta-alueen 2020 vertailuvuissa.

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

Taloudellinen asema

Vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa konsernin korollisen nettovelan määrä oli 26,1 milj. euroa (Q1 2020: 22,4 ja Q4 2020: 19,8). Nettovelan kasvu vuoden 2020 lopusta johtuu pääosin PM Nordicin ja Sany Nordicin yritysostojen rahoittamisesta vieraalla pääomalla. IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin korollisiin velkoihin oli 3,3 milj. euroa (Q1 2020: 3,7 ja Q4 2020: 2,6). Nettovelan suhde edellisen kahdentoista kuukauden operatiiviseen käyttökatteeseen oli 2,5 (Q4 2020: 2,0).

Maaliskuun 2021 lopussa emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma oli 17,4 milj. euroa (Q1 2020: 13,9 ja Q4 2020: 15,6), josta ensimmäisen vuosineljänneksen aikana toteutettujen suunnattujen osakeantien vaikutus oli 0,5 milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 26 % (Q1 2020: 25 % ja Q4 2020: 27 %) ja konsernitaseen loppusumma oli 77,2 milj. euroa (Q1 2020: 62,4 ja Q4 2020: 65,0).

Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta oli katsauskauden aikana 0,0 miljoonaa euroa (2020: 2,0). Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti negatiivisesti erityisesti elektroniikkateollisuuden allokaatiotilanteesta ja rakentamisen liiketoimintojen kausiluontoisuudesta johtuvat käyttöpääoman vaihtelut. Rahavirta investointien jälkeen oli -4,9 milj. euroa, johon vaikutti yrityshankinnat. Vapaa rahavirta oli -0,1 milj. euroa (2020: 1,9) ja osakekohtainen vapaa rahavirta oli 0,0 euroa (2020: 0,78). Konsernin rahavarat raportointikauden lopussa olivat 7,5 milj. euroa (Q1 2020: 7,0 ja Q4 2020: 8,7).

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikaiset keskeiset tapahtumat

5.1.2021 Boreo Oyj tiedotti saaneensa päätökseen PM Nordic AB:n ja Sany Nordic AB:n hankinnat.

15.1.2021 Yhtiö tiedotti suunnitelmastaan toiminimen muuttamisesta Boreo Oyj:ksi.

5.2.2021 Ylimääräinen yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön toiminimeksi Boreo Oyj:n ja kotipaikaksi Vantaan sekä määrittää yhtiön toimialan seuraavasti: Yhtiön toimialana on sen tytäryhtiöiden ja muiden toimintayksikköjen toiminnan valvonta ja hallinnoiminen, rahoituksen ja strategisen suunnittelun

järjestäminen sekä taloudellisesti tarkoituksenmukaisten uusien investointien suunnittelu ja toteuttaminen. Yhtiö voi harjoittaa elektroniikkateollisuuden tuotteiden kauppaa sekä omistaa ja hallita teollista liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita sekä ostaa, myydä ja omistaa kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

10.2.2021 Yhtiön toiminimi muuttui Boreo Oyj:ksi ja kaupankäyntitunnukseksi vaihtui BOREO.

19.2.2021 Boreo tiedotti nostaneensa omistusosuutensa Noretron Komponentit Oy:ssä 90 %:sta 100 %:iin.

4.3.2021 Boreo julkisti uuden strategiansa ja strategiset taloudelliset tavoitteet vuosille 2021–2023.

31.3.2021 Yhtiö sai päätökseen Espoossa sijainneen entisen pääkonttorirakennuksen myynnin.

Liiketoiminta-alueet

Vuoden 2021 alusta lähtien konsernilla on kolme liiketoiminta-aluetta: Elektroniikka, Tekninen kauppa ja Raskas kalusto. Uusi Raskaan kaluston -liiketoiminta-alue muodostui PM Nordicin ja Sany Nordicin hankinnan jälkeen ja siihen on yhdistelty Tornokone Oy sekä Suomen ja Viron Sany-liiketoiminnot.

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

Elektroniikka-liiketoiminta-alue

Elektroniikka-liiketoiminta-alue, joka koostuu ammattilaiselektroniikan komponenttien jakelusta. Yhtiöt toimivat maailman johtavien päämiesten edustajina Suomessa, Venäjällä ja Baltian maissa. Päämiehille ja asiakkaille yhtiöt tarjoavat varastointi- ja logistiikkapalveluita sekä teknisen myynnin palveluita. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Yliselektroniikka, YE International ja Noretron Komponentit.

Vuoden ensimmäisellä kvartaalilla Elektroniikka-liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 14,8 milj. euroa (2020: 15,3 ja pro forma 2020: 15,3). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 15,9 milj. euroa. Markkina-alueista liikevaihto kasvoi Suomessa pääosin komponenttiliiketoiminnan terveydenhuollon tuotteiden ja RS-liiketoiminnan parantuneen kysynnän seurauksena. Noretronin liikevaihto oli edellisvuotta alhaisemmalla tasolla johtuen teollisuuden laiteteulettimien edellisvuotta alhaisemmasta volyymistä. Liikevaihto laski hieman Baltiassa johtuen COVID:n ja Brexitin vaikutuksesta volyymeihin. Venäjän liiketoimintojen liikevaihto paikallisessa valuutassa kasvoi edellisvuodesta, kun taas euromääräinen liikevaihto laski viime vuoden tasolla johtuen ruplan heikentymisestä. Liikevaihdon kehitystä tuki etenkin RS-liiketoiminnan kasvu.

Liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto oli 1,1 ja liikevoitto oli 1,0 milj. euroa (2020: 0,9 ja 0,1 ja 2020 pro forma: 0,9 ja 0,1). Operatiivinen liikevoitto kasvoi edellisvuodesta johtuen erityisesti Suomen vahvasta tuloksesta, jota tukivat toteutetut tehostamistoimenpiteet.

Avainluvut Elektroniikka				pro forma			pro forma		
	milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020
Liikevaihto	14,8	15,3	-3 %	14,8	15,3	-3 %	60,6	60,6	0 %
Operatiivinen liikevoitto	1,1	0,9	24 %	1,1	0,9	24 %	4,5	4,5	0 %
<i>suhteessa liikevaihtoon, %</i>	8 %	6 %	-	8 %	6 %	-	7 %	7 %	-
Liikevoitto	1,0	0,1	757 %	1,0	0,1	757 %	2,4	3,1	-23 %
Käyttöomaisuusinvestoinnit	0,0	0,1	-70 %	0,0	0,1	-70 %	0,5	0,5	-
Henkilöstö keskimäärin	240	244	-2 %	240	-	-	-	250	-

Tekninen kauppa –liiketoiminta-alue

Tekninen Kauppa-liiketoiminta-alue koostuu teknistä kauppaa harjoittavista liiketoiminnoista, jotka edustavat tunnettuja päämiehiä voimantuoton, metallintyöstön ja rakentamisen alalla Suomessa. Liiketoiminta-alueen brändit ovat Machinery ja Muottikolmio.

Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen liikevaihto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 8,9 milj. euroa (2020: 3,1 ja 2020 pro forma: 7,6). Liikevaihdon kasvuun vaikutti erityisesti Muottikolmion hankinta. Liikevaihtoa kasvatti myös Machineryn Voimantuoton ja Rakentamisen yksiköiden hyvä kysyntä, kun taas Työstökone-yksikön liikevaihto oli edellisvuotta alhaisemmalla tasolla. Muottikolmion liikevaihtoon vaikutti positiivisesti korjausrakentamisen ja talvituotteiden hyvä kysyntä, kun taas betonirakentamisen tuotteiden myynti jäi edellisvuodesta.

Liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto kasvoi ja oli 0,4 milj. euroa (2020: 0,2 ja 2020 pro forma: 0,1) ja liikevoitto oli 0,4 milj. euroa (2020: 0,0 ja 2020 pro forma: 0,1). Machineryn liikevoittoa kasvattivat kesän 2020 aikana toteutetut tehostamistoimenpiteet.

Avainluvut Tekninen kauppa				pro forma			pro forma		
	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020	Muutos
milj. euroa									
Liikevaihto	8,9	3,1	186 %	8,9	7,6	17 %	32,7	28,2	16 %
Operatiivinen liikevoitto	0,4	0,2	110 %	0,4	0,1	319 %	0,9	0,9	-2 %
<i>suhteessa liikevaihtoon, %</i>	5 %	6 %	-	5 %	1 %	-	3 %	3 %	-
Liikevoitto	0,4	0,0	-	0,4	0,1	319 %	0,9	0,4	115 %
Käyttöomaisuus-investoinnit	0,1	0,0	-	0,1	0,0	524 %	0,8	0,0	-
Henkilöstö keskimäärin*	82	29	183 %	82	-	-	-	87	-

Taulukossa esitetyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät täsmäytyslaskelman operatiivisesta liikevoitosta on esitelty myöhemmin tässä raportissa. Muottikolmio Oy on konsolidoitu 1.10.2020 alkaen, eikä sitä ole huomioitu pro forma -laskelmissa. Tornokone Oy konsolidoitiin 2020 osana Teknisen kaupan -liiketoiminta-alueetta, mutta 2021 lähtien yhtiö on raportoitu osana Raskaan kaluston yksikköä ja vertailukauden luvut ovat tältä osin luokiteltu uudelleen. *Tekninen kauppa -liiketoiminta-alueen osalta Q1 2020 konsolidoitu vain yksi kuukausi. Kauden lopussa henkilöstömäärä 94.

Raskas kalusto –liiketoiminta-alue

Raskas kalusto -liiketoiminta-alue koostuu Putzmeister- ja Sany-edustuksista Suomessa, Ruotsissa ja Virossa, jossa liiketoiminnat palvelevat betoniteollisuuden ja rakentamisen asiakkaita. Liiketoiminta-alueen brändit ovat PM Nordic, Tornokone ja Sany Nordic.

Liiketoiminta-alueen liikevaihto (5,2 milj. euroa) kasvoi merkittävästi vertailukaudesta (2020: 0,3 ja 2020 pro forma: 1,8) johtuen Ruotsin liiketoimintojen hankinnasta ja Viron toimintojen käynnistämisestä kesällä 2020. Liikevaihto jäi kuitenkin hieman odotuksista betoniteollisuuden koneiden toimitusten siirtymien ja maanrakennuskoneiden asiakaskunnan alhaisen investointihalukkuuden takia. Liiketoiminta-alueen operatiivinen liikevoitto kasvoi 0,3 milj. euroon (2020: 0,0 ja 2020 pro forma: 0,1).

Avainluvut Raskas kalusto				pro forma			pro forma		
	milj, euroa	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	Q1 2021	Q1 2020	Muutos	2020	2020
Liikevaihto	5,2	0,3	2000 %	5,2	1,8	188 %	10,3	8,7	18 %
Operatiivinen liikevoitto	0,3	0,0	1055 %	0,3	0,1	183 %	0,8	0,8	-5 %
suhteessa liikevaihtoon, %	5 %	10 %	-	5 %	1 %		8 %	10 %	-
Liikevoitto	0,3	0,0	1055 %	0,3	0,1	183 %	0,8	0,8	-5 %
Käyttöomaisuus-investoinnit	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Henkilöstö keskimäärin	18	2	800 %	18	-	-	-	7	-

Konsernin henkilöstö

Tammi-maaliskuussa Boreo-konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 345 (2020: 275). Keskimääräinen henkilöstömäärä jakaantui eri liiketoiminta-alueisiin seuraavasti: Elektroniikka 240 (2020: 244), Tekninen kauppa 82 (2020: 29), Raskas kalusto 18 (2020: 2) ja Muut 5 (2020: 0).

Katsauskauden työsuhdekulut olivat 4,2 milj. euroa (2020: 2,8).

Johdon liiketoimet

Vuoden 2021 aikana Boreo Oyj on vastaanottanut yhden Johdon liiketoimet (MAR 19 artikla) mukaisen ilmoituksen.

15.1.2021 Boreo Oyj toteutti 15 000 osakkeen suunnatun osakeannin Richard Karlssonille. Osakkeiden merkintähinta oli 26,35 euroa osakkeelta ja ne edustivat noin 0,58 prosenttia Boreon osakkeista ja äänistä osakeannin jälkeen.

Merkittävimmät lähiajan riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät (päivitetty 29.4.2021)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Katsauskauden jälkeiset olennaiset tapahtumat

1.4.2021 Boreo Oyj tiedotti ostavansa Etelä-Suomen Kuriiripalvelu Oy:n ja Teitteam Oy:n ("Yhtiöt") koko osakekannat 3,2 milj. euron velattomalla kauppahinnalla ja yhdistelevänsä yhtiöt osaksi konsernia 1.4.2021 lähtien. Yhtiöt tullaan Q2 2021 lähtien raportoimaan "muissa toiminnoissa". Kaupan toteutushetkellä Boreo toteutti uusilla liikkeeseen laskettavilla 12 500 osakkeella suunnatun osakeannin yhtiöiden myyjälle Mika Erikkilälle.

15.4.2021 pidetyssä Boreo Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin esityslistan mukaisesti vahvistaa edellistilikauden tilinpäätös, päätettiin maksaa osinkoa 0,40 euroa/osake ja, että osingonmaksu tapahtuu kahdessa tasaerässä. Yhtiökokouksessa päätettiin myöntää vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2020. Hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin kuusi jäsentä ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Simon Hallqvist, Ralf Holmlund, Jouni Grönroos, Camilla Grönholm, Michaela von Wendt ja Martti Yrjö-Koskinen. Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta riippumattomalle hallituksen puheenjohtajalle päätettiin maksaa palkkiona 4.000 euroa kuukaudessa ja yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta riippumattomalle hallituksen jäsenelle 2.000 euroa kuukaudessa. Päätettiin maksaa lisäksi yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta riippumattomalle hallituksen jäsenelle ja valiokunnan jäsenelle 500 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin hallituksen ja valiokunnan kokouksesta. Päätettiin, että tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan hallituspalkkion lisäksi palkkiota 1.000 euroa kuukaudessa ja palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan hallituspalkkion lisäksi palkkiota 500 euroa kuukaudessa. Päätettiin, että kuukausipalkkioiden yhteismäärästä noin 40 prosenttia maksetaan yhtiön osakkeina ja 60 prosenttia rahana. Tilintarkastajaksi valittiin Moore Rewinet Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Jari Paloniemi. Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 516 200 annettavasta osakkeesta, mikä vastaa 20 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista

kokouskutsun päivämääränä sekä hallitus valtuutettiin päättämään omien osakkaiden ostosta määrältään enintään 258 100 osaketta, mikä vastaa 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista kokouskutsun päivämääränä. Valtuutukset on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

Avainlukujen täsmäytyslaskelmat

Täsmäytyslaskelma, operatiivinen liikevoitto				pro forma		pro forma	
milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	2020	2020	2020
LIIKEVOITTO	2,2	0,1	2,2	0,0	4,2	4,3	
VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT							
Elektroniikka							
Rakennejärjestelyt	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	
Yrityshankintaan liittyvät kulut	0,0	-0,8	0,0	-0,8	0,0	0,0	
Rakennuksen myynti	0,8	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	
Tekninen kauppa							
Rakennejärjestelyt	0,0	-0,2	0,0	-0,2	-0,3	-0,3	
Yrityshankintaan liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,3	
Raskas kalusto							
Rakennejärjestelyt	-	-	-	-	-	-	
Yrityshankintaan liittyvät kulut	-	-	-	-	-	-	
Muut							
Rakennejärjestelyt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Yrityshankintaan liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8	
VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT YHTEENSÄ	0,7	-1,0	0,7	-1,1	-1,7	-1,6	
OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO	1,5	1,1	1,5	1,1	5,8	5,9	
Operatiivinen osakekohtainen tulos				pro forma		pro forma	
milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	2020	2020	2020
Emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos	1,6	-0,2	1,6	-0,2	2,3	2,3	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,7	1,0	-0,7	1,0	1,6	1,6	
Operatiivinen emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos	0,9	0,8	0,9	0,8	4,0	3,9	
Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin tkpl	2 567	2 553	2 567	2 553	2 553	2 553	
Operatiivinen osakekohtainen tulos	0,35	0,30	0,35	0,30	1,55	1,54	

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

Korollinen nettovelka

milj. euroa	Q1 2021	Q1 2020	2020
Pitkääikaiset rahoitusvelat	28,3	25,3	21,8
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	5,3	4,1	6,7
Rahavarat	7,5	7,0	8,7
Korollinen nettovelka	26,1	22,4	19,8

Avainlukujen laskentakaavat

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Kertaluonteiset rakennejärjestelykulut, yrityshankintaan liittyvät kulut ja myyntivoitot/-tappiot
Operatiivinen liikevoitto	=	Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Operatiivinen käyttökate	=	Operatiivinen liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Nettovelan suhde operatiivisen käyttökatteeseen edelliseltä 12 kuukaudelta (sisältäen hankitut liiketoiminnot kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä)	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Operatiivinen käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Vapaa rahavirta	=	Liiketoiminnan rahavirta - käyttöomaisuusinvestoinnit
Osakekohtainen vapaa rahavirta	=	$\frac{\text{Vapaa rahavirta}}{\text{Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin}}$
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahavarat
Osakekohtainen tulos (EPS)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsauskauden tulos}}{\text{Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin}}$
Operatiivinen osakekohtainen tulos	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsastuskauden tulos - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Ulkona oleva osakemäärä keskimäärin}}$

TAULUKKO-OSA 1.1.-31.3.2021

Tilinpäätöstiedotteen laadintaperiaatteet

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA (MEUR)	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liikevaihto	29,0	18,7	97,5
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	0,0	0,3
Materiaalit ja palvelut	-21,4	-13,5	-71,5
Työsuhdekulut	-4,2	-2,8	-14,0
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,4	-2,0
Liiketoiminnan muut kulut	-1,5	-1,8	-6,0
Liikevoitto	2,2	0,1	4,3
Rahoitustuotot	0,3	0,4	1,0
Rahoituskulut	-0,5	-0,5	-1,7
Voitto ennen veroja	2,0	0,0	3,6
Tuloverot	-0,3	-0,1	-1,0
Katsauskauden tulos	1,6	-0,1	2,7
Katsauskauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	1,6	-0,2	2,3
Vähemmistölle	0,0	-0,1	0,4
Tulos/osake (laimentamaton) EUR	0,61	-0,07	0,91
Tulos/osake (laimennettu) EUR	0,61	-0,07	0,91
Laajan tuloslaskelman erät (TEUR)			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,0	-1,2	-2,1
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,0	0,0	0,0
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	1,6	-1,3	0,6
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	1,6	-1,2	0,4
Vähemmistölle	0,0	-0,1	0,2
Ulkonaolevien osakkeiden lkm ka (tkpl)	2,567	2,553	2,553
Ulkonaolevat osakkeet kauden lopussa	2,571	2,553	2,553
Osakkeiden lkm (tkpl)	2,581	2,563	2,563

KONSERNIN TASE (MEUR)	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat käyttöom. hyödykkeet	3,3	1,0	1,4
Liikearvo	26,0	19,4	22,0
Aineelliset käyttöom. hyödykkeet	4,1	4,8	3,4
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Laskennallinen verosaaminen	0,2	0,1	0,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	33,9	25,4	27,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	21,1	15,5	18,2
Myynti- ja muut saamiset	14,7	14,6	10,3
Rahavarat	7,5	7,0	8,7
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43,3	37,1	37,3
Myytavissä olevat omaisuuserät	0,0	0,0	0,4
VARAT YHTEENSÄ	77,2	62,4	65,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	2,5	2,5	2,5
Muu sidottu pääoma	0,1	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	0,5	0,0	0,0
Edellisten tilikausien voitto	12,7	11,5	10,7
Tilikauden voitto	1,6	-0,2	2,3
Yhteensä	17,4	13,9	15,6
Vähemmistöosuus	0,9	0,9	1,0
Pitkäaikaiset velat			
Rahoitusvelat	28,3	25,3	21,8
Laskennalliset verovelat	0,8	0,0	0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	29,1	25,3	21,9
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	24,5	18,2	19,6
Varaukset	0,1	0,0	0,1
Rahoitusvelat	5,3	4,1	6,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	29,8	22,3	26,4
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	77,2	62,4	65,0

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (MEUR)

2021	Osake- pääoma	Vara- rahasto	SVOP- rahasto	Muunto- ero	Kert. voitto varat	Vähem- mistö osuus	Yht.
Oma pääoma							
31.12.20	2,5	0,1	0,0	-0,1	13,2	1,0	16,6
Tilikauden tulos	-	-	-	-	1,6	0,0	1,6
Muuntoerot	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Osakeanti	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Vähemmistön lunastus	-	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-0,0	0,0
Muu muutos	-	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Oma pääoma	-	-	-	-	-	-	0,0
31.3.21	2,5	0,1	0,5	0,0	14,4	0,9	18,3
2020	Osake- pääoma	Vara- rahasto	SVOP- rahasto	Muunto- ero	Kert. voitto varat	Vähem- mistö osuus	Yht.
Oma pääoma							
31.12.19	2,5	0,1	0,0	0,1	12,6	1,0	16,2
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-0,2	0,1	-0,1
Muuntoerot	-	-	-	-0,1	-1,0	-0,1	-1,2
Muu muutos	-	-	-	-	-	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	0,0
Oma pääoma							
31.3.20	2,5	0,1	0,0	-0,1	11,4	0,9	14,8

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (MEUR)
1-3/2021
1-3/2020
1-12/2020
Liiketoiminnan rahavirta

Voitto ennen veroja	2,0	0,0	3,6
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa			
Poistot ja arvonalentumiset	0,8	0,4	2,0
Rahoituserät, netto	0,3	0,1	0,5
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/vähennys (+)	-0,9	-0,3	-2,2
Lyhytaikaisten varojen lisäys (-)/vähennys (+)	0,4	-0,8	3,6
Lyhytaikaisten velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-1,1	2,8	3,2

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja
1,4
2,3
10,8

Rahoituserät, netto	-0,3	-0,1	-0,5
Maksetut verot	-0,2	-0,1	-0,9
Muut oikaisut	-0,9	0,0	0,0

Liiketoiminnan nettorahavirta
0,0
2,0
9,4

Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-0,1	-0,1	-0,7
Yrityshankinta	-6,3	-21,3	-22,2
Luovutushinnat	1,5	0,0	0,7

Investointien nettorahavirta
-4,9
-21,4
-22,2
Rahavirta investointien jälkeen
-4,9
-19,4
-12,7

Lainojen lyhennykset	-2,3	-5,8	-8,2
Lainojen nostot	6,0	23,5	24,0
Yrityshankinnan vaikutus	0,0	3,3	0,0
Maksetut osingot	0,0	0,0	-0,2

Rahoituksen nettorahavirta
3,7
21,0
15,6
Rahavarojen muutos
-1,2
1,6
2,8

Rahavarat 1.1.	8,7	6,6	6,6
Valuuttakurssimuutosten ja konsolidoinnin vaikutus	0,0	-1,2	-0,7

Rahavarat kauden lopussa
7,5
7,0
8,7

Segmenttitiedot (MEUR)							
1-3/2021	Elektroniikka	Tekninen kauppa	Raskas kalusto	Muut	Segm. väliset	Yhteensä	
Tulos							
Liikevaihto	14,8	9,8	5,2	-	-0,9	29,0	
Poistot	-0,3	-0,3	-0,1	-	-	-0,7	
Liikevoitto	1,0	0,4	0,3	0,5	-	2,2	
Rahoitustuotot	0,3	0,0	0,0	-	-	0,3	
Rahoituskulut	-0,4	-0,1	0,0	-	-	-0,5	
Tulos ennen veroja	0,9	0,3	0,3	0,5	-	2,0	
Tase varat	32,9	31,7	18,0	-	-5,4	77,2	
Tase velat	40,9	17,6	5,9	-	-5,4	59,0	
Investoinnit	6,3	0,1	0,0	-	-	6,4	
Henkilöstö keskim.	240	82	18	5	-	345	

Segmenttitiedot (MEUR)							
1-3/2020	Elektroniikka	Tekninen kauppa	Raskas kalusto	Muut	Segm. väliset	Yhteensä	
Tulos							
Liikevaihto	15,3	3,3	0,0	-	0,0	18,7	
Poistot	-0,3	-0,1	0,0	-	-	-0,4	
Liikevoitto	0,1	0,0	0,0	-	-	0,1	
Rahoitustuotot	0,4	0,0	0,0	-	-	0,4	
Rahoituskulut	-0,5	0,0	0,0	-	-	-0,5	
Tulos ennen veroja	0,1	0,0	0,0	-	-	0,1	
Tase varat	30,9	36,0	0,0	-	-4,5	62,4	
Tase velat	35,0	17,3	0,0	-	-4,5	47,7	
Investoinnit	21,3	0,0	0,0	-	-	21,3	
Henkilöstö keskim.	244	31	0	-	-	275	

VASTUUSITOUMUKSET (MEUR)		
	31.3.2021	31.3.2020
Vastuut		
Shekkililimiitti	3,0	2,1
Vastuut yhteensä	3,0	2,1
Annetut vakuudet		
Kiinteistökiinnitykset	0,0	0,5
Yrityskiinnitykset	38,5	35,0
Pantatut arvopaperit	0,0	0,0
Takaukset	3,4	1,0
Annetut vakuudet yhteensä	41,9	36,5

Yhtiöllä ei ole johdannaissovimuksista johtuvia vastuita.

Vantaalla 29.4.2021

BOREO OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

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

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

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy
Finanssivalvonta
Keskeiset tiedotusvälineet

www.boreo.com

Boreo lyhyesti:

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

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

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

Boreo – Paikka Kasvaa ja Kukoistaa.